

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS
Société Anonyme au capital de 241 782 557 euros
Siège Social : 59 avenue Pierre Mendès-France 75013 Paris
453 952 681 RCS PARIS

RAPPORT DE GESTION SUR LES OPERATIONS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2022

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire en application des statuts et des dispositions du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la société Natixis Investment Managers (« Natixis IM » ou la « Société ») au cours de l'exercice clos le 31/12/2022, des résultats de cette activité, des perspectives et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

I. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

1. Evènements marquants de l'exercice

Dans un environnement de marchés inédit, conjugué aux niveaux d'inflation élevés et aux politiques de hausse des taux menées par les banques centrales, ayant conduit les investisseurs à redoubler de prudence et à réduire leur profil de risque face à une récession mondiale latente, la Société s'est efforcée de poursuivre sa stratégie de développement, soutenue par son actionnaire. Cette stratégie résolument orientée clients (« Client Centricity ») est fondée sur l'optimisation de l'organisation et l'extension régulière des expertises et de l'offre produits, ainsi que sur le renforcement de la présence mondiale pour accéder aux zones de croissance, avec pour objectif d'accompagner les clients et de s'adapter à leurs besoins.

Dans ce but, il a notamment été procédé aux opérations suivantes :

En Europe :

- En janvier 2022, Natixis Investment Managers International a ouvert des succursales en Italie, Suède et aux Pays-Bas.
- En mars 2022 :
 - MV Credit a ouvert une succursale à Paris.
 - Natixis Investment Managers Participations 1 a réduit sa participation dans H2O AM Holding SA à 23,4 %.
 - Natixis a apporté 100% du capital de la société Natixis Interépargne à Natixis Investment Managers.
- En avril 2022, Alliance Entreprendre a fusionné avec Naxicap Partners.
- En mai 2022, Natixis Investment Managers a acquis 40% d'AEW Europe SA et 45% d'Ostrum Asset Management auprès du groupe La Banque Postale. Les deux sociétés sont désormais détenues à 100% par Natixis Investment Managers.
- En août 2022, Natixis Investment Managers International a ouvert des succursales en Espagne.
- En septembre 2022, Loomis, Sayles & Company, L.P. a constitué une filiale en France, dénommée Loomis Sayles Capital Re, spécialisée dans les solutions en capital pour les compagnies d'assurance-vie.

- En octobre 2022, Natixis Investment Managers a cédé la société Dahlia Gestion S.A. (Luxembourg) à Flexstone Partners SAS.
- En novembre 2022, Natixis Investment Managers Participations 1 a apporté 100% du capital de la société Seeyond à Ostrum Asset Management, laquelle a créé une succursale en Italie.

En Amérique du Nord :

- En avril 2022, Vauban Infrastructure Partners a créé une filiale américaine.
- En juin 2022, Mirova US Holding a acquis SunFunder Inc. (US), qui a été renommée Mirova SunFunder Inc. Et qui détient deux filiales à 100 % :
 - SunFunder East Africa Ltd (Kenya)
 - SunFunder SE Asia Pte Ltd (Singapore)

En Amérique du Sud :

- En septembre 2022, Mirova a cédé sa filiale au Brésil.

En Asie :

- En mai 2022, la société Natixis Investment Managers International Hong Kong Limited a été transférée à Natixis Investment Managers Participations 1.
- En août 2022, Natixis Investment Managers Participations 1 a créé une nouvelle filiale en Corée, dénommée Natixis IM Korea Limited.
- En décembre 2022, AEW Capital Management, L.P. a créé une filiale en Australie, dénommée AEW Australia Pty Ltd.

La Société a également poursuivi son rôle en matière de *seed money et de sponsoring* au bénéfice de ses filiales, destiné à promouvoir leurs nouvelles expertises, constituer un track record des fonds, leur donner une taille suffisante pour accélérer leur mise en marché et rassurer les investisseurs sur l'implication de la Société.

2. Activité en matière de recherche et développement

Eu égard à l'article L. 232-1 du Code de commerce, nous vous informons que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

3. Evènements intervenus depuis la clôture de l'exercice

Néant.

4. Evolution prévisible de la situation de la société et perspectives d'avenir

Crise bancaire

Le Groupe NIM, n'ayant aucun instrument de rang Additional Tier 1 (AT1) émis par une entité du Groupe à ses bornes, n'est pas concerné directement par la volatilité affectant les instruments financiers de certains groupes bancaires suite aux décisions des autorités suisses conduisant à une absorption des pertes de Crédit Suisse par le biais d'une dépréciation en totalité des instruments de rang AT1.

Le Groupe NIM ne détient d'ailleurs pas d'expositions directes significatives sous forme d'instruments de rang AT1 ou sous une autre forme en lien avec la crise traversée par la banque suisse précitée.

D'autre part, le Groupe NIM n'a pas d'expositions directes significatives sur les banques régionales américaines ayant été placées récemment sous contrôle de l'administration américaine.

Dans le contexte économique incertain, la Société entend tenir le cap stratégique avec une attention particulière portée à la maîtrise des coûts.

L'objectif est de poursuivre l'accroissement régulier du champ des expertises pour répondre aux attentes des clients, et de continuer à renforcer le réseau global de distribution, en mettant l'accent sur le conseil et la capacité à offrir des solutions sur mesure.

II. COMPTES ET RESULTATS DE L'EXERCICE

1. Présentation des comptes sociaux annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2022 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Au 31 décembre 2022, le total du bilan de Natixis IM s'élève à 6 338 147 678 €. Les capitaux propres avant distribution s'élèvent à 6 012 915 324 €, soit près de 95% du total de bilan.

Vous trouverez, ci-après, le détail des comptes annuels que nous soumettons à votre approbation.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement de ces documents sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles adoptées pour les exercices précédents. Vous trouverez dans l'annexe toutes explications complémentaires.

Les commissaires aux comptes relatent dans leur rapport général l'accomplissement de leur mission.

ACTIF

(EUROS)

RUBRIQUES	Montant Brut	Amort. et Provisions	Net au 31/12/2022	Net au 31/12/2021
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets, droits similaires				
Autres				1
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Autres Immobilisations corporelles	23 346 742	-12 505 525	10 841 217	13 529 335
Avances et acomptes				
Immobilisations en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participation	5 983 353 899	-7 474 000	5 975 879 899	5 701 774 823
Créances rattachées à participations	2 350 000		2 350 000	754 000
Autres titres immobilisés	212 018 297	-44 123 050	167 895 247	64 647 612
Prêts et autres immo. financières	134 022		134 022	209 594
ACTIF IMMOBILISE	6 221 202 960	-64 102 575	6 157 100 385	5 780 915 365
Avances, acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	46 497 716		46 497 716	38 442 767
Autres Créances	104 703 468		104 703 468	24 113 995
DISPONIBILITES				
Autres titres	595		595	595
Banque	29 166 845		29 166 845	21 682 481
Charges constatées d'avance	678 669		678 669	1 852 375
ACTIF CIRCULANT	181 047 293		181 047 293	86 092 213
Ecart de conversion actif				145
TOTAL GENERAL	6 402 250 253	-64 102 575	6 338 147 678	5 867 007 723

PASSIF

(EUROS)

RUBRIQUES	Net au 31/12/2022	Net au 31/12/2021
Capital social ou individuel	241 782 557	237 087 487
Primes d'émission, de fusion, d'apport,...	4 918 513 114	5 094 127 405
Réserve légale	24 178 256	23 708 748
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau		341 300 253
Affectation de capitaux propres		
RESULTAT DE L'EXERCICE	828 441 397	10 879 276
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	6 012 915 324	5 707 103 169
Provisions pour risques		1 000 000
Provisions pour charges	212 876	1 821 417
PROVISIONS	212 876	2 821 417
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataire convertible		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	197 327 357	98 000 000
Emprunts et dettes financières diverses	71 686	83 773
DETTES D'EXPLOITATION		
Avance et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31 700 170	24 833 082
Dettes fiscales	7 701 358	6 290 584
Dettes sociales	25 381 125	27 342 033
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	62 837 782	510 014
DETTES	325 019 478	157 059 486
Ecart de conversion passif		23 650
TOTAL GENERAL	6 338 147 678	5 867 007 723

Le résultat de l'exercice s'établit à +828,4 M€ en 2022 contre +10,9 M€ en 2021.

Ce résultat net est décomposé comme suit :

COMPTE DE RESULTAT

(EUROS)

RUBRIQUES	France	Export	31/12/2022	31/12/2021
Production vendue de services	55 179 007	5 988 663	61 167 670	47 970 422
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	55 179 007	5 988 663	61 167 670	47 970 422
Subventions d'exploitation			72 667	79 333
Reprises amortissements-provis., transfert charges			3 173 259	2 610 129
Autres produits			1	11 287
PRODUITS D'EXPLOITATION			64 413 597	50 671 171
Charges / Charges externes			-81 387 948	-63 582 846
Impôts, taxes et versements assimilés			-4 186 870	-2 520 424
Salaires et traitements			-32 249 815	-29 295 145
Charges sociales			-16 252 846	-15 267 595
Dotations aux amortissements sur immobilisations			-2 713 584	-2 718 895
Dotations aux amortissements des charges à répartir				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations provisions pour risques et charges			-369 193	-1 877 480
Autres charges			-56 162	-1 483
CHARGES D'EXPLOITATION			-137 216 418	-115 263 868
RESULTAT D'EXPLOITATION			-72 802 821	-64 592 697
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers de participation			826 680 321	71 704 730
Produits autres valeurs mobilières, créances immobilisées			12 818 284	3 380 003
Autres intérêts et produits assimilés			8 392	15 731
Reprises sur provisions et transferts de charges			698 178	2 367 482
Différences positives de change			76 877	39 196
Produits nets de cession valeurs mobilières placement				
PRODUITS FINANCIERS			840 282 052	77 507 142
Dotations financières aux amortissements et provisions			-9 631 701	-1 511 339
Intérêts et charges assimilées			-1 620 111	-902 967
Différences négatives de change			-293 815	-71 725
Charges nettes de cession valeurs mobilières placement				
CHARGES FINANCIERES			-11 545 627	-2 486 031
RESULTAT FINANCIER			828 736 425	75 021 111
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			755 933 604	10 428 414

Produits exceptionnels sur opérations de gestion	5 581 503	1 565 719
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	5 581 503	1 565 719
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-208 452	-12 128
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-4 037 121	-782 324
Dotations exceptionnelles amortissement, provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	-4 245 573	-794 452
RESULTAT EXCEPTIONNEL	1 335 930	771 267
Participation des salariés	-448 612	-320 405
Impôts sur les bénéfices	71 620 476	
TOTAL DES PRODUITS	910 277 152	129 744 032
TOTAL DES CHARGES	-81 835 755	-118 864 756
BENEFICE	828 441 397	10 879 276

Affectation du résultat et distribution du dividende

L'exercice écoulé se traduit par un bénéfice statutaire de 828 441 397 euros, étant précisé qu'au 31 décembre 2022 :

- la réserve légale, porté au dixième du capital social, est de 24 178 256 euros
- le report à nouveau de l'exercice est nul
- les réserves à disposition s'élèvent à 4 918 513 114 euros

Propose :

- de distribuer, à titre de dividende, une somme de 338 672 000 euros, prélevée sur la totalité du bénéfice distribuable, soit un dividende de 1,40 euros pour chacune des 241 782 557 actions composant le capital social,
- d'affecter le surplus du bénéfice distribuable de l'exercice, soit 489 769 397 euros, sur le poste report à nouveau.

2. Montant des dividendes des trois derniers exercices

Nous vous rappelons en outre qu'il a été distribué aux actionnaires, à titre de dividendes, 347 856 000 euros en 2020 au titre de l'exercice 2019, 132 115 000 euros en 2021 au titre de l'exercice 2020, et 553 124 000 euros en 2022 au titre de l'exercice 2021.

Exercice	Dividende net par action	Montant global du dividende distribué
2019	1,467 €	347 856 000 €
2020	0,557 €	132 115 000 €
2021	2,333 €	553 124 000 €

3. Comptes consolidés

Les principes comptables retenus par Natixis Investment Managers pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2022 sont conformes à l'ensemble des normes adoptées et entrées en vigueur dans l'Union Européenne à la clôture de l'exercice.

Ces comptes consolidés, que nous soumettons à votre approbation, font ressortir des produits des activités ordinaires de 3 621,6 M€ et un résultat net consolidé (part de Natixis IM) de 555,5 M€.

Vous trouverez toutes les informations complémentaires aux comptes consolidés 2022 dans leurs notes annexes.

4. Dépenses somptuaires et charges non déductibles

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous signalons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge une somme de 22 149 euros, correspondant à des dépenses non déductibles fiscalement.

La Société ne supporte, à ce titre, aucun impôt supplémentaire car le résultat fiscal de l'exercice 2022 est déficitaire.

5. Information sur les délais de paiement

Conformément aux dispositions des articles L. 441-6-1 alinéa 1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous indiquons, dans le tableau suivant, la décomposition des délais de paiement des fournisseurs et des clients :

Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu

Article D.441-4 I.-1° : Factures <u>fournisseurs</u> reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu							Article D.441-4 I.-2° : Factures <u>clients</u> émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	91.00					91.00	168.00					168.00
Montant total TTC des factures concernées	0.00	-31 770.17	109 923.70	0.00	67 933.85	146 087.38	0.00	14 359 071.99	849 866.36	0.00	2 733 192.53	17 942 130.88
% du montant total TTC des achats de l'exercice	0.00%	-0.03%	0.11%	0.00%	0.07%	0.15%						
% du chiffre d'affaires TTC de l'exercice							0.00%	19.85%	1.17%	0.00%	3.78%	24.80%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures exclues	0						0					
Montant total TTC des factures exclues	0,00						0,00					
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L.441-6 ou article L.443-1 du code de commerce)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels : 30 jours						Délais contractuels : 60 jours					
	Délais légaux : 30 jours						Délais légaux : 30 jours					

6. Tableau des cinq derniers exercices

Vous trouverez en annexe 1, le tableau prévu par l'article R.223-34 du Code de commerce faisant apparaître les résultats de la société au cours des cinq derniers exercices.

7. Risques et incertitudes

En tant que société holding de pilotage du métier de la gestion d'actifs de Natixis, Natixis IM est soumise à des risques juridiques liés au non-respect de la législation et de la réglementation générale applicables aux sociétés, ainsi qu'aux engagements contractuels qu'elle prend (accords de confidentialité, prestation de services, ...).

Natixis IM est également soumise à un risque d'image ou de réputation par le biais de ses filiales opérationnelles. A cet effet, Natixis IM a mis en place différents outils et procédures de maîtrise des risques, incluant notamment une cartographie des risques opérationnels et différents comités.

Enfin, une partie significative des activités opérationnelles de Natixis IM étant réalisée à l'étranger, les comptes consolidés de Natixis IM sont très sensibles au risque de change et en particulier à la variation du taux du dollar.

III. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Nous vous rappelons que les filiales et participations de Natixis IM au sens des articles L. 233-1 et L. 233-2 du code de commerce sont les suivantes :

<i>Dénomination sociale</i>	Détention directe (arrondie)	
	<i>En capital</i>	<i>En droits de vote</i>
AEW SA	100%	100%
Darius Capital Conseil	70%	70%
Flexstone Partners SAS	87%	87%
Natixis Interépargne	100%	100%
Natixis Investment Managers Innovation	100%	100%
Natixis Investment Managers International	100%	100%
Natixis Investment Managers Participations 1	100%	100%
Natixis Investment Managers Participations 2	100%	100%
Natixis Investment Managers Participations 3	100%	100%
Natixis Investment Managers U.S. Holdings, LLC	13%	13%
Natixis Private Equity	100%	100%
Naxicap Partners	92%	92%
Ossiam	83%	82%
Ostrum Asset Management	100%	100%
Seventure Partners	59%	59%

Nous vous rappelons que Natixis IM ne dispose pas de succursale à l'étranger. La société dispose cependant d'un bureau de représentation dénommé :

Natixis Investment Managers Beijing - République Populaire de Chine.

IV. SOCIÉTÉS CONTRÔLÉES

1. Activités et résultat des filiales et sociétés contrôlées :

Le tableau figurant dans les comptes sociaux vous donne toute information concernant le résultat des filiales et participations de Natixis IM au 31 décembre 2022.

Encours sous gestion

Les encours sous gestion du Groupe atteignent 1 078.8Md€ à fin décembre 2022, en baisse de 207.3Md€ (-16.1%) sur l'année en Euros constants. Cette évolution s'explique par l'effet marché de -190.4Md€, une décollecte nette de -17.1Md€ et des flux d'entrée/sortie de périmètre de +0.1Md€ (acquisition de SunFunder en Amérique du Nord).

La décollecte nette à fin décembre 2022 (-17.1Md€) porte sur les produits long terme (-21.9Md€) tandis que les produits monétaires affichent une collecte positive (+4.9Md€, dont +2.1Md€ chez Ossiam, +1.9Md€ chez Ostrum et +0.8Md€ chez Dynamic Solutions).

La décollecte sur les produits long terme à fin décembre 2022 (-21.9Md€) comprend une décollecte de -29.8Md€, ainsi que des dividendes réinvestis de +7.9Md€ (essentiellement en Amérique du Nord).

La décollecte (hors dividendes réinvestis) en Amérique du Nord atteint -26.8Md€, soit -28.6Md\$, dont -20.1M\$ sur Loomis (produits obligataires et actions), -9.6Md\$ pour Harris (produits actions), AEW pour -1.8Md\$ (produits immobiliers), -1.6Md\$ sur Gateway (produits alternatifs) et WCM pour -1.5Md\$ (produits actions), et partiellement compensée par Solution US +7.3Md\$ (produits diversifiés et actions).

La décollecte nette en Europe atteint -5.6Md€. Elle est expliquée principalement par la décollecte chez Ostrum pour -11.8Md€ (produits d'assurance et obligataires), et partiellement compensée par la collecte de Mirova pour +3.2Md€ (produits actions, alternatif et obligataires), DNCA avec +1.4Md€ (produits obligataires et actions), Vega IM pour +1.4Md€ (produits diversifiés), Ossiam pour +0.5Md€ (produits actions et obligataires) et AEW Europe pour +0.3M€ (produits immobiliers).

La collecte nette sur les autres zones d'activité comprend +1.7Md€ sur le Private Equity (dont +1.4Md€ chez Vauban, +0.5Md€ chez MV Credit +0.4Md€ chez Flexstone et -0.6Md€ chez Naxicap), +0.8Md€ chez Dynamic Solutions et -0.3Md€ sur l'Asie principalement chez IML (produits actions).

Les faits marquants de l'activité et des résultats de Natixis IM en 2022 sont exposés ci-après. Toutes les données de gestion sont présentées en normes IFRS.

A. Activités en Amérique du Nord

Le PNB des activités d'Asset Management en Amérique du Nord atteint 1 816.4M\$ à fin décembre 2022, en baisse de -198.0M\$ (-10%) par rapport à l'année précédente. Cette évolution s'explique par une baisse des commissions de gestion nettes (-197.9M\$, soit -11%), par une baisse des revenus de dividendes (-24.5M\$ sur WCM) et par l'impact défavorable de la valorisation des investissements en seed money (-5.7M\$), partiellement compensée par une hausse des commissions de performance (+36.8M\$, principalement chez AEW CM).

Les charges d'exploitation atteignent 1 190.7M\$ à fin décembre 2022, en baisse de -56.6M\$ (-5%) par rapport à l'année antérieure. Cette évolution s'explique par une baisse des rémunérations variables (-109.4M\$ principalement sur Loomis et Harris), des commissions sur ventes (-3.1M\$) et des indemnités de départs (-1.9M\$), partiellement compensée par une hausse des rémunérations fixes et charges sociales (+25.9M\$), des frais informatiques (+11.3M\$), des frais conseils et d'assistance externe (+5.0M\$) et du coût des flux d'information (+4.4M\$).

En conséquence, le RBE atteint 625.7M\$ à fin décembre 2022, en baisse de -141.4M\$ (-18%) par rapport à l'année précédente.

B. Asset Management en Europe et en Asie

AEW, société spécialisée dans l'investissement et la gestion d'actifs immobiliers pour compte de tiers, est détenue à 100% par Natixis Investment Managers. Le RBE à +25,6M€ est en baisse de -119,6M€ en euros constants par rapport à 2021. La baisse du PNB (-283,6M€) est principalement liée aux commissions de performance (-303,6M€), aux commissions de conseil (-0,6M€) et aux revenus financiers (-3,4M€), partiellement compensée par une hausse des commissions de gestion nettes (+19,1M€), des commissions de transaction (+3,0M€) et des commissions de mouvement nettes (+1,2M€). La hausse du PNB s'accompagne d'une baisse des charges (-164,1M€) principalement due aux frais de personnel pour -169,4M€ et compensé par une hausse des charges opérationnelles pour +5,3M€.

DNCA, société de gestion basée à Paris, spécialisée dans la gestion de conviction multi expertise, est détenue à 99.56% par Natixis Investment Managers P3. Le RBE à décembre 2022 s'élève à +144,3M€ et est en baisse de -39,6M€ par rapport à 2021. La baisse du PNB de -52,1M€ est principalement expliquée par une baisse des commissions de performance (-45,2M€), des commissions de mouvement (-4,0M€), des revenus financiers (-1,8M€) et des commissions de gestion nettes (+1,0M€). Cette baisse des revenus s'accompagne d'une baisse des charges de personnel (-13,6M€) et d'une hausse des autres charges opérationnelles pour +1,1M€.

Dorval Asset Management, société de gestion basée à Paris spécialisée dans la gestion active, est détenue à 99.35% par Natixis Investment Managers P1. Le RBE a baissé de -5,0M€ par rapport à l'exercice précédent. Cela est principalement expliqué par la baisse des commissions de mouvement (-1,3M€), des commissions de performance (-3,3M€) partiellement compensé par la hausse des commissions de gestion nettes (+1,1M€). Les autres charges opérationnelles augmentent de +1,1M€ et les charges de personnel de +0,3M€.

Investors Mutual Limited, société de gestion basée à Sydney en Australie, spécialisée dans la gestion equity, est détenue à 68,01% par Natixis Investment Managers P1. Le RBE à +13,3M€ affiche une baisse de -5,5M€ en euros constants par rapport à 2021, expliquée par une diminution du PNB (-5,2M€) due à une baisse des commissions de gestion nettes. Les charges augmentent de +0,2M€

Mirova, société de gestion de conviction dédiée à l'investissement durable, est détenue à 100% Natixis Investment Managers P1. Le RBE à +20,1M€ est en hausse de +13,4M€ en euros constants par rapport à l'exercice précédent essentiellement dû à une hausse du PNB de +13,1M€ essentiellement due à la hausse des commissions de gestion nettes (+9,9M€), des commissions de conseil (+0,7M€), des commissions de mouvement (+2,1M€). Les charges diminuent de -0,3M€.

Mirova UK Limited, société basée à Londres, est détenue à 100% par Mirova et est spécialisée dans les solutions d'investissement innovantes répondant aux principaux enjeux environnementaux. Le RBE de Mirova UK Limited s'établit à -0,8M€ à fin décembre 2022 en baisse de -0,6M€ en euros constants par rapport à 2021 essentiellement dû à une baisse du PNB de -1,8M€ partiellement compensé par une hausse des charges de +1,3M€.

Mirova US LLC, filiale à 100% de Mirova, a un RBE qui s'élève à +12,7M€, en baisse de -3,1M€ en euros constants par rapport à 2021, principalement expliqué par une hausse des autres charges opérationnelles de +4,7M€ et des charges de personnel pour +0,6M€. Cette hausse des charges est compensée par une hausse du PNB de +2,2M€ dû à une hausse des commissions de gestion (+2,2M€ dû à une hausse des encours sous gestion).

Natixis TradEx Solutions, filiale à 100% de Natixis Investment Managers P1, exerce des activités d'intermédiation (prestations de RTO pour compte de tiers), de prêt/emprunt de titres et de dépôt/crédit. Le RBE à +13,1M€ augmente de +1,8M€ par rapport à 2021 dû à une hausse des revenus de +2,9M€ compensée par une hausse des charges de +1,0M€.

Ossiam, société de gestion basée à Paris et spécialisée dans les ETF stratégiques, est détenue à 83,3% par Natixis Investment Managers. Le RBE à +1,2M€ est en baisse de -0,2M€ par rapport à 2021, principalement expliqué par une hausse des charges opérationnelles de +0,9M€ par rapport à 2021, partiellement compensé par une hausse des commissions de gestion nettes pour +0,7M€.

Ostrum Asset Management, société de gestion basée à Paris et spécialisée dans la gestion active fondamentale obligataire et dans la gestion assurantielle, est détenue à 100% par Natixis Investment Managers. Le RBE d'Ostrum AM s'élève à +12,4M€ et est en baisse de -4,2M€. Le PNB est en baisse de -8,4M€ essentiellement expliqué par une baisse commissions de performance pour -4,4M€, des commissions de gestion nettes pour -2,0M€, des commissions de conseil pour -0,5M€ et des autres revenus pour -2,2M€ partiellement compensé par une hausse des commissions de mouvement nettes pour +0,3M€ et du financier pour +0,4M€. Cette baisse de PNB est accompagnée d'une baisse des charges de personnel de -3,0M€ et des autres charges de -1,2M€.

Seeyond, société de gestion internationale basée à Paris et spécialisée dans la gestion quantitative, est détenue à 100% par Ostrum Asset Management. Le RBE de Seeyond s'élève à +2,4M€ au 31 décembre 2022, en baisse de -7,1M€ par rapport à l'exercice 2021. Le PNB est en baisse de -9,9M€ par rapport à 2021 essentiellement dû aux commissions de performance en baisse de -8,0M€ et aux commissions de gestion en baisse de -1,5M€. Cette baisse des revenus est compensée par une baisse des charges -2,8M€.

Thematics Asset Management, société de gestion basée à Paris et dédiée aux stratégies actions thématiques innovantes, est détenue capitalistiquement à 50,1% par Natixis Investment Managers P1. Le RBE s'élève à +14,8M€ en hausse de +1,0M€ par rapport à l'exercice 2021 grâce à un PNB en hausse de +0,5M€ et une baisse des charges de -0,5M€.

C. Private Equity

Le pôle Private Equity regroupe les sociétés de gestion Naxicap, Seventure, Flexstone, MV Credit et Vauban Infrastructure Partners, ainsi que les activités de Sponsoring présentes au sein de Natixis Private Equity et les deux véhicules de titrisations gérés par MV Credit consolidés au sein de NIM, Purple CLO 1 et 2.

Les principales évolutions de l'année sur le périmètre du pôle sont les suivantes :

- au cours du 1er trimestre 2022 l'activité de gestion des FIP d'Alliance Entreprendre a été transférée à Seventure, puis Alliance Entreprendre a été fusionnée avec Naxicap le 1er avril 2022.

- l'activité de dette privée précédemment exercée au sein de NIMI a été transférée à MV Credit, et logée au sein de la succursale française de l'entité luxembourgeoise MV Credit SARL, créée à cet effet le 1er mars 2022.

- à la suite de la cession secondaire de la SICAR Dahlia en octobre 2022, la société Dahlia Gestion a été cédée de NIM à Flexstone France.

Le RBE global atteint 154.6M€ en 2022, vs un RBE 2021 de 243.2M€ (RBE 2021 proforma avec intégration de l'activité dette privée transférée), soit une baisse de -37%. Le RBE se décompose en 100.6M€ au titre des sociétés de gestion, +55.7M€ au titre du véhicule de sponsoring (vs +152.9M€ en 2021, soit une baisse de -97.2M€) et -1.7M€ au titre des deux CLO.

Le RBE des sociétés de gestion à 100.6M€, est en hausse de +12.4M€, soit +14% par rapport à 2021, notamment en raison d'une forte augmentation du RBE de Vauban (+10M€) suite aux premiers closings du fonds CIF IV (avec des engagements de 1.1 Mrd€ fin 2022), et à la perception de commissions de performance significatives (notamment sur FIDEPP2). Le RBE de Naxicap, qui intègre Alliance en vision proforma est en baisse de -7.2M€, le RBE de 2021 intégrant des commissions de rattrapage sur le closing final du fonds NIO II.

Les revenus des sociétés de gestion atteignent 230.9M€, en hausse de 22.1M€, soit +11% par rapport à 2021, (dont -10.5M€ liés à Naxicap/Alliance, +10.5 M€ au niveau de MV Credit avec l'intégration de MV

France et +12.6M€ chez Vauban) avec une hausse des commissions de gestion nettes et une hausse des commissions de performance.

Les charges à 130.3M€, augmentent de 8% par rapport à 2021 (+9.7M€), dont +10M€ au titre de Vauban. La hausse des dépenses concerne les rémunérations fixes (impact des recrutements), ainsi que les rémunérations variables corrélées à l'évolution du RBE. La hausse des autres charges est liée notamment aux honoraires de prestations externes et aux dépenses qui reviennent à un niveau plus normal fonction de l'évolution de l'activité (honoraires de recrutement, dépenses de marketing et frais de voyage...).

Le RBE du Sponsoring est en baisse de -97.2M€ sous l'effet de cessions secondaires intervenues en 2022 et de valorisations prudentes fin 2022.

D. Distribution Internationale

Le RBE consolidé de la distribution à l'international (y compris Dynamic Solution et hors activité de dette privée) atteint -108.1M€ en hausse de +19.9M€ (+15%) par rapport à l'exercice précédent. Le PNB est en baisse de -15.7M€ par rapport à l'exercice précédent (-10%), expliqué par une baisse de -10.1M€ des commissions de gestion nettes et une baisse de -5.7M€ sur les produits financiers (impact CLO et FX). Les charges d'exploitation nettes ont diminué de +35.6M€ (+12 %), cette évolution est expliquée par une baisse de -25.4M€ des frais de personnel (-16%), dont une baisse de -15.8M€ de la rémunération variable, des charges sociales de -5.9M€, des indemnités de départ de -1.8M€, des commissions sur vente de -1.6M€. Les autres charges opérationnelles régressent de -10.1M€ (-8%), dont -7.3M€ sur les frais de sous-traitance (en raison de la renégociation des frais d'administration des fonds), -2.9M€ de baisse sur les frais d'assistance externe (projet « one » et Graphene en 2021), -1.7M€ sur les frais informatiques (du fait du projet Lea), partiellement compensés par une hausse de +2.4M€ des frais de déplacements et réceptions ainsi qu'une hausse de +2.1M€ des dépenses de marketing (en raison de l'activité accrue post COVID et des événements locaux mais également de l'initiative Blockbuster).

E. Global Holding

Le RBE de la Global Holding atteint -144,3M€ en 2022, en baisse de -23,4M€ par rapport à l'année précédente.

Les revenus sont en diminution de 31,2M€, principalement dû à la baisse des revenus financiers, en lien avec la diminution de -34,7M€ de la réévaluation du portefeuille de seed money, partiellement compensée par une hausse de +2,1M€ des autres produits d'exploitation et des produits financiers (notamment la hausse de +11,2M€ des revenus d'intérêts, liée au cash pooling et la réévaluation des obligations indexées d'AEW Global Lux, en partie compensée par -6,6 M€ de dividendes Fiera et par -2,2M€ d'impact défavorable sur le change lié au portefeuille de seed money).

Les charges sont en baisse de -7,8M€ (-8%), avec -4,6M€ de diminution des autres charges d'exploitation, principalement expliquées par -8,9M€ de baisse des autres charges (refacturations plus élevées, -4,0M€ de reprise de provision sur l'amende ACPR de NIE, partiellement compensée par une hausse de +0,7M€ des coûts d'assurance due au projet Chosta), -2,5M€ de réduction des autres impôts (annulation de l'impôt sur la fortune de KFL), -1,6M€ de réduction des honoraires professionnels (reprise de charges à payer), partiellement compensée par une hausse de +5,4M€ des coûts informatiques (nouvelles facturations informatiques BPCE, APT, FundsDLT, DICE et autres projets), une hausse de 1,6M€ de frais de consulting (frais de transaction liés à la vente des actions Fiera), une hausse de 1,2M€ des frais de déplacements (crise COVID-19 de l'année précédente) et une hausse de 0,8M€ des charges de location (refacturation du déficit Workplace). Les charges de personnel sont en diminution de -3,2M€ principalement en raison d'une baisse des rémunérations variables de -4,6M€ (diminution du bonus pool de la Fédération et reprise de charges à payer) et d'une réduction de -1,8M€ des indemnités de départ, partiellement compensée par une hausse des rémunérations fixes et des avantages sociaux pour +2,7M€ (en raison d'une régularisation des charges sociales de +0,7M€ en 2021 et d'un effectif moyen plus élevé).

2. Sociétés consolidées

La liste des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation de Natixis IM au 31 décembre 2022 figure en annexe 2 du présent rapport.

(A) Situation

Les principes comptables retenus par Natixis Investment Managers pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2022 sont conformes à l'ensemble des normes adoptées et entrées en vigueur dans l'Union Européenne à la clôture de l'exercice.

ACTIF – Données consolidées en milliers d'euros

	31/12/2022	31/12/2021
Ecarts d'acquisition	2 604 776	2 517 076
Immobilisations incorporelles	232 930	205 100
Immobilisations corporelles	464 097	442 596
Titres mis en équivalence	71 529	60 280
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	522 393	693 001
Titres à la juste valeur par le résultat	1 531 593	1 725 496
Autres actifs financiers	721 488	730 666
Actifs non courants destinés à être cédés	75 955	400 629
Impôts différés actifs	117 039	107 926
ACTIF NON COURANT	6 341 800	6 882 770
Créances clients	648 055	1 050 955
Créances d'impôts	94 088	68 421
Autres actifs courants	2 470 977	4 660 181
Titres à la juste valeur par le résultat	235 025	238 071
Disponibilités	1 364 159	1 265 169
ACTIF COURANT	4 812 305	7 282 797
TOTAL GENERAL	11 154 105	14 165 567

PASSIF – Données consolidées en milliers d’euros

	31/12/2022	31/12/2021
Capital social	241 783	237 088
Prime d'émission et réserve légale	4 942 692	5 117 836
Réserves Natixis IM	-936 123	-1 174 270
Résultat Natixis IM	555 522	651 723
Ecart de conversion Natixis IM	588 806	451 477
CAPITAUX PROPRES NATIXIS IM	5 392 680	5 283 854
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	45 816	201 612
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	5 438 496	5 485 466
Provisions	0	0
Avantages au personnel	306 026	310 048
Emprunts et dettes financières	1 141 532	1 112 121
Autres passifs	424 323	412 643
Dettes sur actifs non courants destinés à être cédés	41 339	75 897
Impôts différés passifs	419 634	434 281
PASSIFS NON COURANTS	2 332 854	2 344 990
Provisions	33 559	172 226
Emprunts et dettes financières	80 397	147 766
Dettes fournisseurs	445 978	464 060
Dettes d'impôts	13 951	97 049
Autres passifs	2 808 870	5 454 010
PASSIFS COURANTS	3 382 755	6 335 111
TOTAL GENERAL	11 154 105	14 165 567

COMPTE DE RESULTAT – Données consolidées en milliers d’euros

	31/12/2022	31/12/2021
Commissions de gestion et de conseil	3 389 838	3 855 663
Commissions de distribution et de mouvement	148 294	147 238
Autres revenus opérationnels	83 446	28 461
Produits des activités ordinaires	3 621 578	4 031 363
Plus ou moins-value de cession d’actifs corporels ou incorporels	985	2 216
Charges opérationnelles	-1 144 755	-1 171 281
Charges de personnel	-1 700 993	-1 859 868
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	-102 837	-94 647
Résultat opérationnel	673 979	907 783
Produits de trésorerie et d’équivalents de trésorerie	67 844	59 787
Coût de l’endettement financier brut	-82 568	-67 893
Coût de l’endettement financier net	-14 724	-8 106
Autres produits et charges financiers	85 855	137 624
Impôts sur le résultat	-135 220	-303 189
Quote-part des sociétés mise en équivalence	4 222	11 075
Résultat des activités en cours de cession	0	0
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	-12 276	-11 731
Résultat net de l’ensemble consolidé	601 837	733 456
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	-46 315	-81 733
Résultat net (part Natixis IM)	555 522	651 723

Le résultat opérationnel atteint 674,0 M€ en 2022, contre 907,8 M€ en 2021, soit une baisse de 26%.

Le coût de l’endettement financier reste négatif à -14,7 M€ en 2022 (contre -8,1 M€ en 2021).

Le résultat net ressort à 555,5 M€ en 2022, contre 651,7 M€ en 2021, soit une baisse de 15%.

V. ACTIONNARIAT

Le capital social de la société s'élève à 241 782 557 euros au 31 décembre 2022, composé de 241 782 557 actions de 1 euro de valeur nominale.

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du Code de commerce, nous vous précisons que le capital social et les droits de vote aux assemblées générales sont détenus à hauteur de 100 % par Natixis (dont 241 782 556 actions sont détenues en direct et 1 action est prêtée à un administrateur).

VI. SITUATION DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS

Nous vous informons que :

M. Timothy Ryan est le Directeur général de la Société depuis le 12 avril 2021.

Depuis le 11 mai 2022, M. Jérôme Terpereau est le représentant permanent de BPCE, en remplacement de Mme. Christine Fabresse.

L'assemblée générale du 30 juin 2022 a nommé en qualité d'administrateur, pour une durée de six années, Mme. Sophie Elkrief, M. Bernard Oppetit et M. Christophe Le Pape. Leur mandat respectif expirera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant en 2028 sur les comptes du dernier exercice clos.

M. Nicolas Namias a remis sa démission de ses fonctions d'administrateur et de Président du conseil d'administration lors du conseil d'administration du 10 février 2023.

Le conseil d'administration du 10 février 2023 a coopté Mme. Stéphanie Paix provisoirement, sous réserve de ratification par la plus prochaine assemblée générale, afin de succéder à M. Nicolas Namias, pour la durée de son mandat restant à courir, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024. Mme. Stéphanie Paix a été élue Présidente du conseil d'administration.

A date, le conseil d'administration est ainsi constitué de 12 membres :

- Mme. Stéphanie Paix, Présidente du conseil d'administration ;
- M. Jacques Beyssade ;
- Mme. Nathalie Bricker, représentant permanent de Natixis ;
- M. Benoit Catel ;
- Mme. Sophie Elkrief,
- M. Fabrice Gourgeonnet ;
- M. Michel Grass ;
- M. Christophe Le Pape ;
- M. Michel Manent ;
- M. Bernard Oppetit ;
- Mme. Isabelle Rodney ;
- M. Jérôme Terpereau, représentant permanent de BPCE.

Le comité d'audit et des comptes est composé de :

- Mme Sophie Elkrief (Présidente) ;
- Mme Nathalie Bricker ;
- Mme Isabelle Rodney ;
- M. Fabrice Gourgeonnet.

Le comité Conformité, Risques et Contrôle interne est composé de :

- M. Bernard Oppetit (Président) ;
- Mme Nathalie Bricker ;
- M. Jacques Beyssade ;
- M. Michel Grass ;
- M. Michel Manent.

VII. SITUATION DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Après examen de la situation des mandats des commissaires aux comptes titulaire, il est constaté que leurs mandats ne prendront fin qu'à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2027.

VIII. RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

1. Modalité d'exercice de la direction générale (article L.225-51-1)

Conformément à la loi et aux statuts de la Société, lors du conseil d'administration du 1^{er} mars 2007, les administrateurs ont choisi de dissocier les fonctions de Président du conseil d'administration et de directeur général tant que le conseil d'administration n'en aura pas décidé autrement.

M. Timothy Ryan a été nommé directeur général de Natixis IM lors du conseil d'administration du 6 avril 2021, à effet au 12 avril 2021, pour une durée illimitée.

2. Conventions réglementées et conventions conclues par un dirigeant ou un actionnaire significatif de la société mère avec une filiale

Nous avons transmis aux commissaires aux comptes toutes les indications utiles pour leur permettre de présenter leur rapport spécial sur les conventions visées par l'article L.225-38 du Code de commerce.

Par ailleurs, conformément à la réglementation en vigueur, le conseil a passé en revue l'ensemble des conventions réglementées, dont la conclusion a été autorisée par le conseil au cours d'exercices précédents, et qui ont continué à produire des effets au cours de l'exercice.

3. Informations concernant les mandataires sociaux

- *Liste des mandats*

Conformément aux dispositions de l'article L.225-37-4 du code de commerce, la liste des mandats et fonctions exercés dans toute société par les mandataires et dirigeants sociaux de Natixis IM au 31/12/2022 figure en annexe 3 au présent rapport.

- *Rémunération des mandataires sociaux et des administrateurs*

(A) Rémunération des mandataires sociaux

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du code de commerce, nous vous rendons compte en annexe 4 du montant des rémunérations et des avantages de toute natures versés, durant l'exercice écoulé, aux mandataires sociaux visés par ledit article.

(B) Rémunération des administrateurs (anciennement Jetons de présence)

En retenant les critères de répartition suivants, à savoir :

- Du 1^{er} janvier au 30 juin 2022 , (i) 1 800 euros pour le président du conseil et 1 200 euros pour un administrateur par présence effective aux séances du conseil et (ii) 1 800 euros pour le président du comité d'audit et 1 200 euros pour un membre du comité par présence effective aux séances du comité ; (iii) 1 800 euros pour le président du comité compliance, risque et contrôle interne et 1 200 euros pour un membre du comité par présence effective aux séances du comité ; étant précisé qu'en application des règles de gouvernance du Groupe BPCE, M. Nicolas Namias et la

société Natixis n'ont pas été pris en compte pour cette répartition, ces administrateurs exercent leur mandat de membre du conseil ou de membre de comités à titre gratuit ;

- A compter du 30 juin 2022, date à laquelle l'assemblée générale a approuvé l'augmentation de l'enveloppe annuelle pour la porter à 150 000 euros ainsi que les nouvelles modalités de répartition de cette enveloppe : (i) 1 800 euros pour le président du conseil et 1 500 euros pour un administrateur par présence effective aux séances du conseil (5 réunions rémunérées maximum) ; et (ii) 10 000 euros annuels forfaitaires et 2 000 euros pour le président d'un comité et 1 200 euros pour un membre du comité par présence effective aux séances du comité (4 réunions rémunérées maximum) ; étant précisé qu'en application des règles de gouvernance du Groupe BPCE et des nouvelles modalités de répartition, M. Nicolas Namias, les sociétés Natixis et BPCE n'ont pas été pris en compte pour cette répartition, ces administrateurs exercent leur mandat de membre du conseil ou de membre de comités à titre gratuit.

Le 10 février 2023, le conseil d'administration usant des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'assemblée générale ordinaire du 1^{er} mars 2007 et modifiés par l'assemblée générale ordinaire du 30 juin 2022, a décidé de distribuer aux administrateurs au titre de l'exercice 2022, en rémunération de leur activité, au titre de leur participation aux conseils et aux comités, une somme globale de 115 100 euros brute des contributions et prélèvement fiscaux et sociaux.

Le projet de texte des résolutions qui vont vous être soumis reprend les principaux points de ce rapport, nous vous remercions de bien vouloir les adopter.



Fait à Paris,
Le 10 février 2023,
Par le conseil d'administration,
Sous la signature de sa Présidente, Madame Stéphanie Paix

ANNEXE 1 - TABLEAU DES RESULTATS DE NATIXIS IM

AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES CLOS DEPUIS SA CONSTITUTION (*Article D. 148*)

NATURE DES INDICATIONS	2022	2021	2020	2019	2018
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE (en Euros)					
- Capital social libéré	241 782 557	237 087 487	237 087 487	237 087 487	237 087 487
- Nombre d'actions total	241 782 557	237 087 487	237 087 487	237 087 487	237 087 487
OPERATION ET RESULTATS DE L'EXERCICE (en Euros)					
- Chiffre d'affaire hors taxes	61 167 670	47 970 422	40 847 310	33 129 306	33 336 617
- Résultat avant impôts, participation des salariés, dotation amortissements & provisions	766 112 574	12 329 784	489 497 968	129 723 626	62 642 675
- Impôt sur les bénéfices	71 620 476	0	0	14 400	-292 506
- Résultat après impôts, participation des salariés et dotation amortissements et provision	828 441 397	10 879 276	473 415 253	136 873 116	63 876 799
- Résultat distribué	332 538 000	553 124 000	132 115 000	347 856 000	512 241 000
- Participation des salariés due au titre de l'exercice	-448 612	-320 405	-758 211	-310 999	-362 821
RESULTAT PAR ACTION (en Euros)					
- Résultat avant impôts, participation des salariés, dotation amortissements & provisions	3.17	0.05	2.06	0.55	0.26
- Résultat après impôts, participation des salariés et dotation amortissements et provision	3.43	0.05	2.00	0.58	0.27
- Dividende distribué	1.38	2.33	0.56	1.47	2.16
PERSONNEL (en Euros)					
- Effectif au 31 décembre	177	161	140	130	103
- Masse salariale	32 249 815	29 295 145	25 193 730	19 793 867	21 768 395
- Sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	16 252 846	15 267 595	12 590 253	9 792 345	9 543 903

ANNEXE 2

PERIMETRE DE CONSOLIDATION DE NATIXIS IM AU 31.12.2022

Code Package Natixis IM	Dénomination	Nationalité	Méthode	% contrôle	% intérêt	% contrôle	% intérêt
			conso	31/12/2022		31/12/2021	
RU001	Natixis Investment Managers	France	IG	100%	100%	100%	100%
	France						
RU145	AEW Europe SA (ex-AEW SA)	France	IG	100%	100%	60%	60%
RU195	Natixis Investment Managers Innovation	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU141	Natixis Investment Managers Participations 1	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU186	Natixis TradEx Solutions (ex-Natixis Asset Management Finance)	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU199	OSSIAM	France	IG	82%	83%	71%	71%
RU143	Natixis Investment Managers Participations 3	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU208	Darius Capital Conseil	France	IG	70%	70%	70%	70%
RU216	Mirova	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU228	Alliance Entreprendre	France	NC	0%	0%	100%	100%
RU229	Seventure Partners	France	IG	59%	59%	59%	59%
RU230	Naxicap Partners	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU231	Flexstone Partners SAS (ex- Euro Private Equity France)	France	IG	87%	87%	87%	87%
RU183	Dorval Asset Management	France	IG	99%	99%	89%	89%
RU242	DNCA Finance	France	IG	100%	87%	100%	87%
RU246	AEW (ex-AEW Ciloger)	France	IG	100%	100%	100%	60%
RU253	Mirova Natural Capital Limited, succursale France	France	NC	0%	0%	100%	100%
RU256	Seeyond	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU257	Natixis Private Equity	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU272	Natixis Investment Managers Participations 5 (ex-MV Credit France)	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU264	Natixis Investment Managers International	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU267	Ostrum AM	France	IG	100%	100%	55%	55%
RU278	H2O AM Europe	France	NC	0%	0%	100%	50%
RU274	Thematics Asset Management	France	IG	50%	50%	50%	50%
RU286	Vauban Infrastructure Partners	France	IG	61%	58%	61%	62%
RU298	Natixis Interépargne	France	IG	100%	100%	0%	0%
RU301	MV Credit SARL, succursale France	France	IG	100%	100%	0%	0%
RU315	Loomis Sayles Capital Re	France	IG	100%	100%	0%	0%
	Europe						
RU114	Natixis Investment Managers UK Limited	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU159	Natixis Investment Managers S.A.	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU185	Kennedy Financement Luxembourg	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU213	Kennedy Financement Luxembourg 2	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%

RU147	AEW Europe Sarl	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	60%
RU100	AEW Global Advisors (Europe) Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU149	AEW Global Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU150	AEW Global UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU152	AEW Europe Advisory Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU163	AEW Europe CC Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU194	AEW Europe LLP	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU202	AEW Europe Investment Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU151	AEW Europe Partnership	Royaume-Uni	NC	0%	0%	100%	60%
RU203	AEW Europe Holding Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU198	H2O Asset Management LLP	Royaume-Uni	NC	0%	0%	100%	50%
RU224	H2O Asset Management Corporate member	Royaume-Uni	NC	0%	0%	100%	50%
RU225	H2O Asset Management Holding	Luxembourg	NC	0%	0%	50%	50%
RU129	Loomis Sayles Investments Limited (UK)	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU188	Natixis Investment Managers, Netherlands	Pays-Bas	NC	0%	0%	100%	100%
RU180	Natixis Investment Managers, Switzerland Sarl	Suisse	IG	100%	100%	100%	100%
RU189	Natixis Investment Managers, Nordics filial	Suède	NC	0%	0%	100%	100%
RU196	Natixis Investment Managers S.A, Succursale Italiana	Italie	NC	0%	0%	100%	100%
RU197	Natixis Investment Managers S.A., Zweigniederlassung Deutschland	Allemagne	IG	100%	100%	100%	100%
RU205	Natixis Investment Managers, Sucursal en Espana	Espagne	IG	100%	100%	100%	100%
RU181	AEW Central Europe	Pologne	IG	100%	100%	100%	60%
RU215	AEW UK Investment Management LLP	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU232	Flexstone Partners SARL (ex-Euro Private Equity)	Suisse	IG	100%	87%	100%	87%
RU242	DNCA Finance succursale Luxembourg	Luxembourg	IG	100%	87%	100%	87%
RU242	DNCA Finance succursale Milan	Italie	IG	100%	87%	100%	87%
RU246	AEW Italian Branch (ex-AEW Ciloger Italian Branch)	Italie	IG	100%	100%	100%	60%
RU181	AEW Central Europe Czech	Rep Tchèque	IG	100%	100%	100%	60%
RU254	AEW Europe Global Lux	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	60%
RU253	Mirova UK Limited (ex-Mirova Natural Capital Limited)	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU273	MV Credit Limited	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU261	MV Credit LLP	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU311	MV Credit SARL	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU275	AEW Invest Gmbh	Allemagne	IG	90%	100%	100%	60%
RU100	AEW Value Investors Asia II GP Limited	Jersey	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Value Investors Asia III GP Limited	Jersey	IG	100%	100%	100%	100%
RU276	H2O AM Monaco SAM	Monaco	NC	0%	0%	100%	50%
RU279	Prometheus Wealth Management SAM	Monaco	NC	0%	0%	50%	25%
RU194	AEW Europe LLP succursale Espagne	Espagne	IG	100%	100%	100%	60%
RU289	AEW Promote LP Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU288	Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch	Belgique	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles Alpha Luxembourg, LLC	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles & Company, LP, Dutch Branch	Pays-Bas	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles (Netherlands) B.V.	Pays-Bas	IG	100%	100%	100%	100%
RU293	Natixis Investment Managers UK (Funds) Limited (UK)	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%

RU100	AEW VIA IV GP Partners S.à r.l	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW APREF GP S.à r.l.	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU246	AEW - Dutch Branch	Pays-Bas	IG	100%	100%	100%	60%
RU216	Mirova Sweden filial	Suède	IG	100%	100%	100%	100%
RU308	AEW EVP GP LLP	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU100	AEW Core Property (U.S.) Lux GP, SARL	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU303	Natixis Investment Managers International, Nederlands	Pays-Bas	IG	100%	100%	0%	0%
RU304	Natixis Investment Managers International, Nordics filial	Suède	IG	100%	100%	0%	0%
RU305	Natixis Investment Managers International, Succursale Italiana	Italie	IG	100%	100%	0%	0%
RU256	Seeyond, succ. Italie	Italie	IG	100%	100%	0%	0%
RU100	AEW APREF Investors, L.P.	Jersey	IG	100%	100%	0%	0%
RU306	Natixis Investment Managers International, Sucursal en Espana	Espagne	IG	100%	100%	0%	0%
RU100	AEW VIA V GP Partners S.à r.l	Luxembourg	IG	100%	100%	0%	0%
RU267	Ostrum Asset Management Italia	Italie	IG	100%	100%	0%	0%
RU312	Natixis Investment Managers International, Zweigniederlassung Deutschland	Allemagne	IG	100%	100%	0%	0%
RU296	Purple Finance CLO 1 [Fonds]	Irlande	IG	58%	58%	58%	58%
RU259	Dahlia A Sicar [Fonds]	Luxembourg	NC	0%	0%	100%	100%
RU297	Purple Finance CLO 2 [Fonds]	Irlande	IG	71%	71%	71%	71%
RU700	Thematics Subscription Economy Fund [Fonds]	Luxembourg	NC	0%	0%	44%	44%
RU700	Loomis Sayles Euro Credit [Fonds]	Irlande	IG	34%	34%	0%	0%
	Amérique du Nord						
RU193	Natixis Investment Managers US Holdings LLC (ex-NUSHI)	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Capital Management, Inc.	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Capital Management, LP	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Partners V Inc	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Partners VI, Inc	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Partners VII, Inc.	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW VIA Investors, Ltd	Caimans	NC	0%	0%	100%	100%
RU176	AlphaSimplex Group LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU125	Aurora Investment Management LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU102	Caspian Capital Management, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU177	EPI SLP LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	60%
RU206	EPISO SLP LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	60%
RU175	Gateway Investment Advisers, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU125	Harris Alternatives Holdings, Inc.	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU126	Harris Associates LP	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU126	Harris Associates Securities LP	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU126	Harris Associates, Inc.	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles & Company, Inc.	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles & Company, LP	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles Distributors, Inc.	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles Distributors, LP	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%

RU129	Loomis Sayles Alpha, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles Trust Company, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU176	Natixis ASG Holdings, Inc	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU107	Natixis Advisors, LLC (ex-Natixis Advisors, L.P.)	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU237	Flexstone Partners LLC (ex-Caspian Private Equity, LLC)	Etats-Unis	IG	100%	87%	100%	87%
RU107	Natixis Distribution, LLC (ex-Natixis Distribution, L.P.)	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU127	Natixis Investment Managers LLC (ex-NIM LP)	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU105	Natixis Investment Managers International, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU133	Vaughan Nelson Investment Management, Inc.	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU133	Vaughan Nelson Investment Management, LP	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Senior Housing Investors II Inc	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU269	Ostrum AM US LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Partners Real Estate Fund VIII LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Senior Housing Investors III LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Senior Housing Investors IV LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU282	Mirova US LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU283	Natixis IM Canada Holdings Ltd	Canada	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Partners Real Estate Fund IX LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles Operating Services, LLC	Etats-Unis	NC	0%	0%	100%	100%
RU100	Seaport Strategic Property Program I Co-Investors, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU316	NIM-os, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Cold Ops MM, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW EHF GP, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Core Property (U.S.) GP, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU313	Mirova US Holdings LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	0%	0%
RU314	SunFunder Inc.	Etats-Unis	IG	100%	100%	0%	0%
RU100	AEW Partners X GP, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	0%	0%
	International Autres						
RU210	Natixis Investment Managers Hong Kong Limited	Hong Kong	IG	100%	100%	100%	100%
RU160	Natixis Investment Managers Middle East, a branch of Natixis Investment Managers UK Limited	Emirats Arabes Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Asia Pte Ltd.	Singapour	IG	100%	100%	100%	100%
RU111	Natixis Investment Managers Japan co., Ltd	Japon	IG	100%	100%	100%	100%
RU294	Natixis Investment Managers Singapore Limited (ex-Ostrum AM Asia Ltd)	Singapour	IG	100%	100%	100%	100%
RU105	Asahi Natixis Investment Managers Co. Ltd	Japon	MEE	49%	49%	49%	49%
RU182	Natixis Investment Managers Securities Investment Consulting (Taipei) Co., Ltd	Taiwan	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles Investments Asia Pte. Ltd.	Singapour	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Asia Limited	Hong Kong	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Asia Limited Australian branch	Australie	IG	100%	100%	100%	100%
RU221	Natixis Investment Managers Uruguay S.A.	Uruguay	IG	100%	100%	100%	100%
RU118	Natixis Investment Managers Australia Pty Limited	Australie	IG	100%	100%	100%	100%
RU248	Natixis Investment Managers Korea Limited (NIMKR)	Corée du sud	IG	100%	100%	100%	100%

RU252	Investors Mutual Limited	Australie	IG	68%	68%	68%	68%
RU236	Natixis IM Mexico, S. de R.L. de C.V.	Mexique	IG	100%	100%	100%	100%
RU277	H2O AM Asia Pte Ltd	Singapour	NC	0%	0%	100%	50%
RU281	Poincaré Holdings Ltd	Hong Kong	NC	0%	0%	50%	25%
RU281	Poincaré Capital Management Ltd	Hong Kong	NC	0%	0%	100%	25%
RU100	AEW Japan Corporation	Japon	IG	100%	100%	100%	100%
RU271	Natixis Investment Managers International Hong Kong Limited (ex-Ostrum AM Hong Kong Ltd)	Hong Kong	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Korea LLC	Corée du sud	IG	100%	100%	100%	100%
RU253	Mirova Natural Capital Brazil Consultoria e Assessoria LTDA. (Brazil)	Brésil	NC	0%	0%	100%	100%
RU314	SunFunder East Africa Ltd	Kenya	IG	100%	100%	0%	0%
RU309	Natixis IM Korea Limited (NIMKL)	Corée du sud	IG	100%	100%	0%	0%
RU100	AEW Australia Pty Ltd	Australie	IG	100%	100%	0%	0%

ANNEXE 3

LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX
(Article L.225-37-4 du code de commerce)

Conformément à l'article **L.225-37-4**, figure ci-après la liste des mandats et fonctions des mandataires sociaux de la Société, en fonction au 31 décembre 2022, au cours de l'exercice écoulé ou à la clôture de celui-ci :

NICOLAS NAMIAS	
NATIXIS	DIRECTEUR GENERAL (DEMISSION LE 02/12/22)
NATIXIS	PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION 5DEPUIS LE 03/12/22)
BPCE	PRESIDENT DU DIRECTOIRE (DEPUIS LE 03/12/22)
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
NATIXIS PAYMENT SOLUTIONS	PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (DEMISSION LE 12/04/22)
NATIXIS ASSURANCES	PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (DEMISSION LE 08/04/22)
SOLOMON PARTNERS GP LLC (EX-PJ SOLOMON GP LLC)	ADMINISTRATEUR
CNP ASSURANCES	ADMINISTRATEUR
FEDERATION BANCAIRE FRANCAISE (FBF)	MEMBRE DU COMITE EXECUTIF
ASSOCIATION FRANCAISE BANCAIRE	MEMBRE
SCI NANTUCKET	GERANT
NATHALIE BRICKER	
BPCE Vie	ADMINISTRATEUR MEMBRE DU COMITE D'AUDIT ET DES RISQUES
COMPAGNIE FINANCEMENT FONCIER SCF	ADMINISTRATEUR MEMBRE DU COMITE D'AUDIT ET DES COMPTES
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	ADMINISTRATEUR MEMBRE DU COMITE D'AUDIT ET DES COMPTES MEMBRE DU COMITE CONFORMITE, RISQUES ET CONTROLE INTERNE
COFACE SA	ADMINISTRATEUR (FIN 10/02/2021)
JEROME TERPEREAU	
BPCE	MEMBRE DU DIRECTOIRE EN CHARGE DE LA BANQUE DE PROXIMITE ET ASSURANCES
BANQUE PALATINE	PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	REPRESENTANT PERMANENT DE BPCE, ADMINISTRATEUR
FEDERATION BANCAIRE FRANCAISE (FBF)	REPRESENTANT PERMANENT DE BPCE, MEMBRE DE LA COMMISSION DE PROSPECTIVE
SAS GROUPE HABITAT EN REGION	ADMINISTRATEUR

MICHEL GRASS	
LA BANQUE POPULAIRE BOURGOGNE	PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	ADMINISTRATEUR
GFE DES ORMEAUX	GERANT
ISABELLE RODNEY	
CASDEN	DIRECTRICE GENERALE
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	ADMINISTRATEUR MEMBRE DU COMITE D'AUDIT ET DES COMPTES
FONDATION BP	ADMINISTRATEUR
JACQUES BEYSSADE	
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	ADMINISTRATEUR MEMBRE DU COMITE CONFORMITE, RISQUES ET CONTROLE INTERNE
COMITE NATIONAL DES CONSEILLERS DU COMMERCE EXTERIEUR DE LA FRANCE	ADMINISTRATEUR PRESIDENT DU COMITE DE PARIS
FEDERATION BANCAIRE FRANCAISE	PRESIDENT DU COMITE DES RISQUES MAJEURS ET SECURITE
FABRICE GOURGEONNET	
CAISSE D'EPARGNE ET DE PREVOYANCE D'Auvergne et du LIMOUSIN	PRESIDENT DU DIRECTOIRE
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	ADMINISTRATEUR
IT-CE	REPRESENTANT DE LA CEPAL, MEMBRE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE
FONDATION D'ENTREPRISE CEPAL POUR L'ART, LA CULTURE ET L'HISTOIRE	MEMBRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
ASSOCIATION PARCOURS CONFIANCE AUVERGNE LIMOUSIN	REPRESENTANT DE LA CEPAL, MEMBRE DE DROIT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
FEDERATION NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE	REPRESENTANT DE LA CEPAL A L'ASSEMBLEE GENERALE
MICHEL MANENT	
FNCE - FEDERATION NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE	ADMINISTRATEUR
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	ADMINISTRATEUR MEMBRE DU COMITE CONFORMITE, RISQUES ET CONTROLE INTERNE
SLE LYON	PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
CAISSE D'EPARGNE ET DE PREVOYANCE DE RHONE ALPES	PRESIDENT DU CONSEIL D'ORIENTATION ET DE SURVEILLANCE

FONDATION D'ENTREPRISE CERA	ADMINISTRATEUR
CRIDON DE LYON	DIRECTEUR GENERAL
AVENIR NOTAIRE	DIRECTEUR GENERAL
BENOIT CATEL	
CREDIT COOPERATIF CREDIT	DIRECTEUR GENERAL
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	ADMINISTRATEUR
BANQUE EDEL SNC	MEMBRE DU CONSEIL DES ASSOCIES
GIE BPCE ACHATS	ADMINISTRATEUR
UNION DES SOCIETES DU CREDIT COOPERATIF	ADMINISTRATEUR
BANQUE DU BATIMENT ET DES TRAVAUX PUBLICS	MEMBRE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE PRESIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE
IMPULSE INVESTMENT MANAGER	REPRESENTANT PERMANENT DU CREDIT COOPERATIF CREDIT, ADMINISTRATEUR
CREDIT COOPERATIF DE SAINT DENIS	REPRESENTANT PERMANENT DU CREDIT COOPERATIF CREDIT, ASSOCIE
TRANSIMMO	REPRESENTANT PERMANENT DU CREDIT COOPERATIF CREDIT, ASSOCIE
SOPHIE ELKRIEF	
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	ADMINISTRATEUR PRESIDENTE DU COMITE D'AUDIT ET DES COMPTES
AESIO MUTUELLE	DIRECTRICE GENERALE
AEMA GROUPE	DIRECTRICE GENERALE DELEGUEE
BERNARD OPPETIT	
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	ADMINISTRATEUR PRESIDENT DU COMITE CONFORMITE, RISQUES ET CONTROLE INTERNE
CNOVA	ADMINISTRATEUR
CHRISTOPHE LE PAPE	
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	ADMINISTRATEUR
CAISSE D'EPARGNE MIDI-PYRENEES	PRESIDENT DU DIRECTOIRE

**LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCEES PAR MONSIEUR TIMOTHY RYAN, DIRECTEUR GENERAL, AU 31/12/2022
(ARTICLE L. 225-102-1, ALINEA 4 DU CODE DE COMMERCE)**

Dénomination Sociale	Forme juridique	Pays	Mandat ou Fonction	Début	Fin
Natixis Investment Managers	SA	France	Directeur général	12/04/2021	illimitée
Ostrum Asset Management	SA	France	Président du Conseil d'Administration	18/05/2021	AGO 2027
Natixis Interepragne	SA	France	Président du Conseil d'Administration	20/05/2021	AGO 2028
AEW SA	SA	France	Président du conseil d'administration / Membre du comité des rémunérations / membre du comité des nominations / membre du comité stratégique	19/05/2021	AGO 2023
Mandats aux US					
Harris Associates, Inc.	Corporation	Etats-Unis	Director	28/04/2021	illimitée
Loomis, Sayles & Company, Incorporated	Corporation	Etats-Unis	Director	28/04/2021	illimitée
AEW Capital Management, Inc.	Corporation	Etats-Unis	Director	28/04/2021	illimitée

ANNEXE 4

INFORMATION SUR LA REMUNERATION DE CERTAINS MANDATAIRES SOCIAUX EN 2022

TABEAU RÉCAPITULATIF DES RÉMUNÉRATIONS DE NICOLAS NAMIAS

	Exercice 2021		Exercice 2022	
	Montants attribués	Montants versés	Montants attribués	Montants versés
Président du directoire (depuis le 3 décembre 2022)				
Rémunération fixe	NA	NA	90 909 €	90 909 €
Rémunération variable annuelle	NA	NA	109 091 € ⁽¹⁾	0 €
Rémunération variable pluriannuelle	NA	NA	0 €	0 €
Rémunération exceptionnelle	NA	NA	0 €	0 €
Avantages en nature (voiture, logement, autre...)	NA	NA	822 € ⁽²⁾	822 € ⁽²⁾
Jetons de présence	NA	NA	0 €	0 €
Autres rémunérations	NA	NA	0 €	0 €
TOTAL	NA	NA	200 822 €	91 731 €
Autres rémunérations de Nicolas Namias au titre de fonctions occupées chez BPCE (antérieurement à sa date de nomination comme membre du directoire directeur général de Natixis)	0 €	241 819 € ⁽³⁾	0 €	183 840 € ⁽⁴⁾
Autres rémunérations de Nicolas Namias au titre de ses fonctions chez Natixis ⁽⁵⁾	2 609 526 €	1 037 305 €	2 269 320 €	1 689 901 €

TABEAU RÉCAPITULATIF DES RÉMUNÉRATIONS DE JÉRÔME TERPEREAU

	Exercice 2021		Exercice 2022	
	Montants attribués	Montants versés	Montants attribués	Montants versés
Membre du directoire Pôle Banque de proximité et Assurance (à compter du 1^{er} juin 2022)				
Rémunération fixe	NA	NA	350 000 €	350 000 €
Rémunération variable annuelle	NA	NA	341 600 € ⁽¹⁾	0 €
Rémunération variable pluriannuelle	NA	NA	0 €	0 €
Rémunération exceptionnelle	NA	NA	0 €	0 €
Avantages en nature (voiture, logement, autre...)	NA	NA	2 156 € ⁽²⁾	2 156 € ⁽²⁾
Jetons de présence	NA	NA	0 €	0 €
Autres rémunérations	NA	NA	NA ⁽³⁾	0 €
TOTAL	NA	NA	693 756 €	352 156 €

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS
société anonyme
au capital de 241 782 557 euros
siège social : 59, avenue Pierre Mendès-France – 75013 Paris
453 952 681 RCS Paris

Du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire de Natixis Investment Managers du 30 juin 2023, il a littéralement été extrait ce qui suit :

(...) « PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport annuel établi par le conseil d'administration sur la gestion de Natixis IM et du groupe au cours de l'exercice écoulé, des comptes sociaux et consolidés dudit exercice, ainsi que des rapports généraux des commissaires aux comptes sur ces comptes, approuve l'ensemble de ces documents tels qu'ils lui ont été présentés.

Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Mise aux voix, cette résolution a été adoptée à l'unanimité des voix exprimées.

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir constaté qu'au 31 décembre 2022 :

L'exercice écoulé se traduit par un bénéfice statutaire de 828 441 397 euros, étant précisé que :

- la réserve légale, porté au dixième du capital social, est de 24 178 256 euros
- le report à nouveau de l'exercice est nul
- les réserves à disposition s'élèvent à 4 918 513 114 euros

Décide :

- de distribuer, à titre de dividende, une somme de 338 672 000 euros, prélevée sur la totalité du bénéfice distribuable, soit un dividende de 1,40 euros pour chacune des 241 782 557 actions composant le capital social,
- d'affecter le surplus du bénéfice distribuable de l'exercice, soit 489 769 397 euros, sur le poste report à nouveau.

L'assemblée générale ordinaire rappelle en outre qu'il a été distribué aux actionnaires, à titre de dividendes, 347 856 000 euros en 2020 au titre de l'exercice 2019, 132 115 000 euros en 2021 au titre de l'exercice 2020, et 553 124 000 euros en 2022 au titre de l'exercice 2021.

Mise aux voix, cette résolution a été adoptée à l'unanimité des voix exprimées. »

Pour extrait certifié conforme à l'original
Fait à Paris, le 30 juin 2023
Par Cyril Marie, Directeur financier, dûment habilité





Tour Exaltis
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie



Crystal Park
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2022

Mazars
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux
comptes à directoire et conseil de surveillance
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

PricewaterhouseCoopers Audit
Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile
de France. Société de commissariat aux comptes membre de la
compagnie régionale de Versailles.
Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 Euros -
RCS Nanterre 672 006 483

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

Société Anonyme
RCS Paris 453 952 681

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2022

À l'assemblée générale de la société Natixis Investment Managers,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Natixis Investment Managers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Comptabilisation des commissions de performance

Nous nous sommes assurés que les commissions de performance sont enregistrées dans les comptes conformément à IFRS 15, lorsque le revenu correspondant présente, pour la société de gestion qui en bénéficie, un caractère quasi-certain, tel que décrit dans la note 1 de l'annexe aux comptes consolidés.

Valorisation des instruments financiers

Votre société utilise les dernières valeurs liquidatives connues pour la valorisation des instruments financiers qui ne sont pas traités sur des marchés actifs. Par ailleurs, la société réalise sa propre évaluation des investissements tenant compte des informations disponibles à la date de clôture des comptes et des prévisions de la durée de détention des actifs. Sur cette base, elle comptabilise le cas échéant des ajustements par rapport à la dernière valeur liquidative. Nous avons examiné les méthodes et hypothèses utilisées et vérifié que les notes 1 et 8 de l'annexe aux comptes consolidés donnent une information appropriée.

Provisionnement des engagements vis-à-vis des actionnaires minoritaires

Votre société constitue des provisions pour couvrir les engagements de rachat d'actions pris vis-à-vis des actionnaires minoritaires. Nous avons examiné la méthodologie d'évaluation de ces engagements, ainsi que les principales hypothèses et les principaux paramètres utilisés. Nous avons également vérifié que les notes 1, 2 et 14 de l'annexe aux comptes consolidés donnent une information appropriée.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle

interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la

capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Les Commissaires aux comptes

Le 15 juin 2023

Mazars

Courbevoie

PricewaterhouseCoopers Audit

Neuilly-sur-Seine

DocuSigned by:
Olivier Gatard
824D4E1BDBA04CA...

Olivier Gatard
Associé

DocuSigned by:
Charles de Boisriou
5F32E8222C8C4A4...

Charles de Boisriou
Associé

DocuSigned by:
Anna Maslova
2936B6A01EC7413...

Anna Maslova
Associée

DocuSigned by:
Emmanuel Benoist
F38C18B1D47E454...

Emmanuel Benoist
Associé

COMPTES CONSOLIDES
Natixis Investment Managers
au 31 Décembre 2022

Comptes audités au 31 Décembre 2022

Comptes consolidés établis conformément aux normes IFRS

SOMMAIRE

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

Tableau des flux de trésorerie consolidé

Tableau de variation des capitaux propres

Notes annexes

Natixis Investment Managers
Etats financiers consolidés au 31/12/2022

BILAN ACTIF

En milliers d'euros

	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Ecart d'acquisition	3	2 604 776	2 517 076
Immobilisations incorporelles	4	232 930	205 100
Immobilisations corporelles	5	464 097	442 596
Titres mis en équivalence	6	71 529	60 280
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	7	522 393	693 001
Titres à la juste valeur par le résultat	8	1 531 593	1 725 496
Autres actifs financiers	9	721 488	730 666
Actifs non courants destinés à être cédés	9	75 955	400 629
Impôts différés actifs		117 039	107 926
ACTIF NON COURANT		6 341 800	6 882 770
Créances clients	10	648 055	1 050 955
Créances d'impôts		94 088	68 421
Autres actifs courants	10	2 470 977	4 660 181
Titres à la juste valeur par le résultat	8	235 025	238 071
Disponibilités		1 364 159	1 265 169
ACTIF COURANT		4 812 305	7 282 797
TOTAL GENERAL		11 154 105	14 165 567

Natixis Investment Managers
Etats financiers consolidés au 31/12/2022

BILAN PASSIF

En milliers d'euros

	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Capital social		241 783	237 088
Prime d'émission et réserve légale		4 942 692	5 117 836
Réserves groupe		-936 123	-1 174 270
Résultat groupe		555 522	651 723
Ecart de conversion groupe		588 806	451 477
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		5 392 680	5 283 854
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle		45 816	201 612
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		5 438 496	5 485 466
Provisions	11	0	0
Avantages au personnel	13	306 026	310 048
Emprunts et dettes financières	12	1 141 532	1 112 121
Autres passifs	14	424 323	412 643
Dettes sur actifs non courants destinés à être cédés	14	41 339	75 897
Impôts différés passifs		419 634	434 281
PASSIFS NON COURANTS		2 332 854	2 344 990
Provisions	11	33 559	172 226
Emprunts et dettes financières	12	80 397	147 766
Dettes fournisseurs	14	445 978	464 060
Dettes d'impôts		13 951	97 049
Autres passifs	14	2 808 870	5 454 010
PASSIFS COURANTS		3 382 755	6 335 111
TOTAL GENERAL		11 154 105	14 165 567

Natixis Investment Managers
Etats financiers consolidés au 31/12/2022

COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros

	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Commissions de gestion et de conseil	20	3 389 838	3 855 663
Commissions de distribution et de mouvement	15	148 294	147 238
Autres revenus opérationnels	15	83 446	28 461
Produits des activités ordinaires		3 621 578	4 031 363
Plus ou moins-value de cession d'actifs corporels ou incorporels	16	985	2 216
Charges opérationnelles	15	-1 144 755	-1 171 281
Charges de personnel	15	-1 700 993	-1 859 868
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	15	-102 837	-94 647
Résultat opérationnel		673 979	907 783
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	17	67 844	59 787
Coût de l'endettement financier brut	17	-82 568	-67 893
Coût de l'endettement financier net	17	-14 724	-8 106
Autres produits et charges financiers	17	85 855	137 624
Impôts sur le résultat	18	-135 220	-303 189
Quote-part des sociétés mise en équivalence		4 222	11 075
Résultat des activités en cours de cession		0	0
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles		-12 276	-11 731
Résultat net de l'ensemble consolidé		601 837	733 456
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle		-46 315	-81 733
Résultat net (part du Groupe)		555 522	651 723
Résultat de base par action en euros :		2.30	2.75
Résultat dilué par action en euros :		2.30	2.75

Au 31 décembre 2022, le capital social de Natixis Investment Managers se compose de 241 782 557 actions d'une valeur nominale de 1 euro.

Natixis Investment Managers
Etats financiers consolidés au 31/12/2022

Etat du résultat global	31/12/2022	31/12/2021
Résultat net part du Groupe	555 522	651 723
Ecarts de conversion	165 392	185 282
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par CP	-101 323	93 337
Réévaluation des immobilisations		
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-2 716	8 743
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises MEE		
Total des gains et pertes comptabilisées directement en autres éléments du résultat global	61 352	287 362
Résultat global part du Groupe	616 874	939 085

Les données sont présentées nettes d'impôt.

Natixis Investment Managers
Etats financiers consolidés au 31/12/2022

TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2022	31/12/2021
Résultat net avant part des intérêts ne donnant pas le contrôle	601 837	733 456
Amortissements et provisions	66 843	111 980
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	27 724	-11 609
Résultat des activités d'investissement	-85 526	-137 702
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence, nette des dividendes reçus	-4 220	-11 075
<i>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>606 659</i>	<i>685 050</i>
Coût de l'endettement financier net	11 630	1 049
Impôts sur le résultat	135 220	303 189
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	753 509	989 288
Impôts versés	-238 857	-296 854
Variation du BFR	-81 995	-4 563
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	432 656	687 872
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-73 614	-44 421
Acquisition de titres de sociétés consolidées, net de la trésorerie acquise	168 883	0
Acquisition autres titres et autres opérations d'investissement	-410 028	-757 264
Dividendes reçus	116 646	84 360
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	3 347	7 152
Cession de sociétés consolidées	0	-4 669
Autres opérations de désinvestissement	708 328	763 087
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	513 562	48 246
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Augmentation de capital en numéraire - Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	182	0
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-553 124	-131 115
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-41 529	-38 636
Remboursement d'emprunts et dettes financières	-133 974	-121 317
Intérêts financiers nets	-13 543	-9 052
Souscription d'emprunts et dettes financières	29 357	20 790
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	0	0
Variation des parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle	-251 487	-34 384
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	-964 118	-313 714
Augmentation/diminution de la trésorerie		
Incidence des variations de cours de devises et autres (D)	87 490	37 623
Variation de la trésorerie nette A+B+C+D	69 589	460 026
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	1 886 401	1 426 375
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	1 955 991	1 886 401
Variation de la trésorerie nette	69 590	460 026

Natixis Investment Managers
Etats financiers consolidés au 31/12/2022

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>	Capital social	Primes et réserve légale	Réserves consolidées	Résultat net Part du groupe	Ecart de conversion	Réserves non recyclables		Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
						Ecart de rééval. IAS19R	Actifs financiers OCI NR			
Au 31 décembre 2020	237 088	5 117 836	-1 627 640	444 525	278 358	-23 395	134 955	4 561 726	166 820	4 728 546
Affectation du résultat			444 525	-444 525				0		0
Résultat net 2021				651 723				651 723	81 733	733 456
Dividendes distribués			-132 115					-132 115	-38 636	-170 751
Ecart de conversion					173 119	-1 544	13 707	185 282	8 074	193 356
Réévaluation titres OCI NR							93 337	93 337		93 337
Rééval. puts sur int. minoritaires			-115 702					-115 702		-115 702
Autres mouvements			30 859			8 743		39 601	-16 379	23 222
Au 31 décembre 2021	237 088	5 117 836	-1 400 073	651 723	451 477	-16 197	241 999	5 283 854	201 612	5 485 466
Apport Natixis Interepargne	4 695	25 800	37 929			-374		68 050		68 050
Affectation du résultat			651 723	-651 723				0		0
Résultat net 2022				555 522				555 522	46 315	601 837
Dividendes distribués		-200 944	-352 180					-553 124	-41 529	-594 653
Ecart de conversion					151 879	-342	13 854	165 392	0	165 392
Réévaluation titres OCI NR							-101 323	-101 323		-101 323
Rééval. puts sur int. minoritaires			-5 188		-43			-5 231		-5 231
Sortie H2O								0	-156 057	-156 057
Autres mouvements			-19 754		-14 507	-2 716	16 520	-20 458	-4 525	-24 983
Au 31 décembre 2022	241 783	4 942 692	-1 087 543	555 522	588 806	-19 629	171 050	5 392 680	45 816	5 438 497

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE NATIXIS INVESTMENT MANAGERS AU 31 DECEMBRE 2022

INFORMATIONS PRESENTEES DANS LES NOTES ANNEXES

Les notes annexées sont référencées aux tableaux de synthèse.

Tous les montants figurant dans les tableaux sont exprimés en milliers d'euros (K€), et les commentaires sont généralement exprimés en millions d'euros (M€).

Natixis Investment Managers, entité consolidante, est une société anonyme au capital de 241 782 557 actions d'une valeur nominale d'un euro.

Les sociétés du Groupe Natixis Investment Managers exerçant une activité de gestion pour compte de tiers ont obtenu des autorités de tutelle dont elles dépendent, soit en France, soit à l'étranger, les agréments nécessaires à celle-ci.

Le Groupe Natixis IM est détenu à 100% par le Groupe Natixis.

REGLES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les comptes consolidés de Natixis Investment Managers au 31 décembre 2022 sont établis conformément aux normes IAS/IFRS et interprétations IFRIC telles qu'adoptées dans l'Union européenne et applicables à cette date.

PERIMETRE, METHODES DE CONSOLIDATION ET REGLES DE CONSOLIDATION

Présentation des états financiers

En l'absence de modèle imposé par le référentiel IFRS, le modèle utilisé et présenté est conforme au format proposé par la recommandation n° 2013-03 du 7 novembre 2013 du Conseil National de la Comptabilité.

Contrôle et méthodes de consolidation

Contrôle d'une entité et Intégration globale

Les entités contrôlées par Natixis Investment Managers sont consolidées selon la norme IFRS10 en appliquant la méthode de l'intégration globale. Cette norme définit un modèle unique de contrôle applicable à l'ensemble des entités, qu'il s'agisse d'entités à gouvernance classique ou bien d'entités structurées. Le contrôle d'une entité doit être analysé au travers de trois critères cumulatifs : (i) la détention du pouvoir sur les activités pertinentes de l'entité ; (ii) l'exposition ou le droit aux rendements variables en raison de ses liens avec l'entité ; (iii) la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité pour influencer sur le montant des rendements variables obtenus.

Lorsque les droits de vote ou droits similaires constituent le facteur déterminant pour diriger une entité, le contrôle est généralement établi lors d'une détention de plus de 50 % des droits de vote.

Dans le cas contraire, l'évaluation du contrôle nécessite l'exercice du jugement et la prise en compte de tous les faits et circonstances (ex : objectifs création de l'entité, nature des activités pertinentes de l'entité, étendue des droits décisionnels détenus par Natixis Investment Managers, l'exposition à la variabilité des rendements, droits détenus par les autres parties...). Si, après la revue de ces critères, Natixis IM conclut que les droits décisionnels dont elle dispose sur la gestion des activités pertinentes de l'entité lui permettent d'influer sur le montant des rendements variables obtenus, alors Natixis Investment Managers en détient le contrôle aux termes d'IFRS 10 et cette entité est consolidable en intégration globale.

La méthode de l'intégration globale consiste à substituer à la valeur comptable de la participation, chacun des éléments d'actif et de passif de la filiale.

La part des participations ne donnant pas le contrôle dans les capitaux propres et dans le résultat apparaît distinctement au bilan, au compte de résultat et dans l'état du résultat net et des autres éléments du résultat global.

Influence notable et mise en équivalence

L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques. L'influence notable est présumée quand Natixis Investment Managers dispose directement ou indirectement d'une fraction au moins égale à 20 % des droits de vote de l'entreprise précitée. Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont mises en équivalence.

La mise en équivalence consiste à substituer à la valeur comptable des titres détenus dans une entité associée ou contrôlée conjointement le coût d'acquisition de ces titres ajusté de la quote-part du Groupe dans les variations de l'actif net de l'entité depuis son acquisition.

Date d'arrêté des comptes

Toutes les sociétés sont consolidées sur la base de leurs comptes arrêtés au 31 décembre 2022.

Elimination des opérations internes

L'effet sur le bilan et le compte de résultat consolidé des opérations internes au Groupe a été éliminé. Les plus ou moins-values de cessions d'actifs entre les entreprises intégrées sont elles aussi éliminées. Le cas échéant, les moins-values qui traduisent une dépréciation effective sont maintenues.

Conversion des comptes des entités étrangères

Les comptes de Natixis Investment Managers sont établis en euros.

Le bilan des sociétés consolidées dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro est converti au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les postes du compte de résultat sont convertis au cours moyen de la période.

Les écarts de conversion qui en résultent sont inscrits, pour la part revenant au Groupe dans ses capitaux propres sous la rubrique "Ecart de conversion" et pour la part des tiers sous la rubrique « Part des intérêts ne donnant pas le contrôle ».

NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises réalisés à compter du 1^{er} janvier 2010 sont comptabilisés selon la norme IFRS 3 révisée, « Regroupements d'entreprises » et IAS 27 révisée « Etats financiers consolidés et individuels ». Ces deux normes s'appliquent de façon prospective. Les principales modifications de ces normes sont les suivantes :

- L'écart d'acquisition est calculé en prenant en compte la juste valeur de l'entité acquise, soit en totalité, soit à hauteur de la quote-part acquise. L'application de l'une ou l'autre de ces deux méthodes est permise acquisition par acquisition ;
- Les frais d'acquisition sont désormais comptabilisés en charges à la date d'acquisition ;
- Les passifs éventuels sont comptabilisés au bilan à la date d'acquisition sur la base de leur juste valeur ;
- Les rachats d'intérêts non contrôlants dans une filiale déjà contrôlée par le Groupe sont comptabilisés en capitaux propres ;
- Les diminutions de pourcentage d'intérêts sans perte de contrôle sont comptabilisées en capitaux propres.

Affectation des écarts d'acquisition aux Unités génératrices de trésorerie

Chaque écart d'acquisition est affecté à la date d'acquisition à une ou plusieurs unités génératrices de trésorerie (UGT) devant retirer les avantages de l'acquisition. Les UGT constituent le niveau utilisé par la direction pour déterminer le retour sur investissement d'une activité. Le test de dépréciation consiste alors à comparer la valeur comptable de chaque UGT (comprenant les écarts d'acquisition qui lui sont affectés) à sa valeur recouvrable, cette valeur étant définie comme la valeur la plus élevée entre la valeur de marché et la valeur d'utilité de l'UGT. La valeur de marché est déterminée comme la meilleure estimation de la vente nette des coûts de sortie lors d'une transaction réalisée dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes. Cette estimation est déterminée sur la base des informations de marché disponibles en considérant les situations particulières. La valeur d'utilité est calculée selon la méthode la plus appropriée, généralement par actualisation des flux futurs estimés et appliquée globalement à l'échelle de l'UGT. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation irréversible de l'écart d'acquisition est enregistrée en résultat.

Au 31 décembre 2022, les trois UGT suivantes ont été identifiées pour l'affectation et la réalisation des tests de perte de valeur : UGT Amérique du Nord, UGT Europe et UGT Asie.

Les écarts d'acquisition sont enregistrés dans la monnaie fonctionnelle de l'entreprise acquise et sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les écarts d'acquisition font l'objet de test de dépréciation au minimum une fois par an et en tout état de cause dès l'apparition d'indices objectifs de perte de valeur.

La détermination de la valeur d'utilité a reposé principalement sur l'actualisation de l'estimation des flux futurs de l'UGT tels qu'ils résultent du plan à moyen terme établi pour les besoins du pilotage du Groupe.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont enregistrées pour leur coût d'acquisition, éventuellement augmenté des frais d'acquisition qui leurs sont directement attribuables. Les logiciels créés, lorsqu'ils remplissent les critères d'immobilisation, sont comptabilisés à leur coût de production, incluant les dépenses externes et les frais de personnel directement affectables au projet.

Après comptabilisation initiale, les immobilisations sont évaluées à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les immobilisations sont amorties en fonction de la durée de consommation des avantages économiques attendus, qui correspond en général à la durée de vie du bien. Lorsqu'un ou plusieurs composants d'une immobilisation ont une utilisation différente ou procurent des avantages économiques différents, ces composants sont amortis sur leur propre durée d'utilité.

Les logiciels informatiques sont amortis sur des durées variant en fonction de leur nature, entre 1 et 7 ans.

Les matériels de bureau et informatique sont amortis entre 3 et 5 ans.

Les installations, aménagements et agencements sont généralement amortis sur 10 ans.

Les immobilisations font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'à la date de clôture d'éventuels indices de pertes de valeur sont identifiés. Dans l'affirmative, la valeur recouvrable de l'actif est comparée à la valeur nette comptable de l'immobilisation. En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en résultat.

Cette dépréciation est reprise en cas de modification de la valeur recouvrable ou de disparition des indices de perte de valeur.

Coûts de configuration et de personnalisation d'un logiciel

Le comité d'interprétation des normes comptables IFRS (IFRS IC) a apporté, au mois d'avril 2021, des précisions sur la comptabilisation des coûts de configuration et de personnalisation d'un logiciel obtenu auprès d'un fournisseur dans le cadre d'un contrat SaaS (Software as a service). Selon cette décision, les coûts de configuration ou de personnalisation ne sont généralement pas à comptabiliser en immobilisation incorporelle car l'entité qui supporte ces coûts ne contrôle pas le logiciel et les

activités de configuration et de personnalisation ne créent pas une ressource qu'elle contrôle, distincte du logiciel. Dans la mesure où ces coûts ne répondent pas à la définition d'un actif incorporel, ils sont à comptabiliser en charge au moment où ces services de configuration et de personnalisation sont réalisés. Si le service de configuration et de personnalisation du logiciel peut être dissocié du droit d'accès au logiciel SaaS alors la charge est à étaler au fur et à mesure de la configuration et de la personnalisation du logiciel. Si, à l'inverse, le service de configuration et de personnalisation, est indissociable du droit d'accès au logiciel SaaS alors la charge est à étaler sur la durée du contrat SaaS. De plus, dans sa décision, le comité précise que si un paiement est réalisé en avance au titre de ces prestations, alors ce paiement est à comptabiliser à l'actif.

Contrats de location-financement

Un contrat de location-financement se définit comme un contrat de location ayant en substance pour effet de transférer au preneur les risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif. Il s'analyse comme une acquisition d'immobilisation par le locataire, financée par un crédit accordé par le bailleur.

Dans les comptes du preneur, les contrats de crédit-bail et de location avec option d'achat se traduisent par l'acquisition d'une immobilisation financée par emprunt.

Contrats de location simple

Selon la norme IFRS 16, appliquée au 1^{er} janvier 2019, la définition des contrats de location implique d'une part, l'identification d'un actif et d'autre part, le contrôle par le preneur du droit d'utilisation de cet actif déterminé. Le contrôle est établi lorsque le preneur détient tout au long de la durée d'utilisation les deux droits suivants :

- Le droit d'obtenir la quasi-totalité des avantages économiques découlant de l'utilisation du bien ;
- Le droit de décider de l'utilisation du bien.

Pour le preneur, la norme IFRS 16 impose la comptabilisation à l'actif de tous les contrats de location répondant à la définition établie par IFRS 16, sous la forme d'un droit d'utilisation de l'actif loué, enregistré parmi les immobilisations, et au passif la comptabilisation d'une dette financière au titre des loyers et des autres paiements à effectuer pendant la durée de la location.

Eu égard aux activités de Natixis IM, la mise en œuvre de la norme IFRS 16 porte dans une très large mesure sur les actifs immobiliers loués pour les besoins de l'exploitation à titre de bureaux.

Exceptions

Natixis IM utilise les exceptions prévues par la norme en ne modifiant pas le traitement comptable des contrats de location de courte durée (inférieure à 12 mois) ou portant sur des actifs sous-jacents de faible valeur. Les loyers relatifs à ces contrats sont comptabilisés en charge de la période parmi les charges générales d'exploitation. Natixis IM a utilisé le seuil indicatif de 5 000 USD mentionné par

l'IASB (dans les bases de conclusion de la norme) pour définir les biens de faible valeur et elle a par ailleurs décidé d'exclure certains contrats dès lors que ces exclusions demeuraient non matérielles au regard de ses états financiers. Sont notamment concernés les contrats de location de véhicules.

Natixis IM a également retenu l'option offerte par la norme IFRS 16 de ne pas appliquer cette dernière aux immobilisations incorporelles.

Durée de la location

Le droit d'utilisation est amorti linéairement et la dette financière est amortie sur base actuarielle, sur la durée du contrat de location. Conformément aux dispositions de la norme IFRS 16, la durée du contrat de location correspond à la période de location non résiliable complétée, le cas échéant, des périodes couvertes par des options de renouvellement dont l'exercice par le preneur est raisonnablement certain et les périodes couvertes par des options de résiliation dont l'exercice par le preneur n'est pas raisonnablement certain. Elle est, en général, de 9 ans concernant les contrats de baux immobilier de droit français de type « 3/6/9 ». A l'étranger et notamment dans les pays anglo-saxons (ex : filiales américaines de Natixis IM), la durée des contrats de baux immobiliers peut être comprise entre 10 et 20 ans. Il est précisé que le contrat n'est plus exécutoire, lorsque le preneur et le bailleur ont chacun le droit de le résilier sans la permission de l'autre partie et en ne s'exposant qu'à une pénalité négligeable.

L'appréciation du caractère raisonnablement certain est réalisée en tenant compte de tous les facteurs pertinents faisant que Natixis IM a un avantage économique à exercer une option ou à ne pas l'exercer tels que :

- Les conditions d'exercice de ces options au regard des conditions de marché (montant des paiements y compris le paiement de pénalités de résiliation et des garanties de valeur résiduelle) ;
- Les aménagements importants effectués dans les locaux loués ;
- Les coûts associés à la résiliation du contrat (frais de négociation, frais de déménagement, frais de recherche d'un nouveau bien adapté aux besoins, coûts de remise en l'état...) ;
- L'importance du bien loué pour Natixis IM compte-tenu de sa nature spécifique ou de sa localisation ;
- De l'historique des renouvellements des biens similaires, mais aussi de la stratégie quant à l'utilisation à venir des biens.

Détermination du passif locatif

A la date de début du contrat de location, les paiements pris en compte pour déterminer le passif locatif comprennent les paiements qui se rapportent au droit d'utiliser le bien sous-jacent pour la durée du contrat de location et qui n'ont pas encore été versés, c'est à dire :

- les paiements de loyers fixes (y compris ceux qui sont fixes en substance), déduction faite des avantages incitatifs à la location à recevoir. Les paiements fixes en substance sont des paiements qui, même si leur forme comporte une variabilité sont, en substance, inévitables ;
- les paiements de loyers variables qui sont fonction d'un indice ou d'un taux, initialement évalués au moyen de l'indice ou du taux en vigueur à la date de début du contrat ;

- ainsi que, le cas échéant, toute somme que Natixis IM s'attend à payer au bailleur au titre de garanties de valeur résiduelle, d'option d'achat ou de pénalités de résiliation anticipées.

Sont exclus des paiements retenus pour la détermination du passif locatif, la taxe sur la valeur ajoutée et la taxe d'habitation s'agissant de taxes entrant dans le champ d'application de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique », ainsi que la taxe foncière et les primes d'assurances éventuellement refacturées par le bailleur, celles-ci constituant un paiement locatif variable (dès lors que les montants remboursés ne sont pas prédéterminés contractuellement).

Suivant la norme IFRS 16, les paiements sont actualisés soit au taux implicite du contrat de location, soit au taux marginal du preneur, qui est le taux que le preneur aurait à payer pour emprunter, pour une durée et avec une garantie similaire, les fonds nécessaires pour se procurer un bien de valeur similaire, dans un environnement économique similaire. Natixis IM applique aux paiements de ses contrats le taux marginal. Ce dernier est fonction de la devise et de la durée du contrat. Il tient compte également du spread de refinancement de Natixis IM.

Détermination de l'actif représentatif du droit d'utilisation

Le droit d'utilisation est comptabilisé à l'actif en date de prise d'effet du contrat de location pour une valeur égale au montant du passif locatif à cette date, ajusté des paiements versés au bailleur avant ou à cette date et ainsi non pris en compte dans l'évaluation du passif locatif, sous déduction des avantages incitatifs reçus. Le cas échéant ce montant est ajusté des coûts directs initiaux engagés par le preneur et d'une estimation des coûts de démantèlement et de remise en état dans la mesure où les termes et les conditions du contrat de location l'exigent, la sortie de ressource est probable et peut être déterminée de manière suffisamment fiable.

Présentation

Les droits d'utilisation sont présentés sur les lignes d'immobilisation du bilan consolidé où sont enregistrés les biens de même nature détenus en pleine propriété. La dette locative est portée sur les lignes « Autres passifs non courants / courants » au passif du bilan consolidé.

La charge d'intérêt relative à la dette financière et la charge d'amortissement du droit d'utilisation sont portées au compte de résultat respectivement sur la ligne « coût de l'endettement financier » et sur la ligne « Dotations nettes aux amortissements et aux provisions ».

La valeur du droit d'utilisation est susceptible d'être ultérieurement ajustée en cas de modification du contrat de location, de réestimation de la durée de location, ainsi que pour tenir compte des variations contractuelles de loyers liées à l'application d'indices ou de taux.

Actifs financiers

Selon la norme IFRS 9 « Instruments financiers », lors de la comptabilisation initiale, les actifs financiers sont classés au coût amorti, à la juste valeur par capitaux propres ou à la juste valeur par résultat. Pour les instruments de dettes, le classement dépend du modèle de gestion (« business

model ») retenu pour ces instruments et des caractéristiques de leurs flux contractuels basiques (« SPPI » : Solely Payments of Principal & Interests) ou non.

Modèle de gestion ou « Business model »

Le « Business model » représente la manière dont Natixis IM gère ses actifs financiers afin de générer des flux de trésorerie et des revenus. La détermination du modèle de gestion s'opère à un niveau qui reflète la façon dont les groupes d'actifs financiers sont collectivement gérés en vue d'atteindre l'objectif économique donné. Le modèle de gestion n'est donc pas déterminé instrument par instrument, mais à un niveau de regroupement supérieur, par portefeuille.

La norme IFRS 9 distingue trois modèles de gestion :

- Modèle de collecte : modèle de gestion fondé sur la détention des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels au cours de la durée de vie des actifs. Ce modèle, dont la notion de détention est assez proche d'une détention jusqu'à maturité, n'est toutefois pas remis en question si des cessions interviennent en vue de réduire le risque de crédit ou peu avant l'échéance et à un prix reflétant les flux de trésorerie contractuels restant dus. Par ailleurs, ce modèle n'est pas remis en cause lorsque les cessions ne sont pas fréquentes (même si elles sont d'une valeur importante) ou lorsqu'elles ne sont pas d'une valeur importante considérées tant isolément que globalement (même si elles sont fréquentes).

Ce modèle de gestion est utilisé par Natixis IM, notamment pour les activités de pensions et les activités de gestion de portefeuilles de prêts.

- Modèle de collecte et de vente : modèle de gestion mixte dans lequel les actifs sont gérés avec l'objectif à la fois de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vente des actifs financiers. Dans ce modèle de gestion, les cessions d'actifs financiers concourent à la réalisation des objectifs. Ce modèle de gestion n'est pas utilisé par Natixis IM.

- Modèle de gestion autre : modèle propre aux autres actifs financiers, notamment de transaction, dans lequel la collecte des flux contractuels est accessoire. Ce modèle de gestion s'applique notamment à l'activité de gestion des investissements de sponsoring et de Seed Money.

Détermination du caractère basique ou « SPPI »

Un actif financier est basique si les termes contractuels de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie correspondant uniquement à des remboursements du principal et à des intérêts calculés sur le capital restant dû.

Le « principal » est défini comme la juste valeur de l'actif financier à sa date d'acquisition. Les « intérêts » représentent la contrepartie de la valeur temps de l'argent et le risque de crédit associé au principal, mais également d'autres risques comme le risque de liquidité, les coûts administratifs et la marge de négociation.

Pour évaluer si les flux de trésorerie contractuels sont uniquement des paiements de principal et d'intérêts, les termes contractuels de l'instrument sont analysés.

Toute modalité contractuelle qui générerait une exposition à des risques ou à une volatilité des flux sans lien avec un contrat de prêt basique, comme par exemple, une exposition aux variations de cours des actions ou d'un indice boursier, ou encore l'introduction d'un effet de levier ne permettrait pas de considérer que les flux de trésorerie contractuels revêtent un caractère basique.

Les actifs financiers basiques incluent notamment les prêts à taux fixe, les prêts à taux variable sans différentiel (« mismatch ») de taux ou sans indexation sur une valeur ou un indice boursier et des titres de dettes à taux fixe ou à taux variable.

Les actifs financiers non-basiques incluent notamment les parts d'OPCVM et les instruments de dettes convertibles ou remboursables en un nombre fixe d'actions.

Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers comptabilisés dans la catégorie coût amorti correspondent aux instruments de dette, notamment les prêts ou créances et les titres au coût amorti tels que les obligations.

Ils sont évalués au coût amorti s'ils remplissent les deux conditions suivantes :

- les actifs sont détenus dans un modèle de collecte dont l'objectif est la collecte des flux de trésorerie contractuels et ;
- les termes contractuels de l'actif financier donnent lieu, à des dates déterminées, à des flux de trésorerie correspondant uniquement à des remboursements du principal et à des intérêts calculés sur le capital restant dû. Dans ce cas, l'actif est dit basique et ses flux sont réputés « SPPI ».

Les prêts et créances sont enregistrés initialement à leur juste valeur. Lors des arrêts ultérieurs, ils sont évalués selon la méthode du coût amorti en utilisant le taux d'intérêt effectif.

Le « TIE » est le taux qui actualise les flux de trésorerie futurs à la valeur initiale de l'instrument de dette. Ce taux inclut les décotes, constatées lorsque les prêts sont octroyés à des conditions inférieures aux conditions de marché, ainsi que les produits et coûts externes de transaction directement liés à l'émission des prêts et analysés comme un ajustement du rendement effectif.

Dépréciations pour pertes de crédit attendues

Le modèle de dépréciation pour pertes de crédit attendues repose sur des paramètres et hypothèses qui influent sur les corrections de valeur pour pertes. Ces paramètres et hypothèses sont basés sur des données issues d'événements passés et actuels, ainsi sur des prévisions raisonnables et justifiables d'événements futurs ou de scénarios économiques futurs. Natixis IM prend en compte également le jugement d'experts pour l'estimation et l'application de ces paramètres et hypothèses.

Les actifs financiers au coût amorti du Groupe Natixis Investment Managers sont principalement composés des prêts de titres de l'activité Natixis TradEx Solutions et des prêts détenus par les fonds CLO Purple. Ces actifs font l'objet d'un provisionnement selon un modèle de dépréciation basé sur les pertes attendues.

Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

Les actifs financiers comptabilisés dans cette catégorie correspondent principalement à des instruments de capitaux propres (actions, parts sociales...) qui peuvent être désignés, sur option irrévocable, à la juste valeur par capitaux propres.

Cette option irrévocable s'applique instrument par instrument et uniquement aux instruments de capitaux propres non détenus à des fins de transaction.

En date d'arrêté, ils sont évalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont enregistrées dans le poste « Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables ».

Les gains ou pertes de valeurs (latents et réalisés) restent en capitaux propres sans jamais être comptabilisés en résultat, à l'exception des dividendes qui affectent le résultat. Le résultat de cession des instruments de capitaux propres est transféré dans le poste « Réserves consolidées ». Les instruments de capitaux propres classés à la juste valeur par capitaux propres ne font pas l'objet d'une dépréciation.

Actifs financiers à la juste valeur par résultat

Les actifs financiers comptabilisés dans la catégorie juste valeur par résultat correspondent aux :

- actifs financiers détenus à des fins de transaction : ils regroupent les instruments de dettes et de capitaux propres acquis principalement dans l'objectif de les céder à court terme ainsi que les titres faisant partie d'un portefeuille d'instruments gérés en commun et présentant un profil récent de prise de bénéfices à court terme.

- actifs financiers à la juste valeur sur option : il s'agit des instruments de dette dits « SPPI » et qui ne sont pas détenus à des fins de transaction. Ils sont désignés à la juste valeur par résultat lors de leur comptabilisation initiale conformément à la norme IFRS 9, uniquement si cette option permet de réduire une incohérence en résultat avec un actif/passif financier lié.

- actifs financiers devant être évalués à la juste valeur par résultat : il s'agit des instruments de dettes ne respectant pas le caractère basique « SPPI », comme les parts d'OPCVM qui sont analysées comme des instruments de dettes ayant des caractéristiques non basiques sous IFRS 9.

Les actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat sont initialement comptabilisés à leur valeur de marché, les frais de transaction étant comptabilisés en compte de résultat.

La valeur de marché est revue à chaque date d'arrêté. Sa variation, coupons inclus, est constatée sur la ligne « Autres produits et charges financiers » du compte de résultat consolidé.

Le portefeuille d'actifs financiers à la juste valeur par résultat est principalement composé de parts d'OPCVM et d'investissements en seed money.

Détermination de la juste valeur des titres

Les titres classés dans les portefeuilles d'« Actifs financiers à la juste valeur par résultat » et d'« Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres » sont évalués à leur juste valeur.

Lorsqu'il existe des prix cotés sur un marché actif, ces derniers sont la meilleure estimation de la juste valeur. Lorsque le cours n'est pas disponible, la juste valeur correspond au prix de la transaction la plus récente, s'il n'est pas intervenu de changements significatifs dans les conditions économiques entre la date de transaction et la date d'évaluation.

Le Groupe Natixis IM utilise les dernières valeurs liquidatives connues pour la valorisation des instruments financiers qui ne sont pas traités sur des marchés actifs. Par ailleurs, la société réalise sa propre évaluation des investissements tenant compte des informations disponibles à la date de clôture des comptes et des prévisions de la durée de détention des actifs. Sur cette base, elle comptabilise le cas échéant des ajustements par rapport à la dernière valeur liquidative.

A défaut, et notamment en l'absence de marché actif, le Groupe Natixis IM a recours à des modèles d'évaluation, reposant sur des estimations et hypothèses objectives et vérifiables, en cohérence avec les méthodologies de valorisation des instruments financiers généralement acceptées. Ainsi, il peut être fait référence à des transactions récentes, à la cotation d'un instrument similaire, à l'actualisation de cash-flows futurs, à l'actif net réévalué ...

Date d'enregistrement des titres

Les titres sont inscrits au bilan à la date de règlement-livraison.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La notion de trésorerie et équivalents de trésorerie, utilisée dans le tableau de flux de trésorerie, est constituée des disponibilités et dépôts à vue et des équivalents de trésorerie au sens de la norme IAS 7 : il s'agit des placements à court terme, généralement moins de trois mois, aisément convertibles en un montant connu de liquidités et non soumis à des risques significatifs de variation de valeur.

Provisions de passif

Les provisions de passif, autres que celles relatives aux engagements sociaux, concernent essentiellement les provisions pour litiges, amendes, risques fiscaux et restructuration.

Elles sont définies comme des passifs dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de façon précise. Ces passifs constituent une obligation actuelle juridique ou implicite du Groupe à l'égard d'un

tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Un passif n'est comptabilisé que dans le cas où l'évaluation du montant peut être faite avec une fiabilité suffisante.

Les provisions sont actualisées dès lors que l'effet de l'actualisation est significatif.

Passif financier

Les passifs financiers sont classés au bilan dans les deux catégories comptables suivantes :

- passifs financiers au coût amorti ;
- passifs financiers à la juste valeur par résultat par nature ou sur option ;

Sont comptabilisés en juste valeur par résultat par nature, les instruments émis en vue d'être rachetés à court terme (passifs à des fins de transaction).

Les passifs financiers répondant aux conditions définies par la norme pourront être évalués à la juste valeur sur option.

Tous les autres passifs répondant à la définition d'un passif financier (hors dérivé) sont évalués au coût amorti.

Tous les autres passifs

Avantages au personnel

Avantages à court terme

Les avantages à court terme recouvrent principalement les salaires, congés annuels, intéressement, participation, primes payés dans les douze mois de la clôture de l'exercice et se rattachant à cet exercice.

Ils sont comptabilisés en charge de l'exercice, y compris pour les montants restants dus à la clôture.

Avantages à long terme

Les avantages à long terme sont des avantages généralement liés à l'ancienneté, versés à des salariés en activité et payés au-delà de douze mois de la clôture de l'exercice ; il s'agit en particulier des primes pour médaille du travail. Ces engagements font l'objet d'une provision correspondant à la valeur des engagements à la clôture. Ils sont évalués selon la même méthode actuarielle que celle appliquée aux avantages postérieurs à l'emploi.

Avantages postérieurs à l'emploi

Les avantages au personnel postérieurs à l'emploi recouvrent les indemnités de fin de carrière, les retraites et avantages aux retraités.

Ces avantages peuvent être classés en deux catégories : les régimes à cotisations définies (non représentatifs d'un engagement pour l'entreprise) et les régimes à prestations définies (représentatifs d'un engagement à la charge de l'entreprise et donnant lieu à évaluation et provisionnement).

Les engagements sociaux du Groupe sont essentiellement couverts par des cotisations passées en charge et versées à des fonds de retraite ou d'assurance. Les engagements non couverts par ces fonds, en particulier ceux relatifs aux caisses de retraite du Groupe sont entièrement provisionnés au passif du bilan.

Les engagements sont évalués selon une méthode actuarielle tenant compte de l'âge, de l'ancienneté et de la probabilité de présence à la date d'attribution de l'avantage. Le calcul tient compte de la valeur des actifs constitués en couverture des engagements. Il opère une répartition de la charge dans le temps en fonction de la période d'activité des membres du personnel (méthode des unités de crédits projetés).

Allocation des avantages du personnel aux périodes de service d'un régime à prestations définies

Le comité d'interprétation des normes comptables IFRS (IFRS IC) a apporté, au mois d'avril 2021, des précisions sur l'allocation des avantages du personnel aux périodes de service dans le contexte d'un régime à prestations définies qui aurait les caractéristiques suivantes : à la date où ils atteignent l'âge de départ à la retraite, les salariés, s'ils sont toujours employés par l'entité à cette date, ont droit à une indemnité égale à un mois du dernier salaire pour chaque année de service. Cette indemnité est plafonnée à un nombre déterminé d'années consécutives de service au sein de l'entité. Dans ce cas, le Comité IFRS IC a précisé que la charge de la prestation est à allouer aux périodes couvrant uniquement les années de services précédant le départ en retraite, dans la limite du nombre d'années requises pour atteindre le plafond prévu selon les termes du régime.

Paielements fondés sur des actions

Les paiements sur base d'actions concernent des transactions dont le paiement est fondé sur des actions émises par le Groupe et dénouées en numéraire.

En application d'IFRS 2, lors de chaque arrêté, les options sont évaluées à leur juste valeur sur la base d'un modèle binomial. La variation de la juste valeur des options constitue une charge de l'exercice qui figure en dette du bilan. Cette charge est étalée sur la période d'indisponibilité des options. La charge comptabilisée tient également compte d'une hypothèse de taux de sortie des bénéficiaires.

Impôt différé

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'il existe des différences temporelles observées entre la valeur comptable et la valeur fiscale d'un actif ou d'un passif.

Le taux d'impôt et les règles fiscales retenus pour le calcul des impôts différés sont ceux résultant des textes fiscaux en vigueur et qui seront applicables lorsque l'impôt deviendra récupérable ou exigible. Les impositions différées sont compensées entre elles au niveau de chaque entreprise consolidée. Ces compensations ne peuvent, toutefois, être effectuées que sur des impositions différées calculées au même taux et se résorbant sur des échéances suffisamment proches. Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que s'il est probable que l'entité concernée a une perspective de récupération sur un horizon déterminé.

Les impôts différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge d'impôt dans le compte de résultat, à l'exception de ceux afférant aux gains et pertes latents sur les actifs disponibles à la vente et aux variations de valeur des dérivés désignés en couverture des flux de trésorerie, pour lesquels les impôts différés correspondants sont imputés sur les capitaux propres.

Incertitude relative aux traitements fiscaux

L'interprétation IFRIC 23, appliquée au 1er janvier 2019, clarifie les modalités de comptabilisation et d'évaluation de l'impôt exigible et différé lorsqu'une incertitude existe concernant le traitement fiscal appliqué. S'il y a un doute sur l'acceptation du traitement fiscal par l'administration fiscale en vertu de la législation fiscale, alors ce traitement fiscal est un traitement fiscal incertain. Dans l'hypothèse où il serait probable que l'administration fiscale n'accepte pas le traitement fiscal retenu, IFRIC 23 indique que le montant de l'incertitude à refléter dans les états financiers doit être estimé selon la méthode qui fournira la meilleure prévision du dénouement de l'incertitude. Pour déterminer ce montant, deux approches peuvent être retenues : la méthode du montant le plus probable ou bien la méthode de la valeur attendue (c'est-à-dire la moyenne pondérée des différents scénarios possibles). IFRIC 23 demande, par ailleurs, qu'un suivi de l'évaluation des incertitudes fiscales soit réalisé.

Les incertitudes fiscales sont inscrites suivant leur sens et suivant qu'elles portent sur un impôt exigible ou différé dans les rubriques du bilan « Impôts différés actifs », « Créances d'impôts », « Impôts différés passifs » et « Dettes d'impôts ».

Reconnaissance des revenus

La norme IFRS 15 impose un modèle de comptabilisation unique pour tous les revenus tirés de contrats conclus avec des clients. La comptabilisation du produit des activités ordinaires, notamment, reflète le transfert du contrôle des biens et services promis aux clients pour un montant correspondant à la contrepartie que l'entité s'attend à recevoir en échange de ces biens et services.

La norme IFRS 15 induit une démarche générale de comptabilisation du revenu en 5 étapes :

- Identification des contrats avec les clients ;
- Identification des obligations de performance (ou éléments) distinctes à comptabiliser séparément les unes des autres ;
- Détermination du prix de la transaction dans son ensemble ;

- Allocation du prix de la transaction aux différentes obligations de performance distinctes ;
- Comptabilisation des produits lorsque les obligations de performance sont satisfaites.

Les commissions de gestion et de distribution entrent dans le champ d'application d'IFRS 15. Les commissions de performance constituent des produits de l'activité ordinaire mais ne sont comptabilisées que lorsqu'elles sont considérées comme raisonnablement certaines ou définitivement acquises, soit à la fin de la période de référence fixée dans le prospectus de souscription, soit en cas de sorties des porteurs de parts.

Résultat par action

Le résultat net par action est obtenu en divisant le « résultat net part du Groupe » par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Au 31 décembre 2022, il n'existe pas d'instruments dilutifs.

Information sectorielle

Le Groupe exerce une activité de gestion d'actif pour compte de tiers à un niveau international sur trois zones géographiques : Amérique du Nord, Europe et Asie. En conséquence, la clé primaire retenue par le Groupe pour l'information sectorielle est la zone géographique. L'information sectorielle fournie en annexe est conforme à la norme IFRS 8.

Informations à fournir sur les instruments financiers

Niveaux de juste valeur (IFRS 7)

La norme établit une hiérarchie dans les modalités de détermination de la juste valeur :

- la meilleure représentation de la juste valeur est le prix coté sur un marché actif. Un marché est considéré comme actif, si les cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un service d'évaluation des prix ou d'une agence réglementaire et que ces prix représentent des transactions réelles intervenant régulièrement sur le marché.
- à défaut, la juste valeur doit être déterminée à l'aide de techniques de valorisation. Ces techniques comprennent l'utilisation de transactions récentes, la référence à la juste valeur d'un instrument identique en substance, la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie, les modèles de valorisation des actions et toute technique de valorisation couramment utilisée par les intervenants sur le marché.

Lorsqu'un modèle de valorisation est appliqué, il doit utiliser au maximum des données issues du marché. Dans le cas de certains produits structurés, souvent élaborés sur mesure, le modèle de valorisation est parfois alimenté par des paramètres non observables sur le marché.

Pour ces instruments, il ne peut être constaté de profit ou de perte lors de la comptabilisation initiale. La marge dégagée à l'initiation doit être, dans cette situation, différée. Cette marge doit être étalée sur la période d'inobservabilité de l'instrument.

La juste valeur des actifs financiers évalués en juste valeur au bilan est ventilée suivant la hiérarchie des paramètres utilisés pour valoriser les actifs, définie par l'amendement à la norme IFRS 7 de mars 2009 applicable à partir du 1er janvier 2009.

- Niveau 1 : prix cotés pour un instrument financier identique sur un marché actif ;
- Niveau 2 : paramètres autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, observables soit directement (un prix), soit indirectement (dérivé de prix) ;
- Niveau 3 : paramètres basés sur des données de marché non observables.

Lorsque plusieurs paramètres sont utilisés, l'instrument est affecté au niveau correspondant au paramètre le plus significatif et au niveau le plus bas.

Utilisation d'estimation dans la préparation des états financiers

La préparation des états financiers exige la formulation d'hypothèses et d'estimations qui comportent des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur. Ces estimations utilisant les informations disponibles à la date de clôture font appel à l'exercice du jugement des gestionnaires.

Les réalisations futures dépendent de nombreux facteurs : fluctuation des taux d'intérêt et de change, conjoncture économique, modification de la réglementation ou de la législation, etc.

Les évaluations suivantes nécessitent la formulation d'hypothèses et d'estimations :

- l'évaluation des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés organisés fait appel à des modèles utilisant des données de marché observables pour la plupart des instruments négociés de gré à gré. La détermination de certains instruments complexes, non traités sur un marché actif repose sur des techniques d'évaluation, qui dans certains cas intègrent des paramètres jugés non observables ;
- les calculs relatifs aux charges liées aux prestations de retraite et avantages sociaux futurs sont établis en se fondant sur des hypothèses de taux d'actualisation, de taux de rotation du personnel, d'évolution des salaires ; les taux de rendements des actifs en couverture des engagements sociaux sont également fondés sur des estimations ;
- l'évaluation des puts sur minoritaires est réalisée sur la base des données prévisionnelles préparées par le management des filiales.

Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture, susceptible d'avoir un impact sur les comptes consolidés semestriels, n'est intervenu depuis le 31 décembre 2022.

NOTE 2 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS AU 31 DECEMBRE 2022

1. Cession de H2O

Fin mars 2022, le Groupe Natixis IM a cédé une partie de sa participation dans H2O aux managers de la structure. A la suite de cette opération, le Groupe NIM conserve une participation résiduelle de 23,4% au capital d'H2O, mais sans aucun droit de vote ou possibilité d'être représenté aux instances de direction d'H2O. Par conséquent, toutes les sociétés du Groupe H2O ont été déconsolidées au T1 2022.

2. Projet de cession d'Alpha Simplex

Au cours du 2ème semestre 2022, NIM a engagé des négociations en vue de la cession de l'intégralité de sa participation dans Alpha Simplex (« ASG ») à Virtus IP, société cotée aux Etats-Unis. Un « *equity purchase agreement* » a été signé le 19 octobre 2022 par Virtus, NIM et ASG.

La vente est hautement probable. Au 31 décembre 2022, ASG a été comptabilisé selon la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ». Les actifs et passifs de ASG ont été regroupés sur deux lignes distinctes du bilan consolidé :

- Actifs non courants destinés à être cédés : 76M€ (dont 47M€ de goodwill, quote-part UGT US alloué à la cession)
- Passifs non courants destinés à être cédés : 41M€

Le résultat de la société continue d'être intégré dans les comptes consolidés du groupe NIM jusqu'à la date de cession effective.

Le closing de l'opération devrait intervenir au cours du 1er semestre 2023.

3. Acquisition de Natixis Interépargne

Natixis SA a apporté à Natixis IM au 1er trimestre 2022, l'intégralité de sa participation dans Natixis Interépargne, spécialiste français des solutions d'épargne salariale. L'apport des Titres NIE par Natixis SA a été rémunéré par une augmentation de capital de NIM (émission d'actions nouvelles) d'un montant de 30.5M€. Cette entité est détenue dorénavant à 100% par Natixis IM.

4. Allocation du prix d'acquisition d'AEW UK IM LLP

L'allocation du prix d'acquisition (PPA), suite à l'acquisition de AEW UK IM LLP en octobre 2021, a été réalisée au cours du 3ème trimestre 2022. Des contrats clients comptabilisés en immobilisations incorporelles ont été reconnus dans les comptes consolidés pour un montant de l'ordre de 15 millions de livres sterling. Ces contrats sont amortissables sur une durée de 7 à 10 ans.

5. Acquisition des participations minoritaires d'Ostrum et AEW Europe

En mai 2022, le Groupe NIM a racheté à la Banque Postale sa participation minoritaire de 45% dans Ostrum AM et de 40% dans AEW Europe SA, maison-mère du Groupe AEW Europe. A l'issue de cette opération, le Groupe NIM détient 100% du capital d'Ostrum AM et d'AEW Europe SA.

6. Acquisition de SunFunder

Mirova a acquis en juin 2022 l'intégralité du capital de SunFunder, société de gestion de dette privée dédiée au financement des projets liés aux énergies renouvelables en Afrique et en Asie. Dans le cadre de cette transaction, une société holding a été créée aux Etats-Unis, Mirova US Holdings LLC, afin d'investir dans la maison-mère du Groupe SunFunder domiciliée aux Etats-Unis, SunFunder Inc., elle-même détentrice de 100% du capital de la principale entité opérationnelle du Groupe implantée au Kenya, SunFunder East Africa Ltd.

Dans le prolongement de cette opération, la filiale historique de Mirova aux Etats-Unis, Mirova US LLC a été apportée par Mirova à Mirova US Holdings LLC, qui est devenue ainsi la holding des activités de Mirova aux Etats-Unis.

7. Création de Loomis Sayles Capital Re

Dans le cadre du développement de son activité en Europe continentale, Loomis Sayles a créé en septembre 2022 une nouvelle filiale domiciliée à Paris, Loomis Sayles Capital Re.

8. Création de AEW Australia Pty Ltd

Afin de développer ses activités dans la zone Asie-Pacifique, AEW Capital Management a créé une nouvelle filiale en Australie, AEW Australia Pty Ltd.

9. Cession de Mirova Natural Capital Brazil

La filiale brésilienne de Mirova UK, Mirova Natural Capital Brazil Consultoria e Assessoria LTDA, a été cédée à l'extérieur du groupe fin septembre 2022.

10. Cession de Dahlia A Sicar

Dans le cadre du projet Astrance, l'investissement de Natixis Private Equity (NPE) dans le fonds Dahlia A Sicar (fonds de fonds de capital investissement) a été cédé à l'extérieur du groupe en octobre 2022.

11. Fusion-absorption de Alliance Entreprendre dans Naxicap

Alliance Entreprendre, qui était détenue à 100% par Naxicap a été absorbée par sa maison-mère en avril 2022.

12. Reprise des activités de CLO de NIMI par MV Credit

Une succursale de l'entité luxembourgeoise MV Credit SARL a été créée en France en février 2022, afin d'accueillir les activités de gestion des CLO de NIM International.

Afin d'éviter toute confusion entre cette nouvelle succursale et MV Credit France, holding de détention du Groupe MV Credit domiciliée en France, MV Credit France a été renommée Natixis Investment Managers Participations 5 (NIM P5).

13. Réorganisation des activités de distribution en Europe

Dans le cadre du redéploiement des activités de distribution en Europe, les opérations des succursales de l'entité luxembourgeoise NIM SA aux Pays-Bas, en Suède et en Italie ont été transférées au 1er janvier 2022 à de nouvelles succursales de l'entité française NIM International, créées pour l'occasion. Les anciennes succursales de NIM SA ont été liquidées à fin 2022.

Par la suite, les opérations des succursales de NIM SA en Espagne et en Allemagne ont été transférées aux nouvelles succursales de NIM International, respectivement en août et décembre 2022. Les anciennes succursales de NIM SA restent en vie dans l'attente de leur liquidation.

14. Réorganisation des activités en Corée du Sud

Dans le cadre du développement des activités du Groupe Natixis IM en Corée du Sud, les opérations de Natixis Investment Managers Korea Limited (NIMKR) sont progressivement transférées au sein d'une nouvelle société, Natixis IM Korea Limited (NIMKL), afin de faciliter l'obtention d'agréments réglementaires. L'entité historique demeure active jusqu'à sa liquidation définitive.

15. Nouvelles succursales de Seeyond et Ostrum en Italie

Afin de développer son activité en Europe continentale, Seeyond a créé en février 2022 une succursale à Milan en Italie.

Dans le cadre du projet de fusion d'Ostrum et Seeyond, Ostrum a créé en décembre 2022 une succursale en Italie destinée à accueillir, à partir de 2023, les activités de la succursale de Seeyond en Italie.

16. Acquisition complémentaire de parts dans Dorval

A la suite de l'exercice d'options de vente par les managers de Dorval au Q1 2022, Natixis IM a acquis une participation complémentaire de près de 10% dans l'entité. Après ces opérations, le taux de contrôle et d'intérêts du Groupe NIM dans Dorval passe à 99.2%.

17. Acquisition complémentaire de parts dans Ossiam

A la suite de l'exercice d'options de vente attribuées aux managers d'Ossiam au Q3 2022, Natixis IM a acquis une participation complémentaire de près de 8% dans l'entité. Après cette opération, les taux de contrôle et d'intérêts du Groupe NIM dans Ossiam passent respectivement à 83.3% et 84.0%.

Les taux de contrôle et d'intérêts ont légèrement diminué au Q4 2022, respectivement à 82.4% et 83.4%, à la suite de la cession de parts aux managers d'Ossiam.

18. Consolidation du fonds Loomis Sayles Euro Credit

A la suite de l'extension de sa durée d'investissement en seed money au Q1 2022, le fonds obligataire Loomis Sayles Euro Credit a été consolidé, du fait du dépassement des seuils de consolidation (détention proche de 60% pour un actif net de plus de 100M€).

19. Déconsolidation du fonds Thematics Subscription Economy

L'investissement en seed money réalisé par Kennedy Finance Luxembourg (KFL) dans le fonds Thematics Subscription Economy (fonds actions liquide géré par Thematics AM) a été partiellement remboursé en décembre 2022. A la suite de cette opération, le taux de détention du Groupe Natixis IM dans le fonds est passé sous la barre des 20%, entraînant ainsi sa déconsolidation au Q4 2022.

20. Dividende Natixis IM

Natixis IM a approuvé la distribution d'un dividende de 553 124K€ au titre des résultats de 2021. Le dividende sera payé intégralement à Natixis SA sur le second semestre 2022.

NOTE 3 – ECARTS D'ACQUISITION*Variation des écarts d'acquisition*

Sociétés acquises	31/12/2021	Variation	Ecart de conv.	31/12/2022
UGT Amérique du Nord	1 421 990	-49 553	95 846	1 468 282
UGT Europe	1 008 462	43 331	-1 422	1 050 371
UGT Asie	86 624	0	-502	86 123
TOTAL VALEUR NETTE	2 517 076	-6 223	93 923	2 604 776

Les écarts d'acquisition (hors effet change) ont diminué de -49.6M€ sur l'UGT Amérique du Nord sur l'année 2022 à la suite du reclassement de la quote-part du Goodwill de l'UGT liée à Alpha Simplex (activité destinée à être cédée en 2023, traitée en IFRS5, voir faits marquants).

Les écarts d'acquisition (hors effet change) ont augmenté de +43.3M€ sur l'UGT Europe sur l'année 2022. Cette augmentation s'explique principalement par la comptabilisation du goodwill relatif à l'acquisition de Natixis Interépargne pour 30.7M€ et de SunFunder pour 27.2M€, dont l'impact a été partiellement compensé par l'allocation définitif du prix d'acquisition d'AEW UK IM LLP pour -14.2M€ (voir faits marquants).

NOTE 4 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES*Variation des valeurs brutes*

	31/12/2021	Augm.	Dim.	Autres mvts	Ecart de conv.	31/12/2022
Logiciels, licences, concessions, brevets	219 363	40 941	-15 548	48 394	10 200	303 350
Autres immobilisations incorporelles	241 091	11 832	-22 871	16 773	7 853	254 678
Immobilisations incorporelles	460 454	52 773	-38 419	65 167	18 053	558 028

Variation des amortissements et provisions

	31/12/2021	Augm.	Dim.	Autres mvts	Ecart de conv.	31/12/2022
Amortissement logiciels informatiques	-154 598	-33 114	14 003	-43 232	-6 717	-223 658
Amortissement autres immobilisations incorporelles	-100 756	-12 298	14 405	0	-2 791	-101 440
Amortissements/provisions immobilisations incorporelles	-255 354	-45 412	28 408	-43 232	-9 508	-325 098

NOTE 5 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES*Variation des valeurs brutes*

	31/12/2021	Augm.	Dim.	Autres mvts	Ecart de conv.	31/12/2022
Terrains et constructions	0	87	0	4 506	0	4 593
Agencements et installations	149 905	4 142	-9 596	9 376	7 134	160 961
Mobilier et matériel de bureau	115 432	10 163	-4 102	5 191	6 389	133 073
Immobilisations corp. en cours	17 108	8 131	-93	48	670	25 864
Droits d'utilisation des contrats de location	452 173	90 995	-107 064	-13 182	19 481	442 402
Immobilisations corporelles	734 618	113 518	-120 855	5 939	33 674	766 893

Variation des amortissements et provisions

	31/12/2021	Augm.	Dim.	Autres mvts	Ecart de conv.	31/12/2022
Amortissement constructions	0	-55	0	-3 597	0	-3 652
Amortissement agencements et installations	-65 619	-10 843	9 743	-9 548	-2 472	-78 739
Amortissement mobilier et matériel de bureau	-90 608	-10 848	2 965	-3 803	-4 824	-107 118
Amortissement des droits d'utilisation des contrats de location	-135 795	-49 670	77 634	-1 923	-3 532	-113 286
Amortissements/provisions immobilisations corporelles	-292 022	-71 416	90 342	-18 871	-10 828	-302 795

NOTE 6 – TITRES MIS EN EQUIVALENCE

La valeur des titres mis en équivalence se décompose en deux catégories :

- les titres mis en équivalence des sociétés de gestion. Cette catégorie regroupe les participations de sociétés de gestion dans lesquelles Natixis Investment Managers exerce une influence notable.
- les titres mis en équivalence des autres sociétés. Cette catégorie regroupe principalement les titres que Natixis Investment Managers détient dans les fonds gérés et qui ont vocation à être in fine intégralement commercialisés auprès de tiers.

Titres mis en équivalence de sociétés de gestion

	31/12/21	Résultat	Divid. Distrib.	Variation	Ecart de conv.	31/12/22
Asahi	528	402	-358		-98	474
TOTAL VALEUR NETTE	528	402	-358	0	-98	474

Titres mis en équivalence des autres entités

	31/12/21	Résultat	Dividendes Distribués	Variation	Ecart de conv.	31/12/22
AEW Partners VI	952	42			61	1 055
AEW Partners VII	3 470	-79	-1 829	18	280	1 859
AEW Partners VIII	4 928	877	-2 410	-18	196	3 574
AEW Partners IX	3 152	764		3 841	134	7 892
AEW Senior Housing II	3 323	-826	-67		228	2 658
AEW Senior Housing III	8 242	-536	-282	216	602	8 243
AEW Senior Housing IV	4 771	-573	-265	2 044	269	6 246
AEW Value Investors Asia II	591	-2			39	628
AEW Value Investors Asia III	11 187	-695	-5 000		657	6 149
AEW Value Investors Asia IV	4 932	-222	-2 217	4 646	424	7 563
AEW Asia Pacific Real Estate Fund	2 597	-399	-63	1 410	189	3 733
AEW UTC Multi-Family	426	78	-18	8	20	515
Seaport Strategic Property Program I	166			238	10	414
AEW Cold Storage Industrial Fund	9 135	944	-100	4 897	352	15 229
AEW Cold Ops Hold	1 316	78		-77	160	1 477
AEW Essential Housing Fund	0	401	-32	2 612	-143	2 838
Caspian Private Equity GP, L.P.	57	663		-663	4	61
Caspian Private Equity GP, L.P. II	39	334		-333	3	42
PE US Opportunities III, GP, L.P.	29	963		-963	1	32
Autres investissements	438	2 007	-1	-1 603	6	847
TOTAL VALEUR NETTE	59 752	3 819	-12 284	16 273	3 492	71 055

NOTE 7 – ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

Le détail des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres s'établit comme suit :

Nature d'investissement

	31/12/2022	31/12/2021
WCM	505 997	597 960
Fiera	0	78 005
Smart Pension	11 271	11 911
FundsDLT	4 000	4 000
Iceberg Data Lab	1 125	1 125
Instruments de capitaux propres	522 393	693 001
Instruments de dettes	0	0
Total Actif financiers à la juste valeur par capitaux propres	522 393	693 001

Ventilation des instruments financiers par niveau hiérarchique au 31/12/2022

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	TOTAL
WCM			505 997	505 997
Smart Pension			11 271	11 271
FundsDLT			4 000	4 000
Iceberg Data Lab			1 125	1 125
Inst. de capitaux propres			522 393	522 393
Inst. de dettes			0	0
Total Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres			522 393	522 393

Maturité des titres à la juste valeur par capitaux propres au 31/12/2022

	≤ 3 mois	> 3 mois et ≤ 1 an	> 1 an et ≤ 2 ans	> 2 ans et ≤ 5 ans	> 5 ans	Indéterminé
WCM						505 997
Smart Pension						11 271
FundsDLT						4 000
Iceberg Data Lab						1 125
Inst. de capitaux propres						522 393
Inst. de dettes						0
Total Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres						522 393

NOTE 8 – TITRES A LA JUSTE VALEUR PAR LE RESULTAT**Titres à la juste valeur par résultat – courant**

Les titres à la juste valeur par le résultat classés en courant sont composés essentiellement de SICAV et fonds communs de placements liquides. Ces titres sont classés, dans le tableau de flux de trésorerie, en trésorerie et équivalent de trésorerie. La répartition de ces titres par entité s'établit comme suit :

Courant	31/12/21	Variation	Autres mvts	Ecart de conv.	31/12/22
<i>Affiliés Amérique, Asie, Europe</i>	198 917	5 767	0	3 224	207 908
dont DNCA	96 654	2 941			99 595
dont Loomis, Sayles & Co.	41 991	-3 355		2 644	41 280
dont Ostrum AM	46 050	7 026			53 076
dont Autres affiliés AM	14 222	-845		580	13 957
<i>Private Equity</i>	14 054	-10 083	0	0	3 971
<i>Holding et Distribution</i>	25 100	-3 504	0	1 551	23 147
Titres à la juste valeur par résultat	238 071	-7 820	0	4 775	235 026

Ventilation des instruments financiers par niveau hiérarchique

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	TOTAL
Titres à la JV par le résultat - 31/12/2022	235 026			235 026
Titres à la JV par le résultat - 31/12/2021	238 071			238 071

Titres à la juste valeur par résultat – non courant

Les titres à la juste valeur par le résultat classés en non courant sont composés essentiellement de parts de fonds investis en seed money :

Non Caurant	31/12/21	Variation	Autres mvts	Ecart de conv.	31/12/22
Affiliés Amérique, Asie, Europe	170 904	17 361	-8 292	5 645	185 618
dont Entités AEW Europe	49 577	3 326		-187	52 715
dont Alpha Simplex	5 788	1 617	-8 292	887	0
dont DNCA	15 809	8 122			23 931
dont Loomis, Sayles & Co.	63 698	4 124		4 382	72 204
dont Entités Mirova	19 899	855		-62	20 692
dont Autres affiliés AM	16 134	-684		625	16 076
Private Equity	747 192	-63 265	-19 821	0	664 106
dont Sponsoring Private Equity	653 745	-43 760			609 986
dont Run Off Private Equity	41 948	-20 532			21 416
dont Dahlia SICAR (Fonds consolidé)	19 433	388	-19 821		0
dont Vauban	24 989	2 197			27 186
dont Autres affiliés PE	7 077	-1 559			5 519
Holding et Distribution	695 387	-115 367	0	35 213	615 233
dont Natixis IM	34 782	94 155			128 936
dont Natixis IM Innovation	14 067	-870			13 197
dont Natixis IM LLC	178 536	-39 662		10 710	149 584
dont Kennedy Financement Luxembourg	449 974	-159 163		24 145	314 956
dont Natixis IM International	12 646	-8 800			3 845
dont Autres entités Holding/Distribution	5 383	-1 026		358	4 716
OPCVM consolidés	112 015	-20 895	-24 482	0	66 638
Thematics Subscription Economy (QP Minoritaires)	112 015	-37 978	-74 037		0
Loomis Sayles Euro Credit (QP Minoritaires)	0	17 083	49 555		66 638
Titres à la juste valeur par résultat	1 725 496	-182 166	-52 594	40 858	1 531 593

Ventilation des instruments financiers par niveau hiérarchique

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	TOTAL
Titres à la JV par le résultat - 31/12/2022	624 423		907 170	1 531 593
Titres à la JV par le résultat - 31/12/2021	829 717		895 779	1 725 496

Niveau 1 : Évaluation utilisant des cotations de marché sur marché liquide

Il s'agit d'instruments dont la juste valeur est déterminée à partir de cotations sur des marchés actifs directement utilisables. Le niveau 1 comprend principalement :

- les parts d'OPCVM dont la valeur liquidative est calculée et communiquée quotidiennement
- les titres cotés sur une bourse ou échangés en continu sur d'autres marchés actifs dont la liquidité peut être démontrée

Niveau 3 : Évaluation utilisant des données de marché non observables

Ce niveau, regroupe les instruments valorisés à partir de modèles de valorisation non reconnus et/ou reposant sur des paramètres non observables sur le marché, susceptibles d'affecter significativement la valorisation. Il s'agit principalement :

- des parts de fonds immobiliers ou d'infrastructure pour lesquelles l'entité n'a pas publié d'actif net récent à la date d'évaluation ou qui nécessitent un ajustement significatif des prix de marché disponibles (valeur liquidative, NAV etc.) au titre du peu de liquidité observée pour ces titres
- des titres non cotés sur un marché actif relevant de l'activité de Private Equity évalués à leur juste valeur selon des modèles couramment utilisés par les acteurs du marché, mais qui sont sensibles à l'évolution du marché et dont la détermination de la juste valeur fait nécessairement appel à une part de jugement
- des actions non cotées, dont la juste valeur n'a pu être déterminée à partir d'éléments observables

Le Groupe Natixis IM utilise les dernières valeurs liquidatives connues pour la valorisation des instruments financiers qui ne sont pas traités sur des marchés actifs. Par ailleurs, la société réalise sa propre évaluation des investissements tenant compte des informations disponibles à la date de clôture des comptes et des prévisions de la durée de détention des actifs. Sur cette base, elle comptabilise le cas échéant des ajustements par rapport à la dernière valeur liquidative.

NOTE 9 – AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les autres actifs financiers se décomposent de la façon suivante :

	31/12/2022	31/12/2021
Dépôts et cautionnements versés	4 379	5 203
Prêts aux employés	32 512	26 000
Prêts de type « Leveraged Loans » *	622 070	654 476
Autres encours de prêts	291	289
Autres actifs long terme	62 235	44 697
Autres actifs financiers	721 488	730 666
Actifs non courants destinés à être cédés	75 955	400 629

*Prêts portés par les fonds de titrisation Purple CLO I et II, consolidés en intégration globale. Ces prêts sont comptabilisés au coût amorti

NOTE 10 – CREANCES CLIENTS NETTES ET AUTRES ACTIFS COURANTS

Les créances clients nettes et les autres actifs se décomposent de la façon suivante :

	31/12/2022	31/12/2021
Créances clients et comptes rattachés	648 430	1 050 955
Dépréciations des créances clients et comptes rattachés	-375	0
Créances clients, valeur nette	648 055	1 050 955
Activité de cession temporaire de titres - Natixis TradEx	1 657 154	3 986 057
Appels de marge sur cessions temporaires - Natixis TradEx	111 947	66 066
Comptes à terme (< 1 an)	432 936	446 596
Prêts et avances en compte courant	23 044	23 642
Dividendes à recevoir	10 337	20 526
Créances opérationnelles - Natixis Interépargne	6 787	0
Charges constatées d'avance	99 752	86 952
Autres comptes d'actif courants	129 020	30 341
Autres créances et comptes rattachés	2 470 977	4 660 181

NOTE 11 – PROVISIONS

La variation des provisions s'analyse de la manière suivante :

	31/12/21	Dot	Rep. Util.	Rep. non util.	Autres Var.	Ecart de Conv.	31/12/22
Provisions pour restructuration	0						0
Provisions autres charges	0						0
Total provisions non courantes	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour restructuration	0						0
Provisions pour risques clients	140		-140				0
Provisions pour charges de personnel	7 378	9 468	-4 395	-1 623	-1	-251	10 576
Provisions pour autres risques et charges (*)	164 708	295	-144 193	-1 994	4 162	6	22 983
Total provisions courantes	172 226	9 763	-148 728	-3 617	4 161	-245	33 559
TOTAL PROVISIONS	172 226	9 763	-148 728	-3 617	4 161	-245	33 559

(*) La variation du poste « provisions pour autres risques et charges - courantes » comprend une reprise utilisée de 140.0M€ au titre de l'estimation de la moins-value de cession de H2O. A la suite de la cession effective de H2O, le solde de cette provision est nul au 31 décembre 2022 (cf. note sur les faits marquants de l'exercice).

Le poste contient également une provision pour risques opérationnels de 20M€, qui n'a pas évolué sur l'exercice 2022.

NOTE 12 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les emprunts et dettes financières du Groupe se décomposent comme suit :

	31/12/2022	31/12/2021
Emprunts*	488 087	458 274
Dettes financières sous forme de titrisation**	653 445	653 847
Emprunts sur biens en crédit-bail	0	0
Emprunts et dettes financières non courants	1 141 532	1 112 121
Emprunts	72 493	146 105
Emprunts sur biens en crédit-bail	0	0
Avances en compte courant	0	0
Concours bancaires courants***	7 904	1 661
Emprunts et dettes financières courants	80 397	147 766

*Encours comprenant au 31/12/2022 un emprunt de 500M USD (contre valeur euro de 468M€) et un emprunt de 20M€ de Natixis Private Equity auprès de Natixis SA.

**Parts de titrisation émises par les fonds Purple CLO I et II, consolidés en intégration globale.

***Encours se composant principalement de financements à court terme destinés aux activités de Natixis Interépargne

L'échéancier des emprunts à moyen et long terme du Groupe au 31 décembre 2022 se décompose comme suit :

	Devise	<1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Total
Emprunt Natixis Bank Luxembourg - NIMUSH	USD		468 087		468 087
Emprunt Natixis - Natixis Private Equity	EUR		20 000		20 000
Emissions - Purple CLO I et II	EUR			653 445	653 445
Autres emprunts	EUR			0	0
TOTAL		0	488 087	653 445	1 141 532

L'échéancier des emprunts à court terme du Groupe au 31 décembre 2022 se décompose comme suit :

	Devise	<1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Total
Emprunt Natixis - KFL 2	EUR	25 106			25 106
Cash Pooling Vega IM - KFL 2	EUR	47 300			47 300
Activité dépôt /crédit – Natixis Tradex Solutions	EUR	0			0
Financement à court terme - Activité Natixis Interépargne	EUR	6 566			6 566
Autres emprunts à court terme	EUR	1 425			1 425
TOTAL		80 397	0	0	80 397

NOTE 13 – AVANTAGES AU PERSONNEL

13.1 Engagements sociaux

Le Groupe accorde à certains salariés des avantages en matière de retraites ou des couvertures médicales en faveur des retraités. Ces avantages sont soit de nature réglementaire, soit liés aux politiques sociales des filiales. Il existe deux types de régimes postérieurs à l'emploi au sein du Groupe, (a) les régimes à cotisations définies et (b) les régimes à prestations définies.

(a) Régimes à cotisations définies dédiés à l'entreprise (hors régimes d'Etat)

Principalement aux Etats-Unis, le Groupe paye des cotisations à des fonds gérés de manière indépendante. Ces plans octroient aux salariés un niveau de prestations qui est directement lié aux cotisations versées, augmentées du retour sur investissement.

Les cotisations payées sont les suivantes :

En k€	31-déc-21	31-déc-22
Cotisations	43 675	43 547

(b) Régimes à prestations définies

Les principaux régimes à prestations définies sont les suivants :

- En France, des indemnités de départ à la retraite, dont le montant est défini par la convention collective, sont payables aux employés lors de leur départ ; ainsi que des médailles du travail (autres avantages à long-terme).
- Aux Etats-Unis, certains employés de Loomis-Sayles bénéficient d'un régime de retraite complémentaire et d'un régime de remboursement de frais médicaux pendant leur retraite. Le régime de retraite est financé, par les cotisations annuelles de la société, via un fonds géré de manière tripartite (l'administrateur du fonds de pension, la société et un comité de salariés et de retraités élus par la société). Les droits du régime de retraite de Loomis-Sayles ont été gelés au 31 décembre 2020. A compter du 1^{er} janvier 2021, l'acquisition de droits au titre de ce régime n'est plus possible.
- Aux Etats-Unis, les salariés des principales filiales bénéficient également d'un régime de remboursement de frais médicaux pendant leur retraite.
- Au Japon, une indemnité est versée à l'ensemble des salariés ayant plus d'un an d'ancienneté lors de leur départ à la retraite.

Le risque auquel le Groupe peut être confronté au titre de ces régimes est notamment le risque de dépréciation des actifs.

Evènements de l'exercice

Durant l'exercice sur le périmètre de la France :

- Natixis Interépargne a été apporté par Natixis au groupe NIM au cours du 1^{er} trimestre 2022 (11 439k€ d'engagement et 3 117 k€ d'actifs traités en acquisition/cession)
- Une nouvelle société a été créée en 2022 : MV Crédit France, dans laquelle plusieurs salariés de NIM ont été transférés (281k€ d'engagement traité en transfert)

Synthèse des engagements et provisions au titre des régimes à prestations définies

Les engagements au titre des régimes à prestations définies aux Etats-Unis et en France représentent 99% des engagements du Groupe, soit 186 m€ sur un total de 187 m€, dont 152 m€ pour les Etats-Unis et 33 m€ pour la France. Le régime d'indemnités de départ à la retraite au Japon a été intégré au périmètre consolidé pour la première fois depuis l'année dernière.

Avantages postérieurs à l'emploi - En K€	31-déc-21	31-déc-22
Solde de clôture de la valeur des engagements	219 344	187 026
Solde de clôture de la juste valeur des actifs	(178 650)	(131 223)
Couverture financière	40 694	55 803
Autres	-	-
Provisions et (charges constatées d'avance)	40 694	55 803

Engagements inscrits au bilan au titre – En K€	31-déc-21	31-déc-22
Des avantages postérieurs à l'emploi	40 694	55 803
Des autres avantages à long terme	4 198	5 437
Total	44 891	61 240
<i>Dont Provisions</i>	<i>50 629</i>	<i>61 772</i>
<i>Dont Charges constatées d'avance</i>	<i>(5 737)</i>	<i>(532)</i>

Composantes de la charge de l'exercice

La décomposition de la charge de la période pour les régimes postérieurs à l'emploi est présentée ci-dessous :

En K€	31/12/2021	31/12/2022
Coût des services	4 106	4 675
<i>Coût des services rendus au cours de la période</i>	<i>4 106</i>	<i>4 459</i>
<i>Coût des services passés (modification de régime)</i>	<i>-</i>	<i>216</i>
<i>Liquidation ou réduction de régime</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Coût net d'intérêt	606	717
<i>Charge d'intérêt sur l'engagement</i>	<i>4 417</i>	<i>5 615</i>
<i>Produit net d'intérêt sur les actifs</i>	<i>(3 811)</i>	<i>(4 898)</i>
Acquisition	-	-
Transferts	-	-
Autres	(1 031)*	550**
Charge totale	3 681	5 942

* Dû à l'intégration à Ostrum de l'actif de couverture Quatrem apporté par LBPAM dans le cadre de l'opération Yellow

** Dû aux opérations de transfert sur Natixis interépargne (501k€) et Seventure Partners (41k€)

Évolution des engagements et des actifs de couverture

La variation de la valeur des engagements et de la juste valeur des actifs relatifs aux régimes d'avantages postérieurs à l'emploi est la suivante :

En K€	31/12/2021	31/12/2022
Solde d'ouverture de la valeur des engagements	215 429	219 344
Impact IFRIC	(1 020)	-
Corrections d'ouverture ¹	920	-
Modification du périmètre ²	2 005	-
Solde d'ouverture de la valeur des engagements	217 333	219 344
Coût des services rendus au cours de la période	4 106	4 459
Charge d'intérêt	4 417	5 615
Modification de régime	-	216
Liquidation ou réduction de régime	-	-
Pertes et (gains) actuariels	(12 924)	(48 096)
<i>Dus aux écarts d'expérience</i>	<i>(289)</i>	<i>6 088</i>
<i>Dus aux changements d'hypothèses démographiques</i>	<i>(2 332)</i>	<i>9 809</i>
<i>Dus aux changements d'hypothèses financières</i>	<i>(10 303)</i>	<i>(63 993)</i>
Prestations versées ³	(7 533)	(16 456)
Transferts	-	-
Acquisitions/cessions ⁴	-	8 314
Cotisations des participants	346	434
Ecart de change	13 600	12 646
Autres	-	550
Solde de clôture de la valeur des engagements	219 344	187 026

1) Corrections d'ouverture sur DNCA et Ostrum

2) Intégration du Japon au périmètre de consolidation en 2021

3) La hausse des prestations versées sur l'exercice par rapport à l'an dernier est liée au régime « LS Funded Pension » qui ont doublé par rapport aux années précédentes. Cela provient majoritairement du versement d'un arriéré de paiement (depuis le 1^{er} juin 2010, pour un total de 7,6m\$), en application de la règle « 415 benefit limits », à un bénéficiaire, qui avait dépassé l'âge normal de retraite mais était toujours actif. Suite à cela, une revue complète de la population a été faite, et un autre cas a été détecté, pour un salarié qui a atteint la limite d'âge en novembre 2022. L'impact le concernant est donc non significatif.

4) Dû à l'apport de Natixis Interépargne au cours du 1^{er} trimestre 2022

En k€	31/12/2021	31/12/2022
Valeur des engagements des régimes entièrement non financés	31 682	25 484
Valeur des engagements des régimes entièrement ou partiellement financés	187 662	161 543

En K€	31/12/2021	31/12/2022
Solde d'ouverture des actifs de couverture	169 656	178 650
Produit d'intérêt	3 811	4 898
(Pertes) et gains actuariels	(2 008)	(52 482)
Cotisations de l'employeur	583	639
Cotisations des participants	-	-
Prestations versées	(6 548)	(15 482)
Transferts	-	-
Acquisitions/cessions *	-	3 117
Liquidation de régime	-	-
Ecart de change	12 125	11 881
Autres**	1 031	-
Solde de clôture des actifs de couverture	178 650	131 223

* Dû à l'apport de Natixis Interépargne au cours du 1^{er} trimestre 2022 par Natixis à NIM

** Dû à l'intégration à Ostrum de l'actif de couverture Quatrem apporté par LBPAM dans le cadre de l'opération Yellow

La décomposition des actifs relatifs aux régimes est la suivante :

Catégories d'actifs :	31/12/2021	31/12/2022
Actions	17%	27%
Obligations	56%	52%
Biens immobiliers	0%	1%
Autres	27%	20%

Les objectifs d'investissement sont de maintenir un niveau de liquidité suffisant afin de payer les prestations à verser à horizon court terme et d'obtenir un taux de rendement maximal à moindre risque.

L'évolution du montant net comptabilisé sur la période est la suivante :

En K€	31/12/2021	31/12/2022
Provision inscrit au bilan – avant retraitements	45 773	40 694
Impact IFRIC	(1 020)	-
Correction d'ouverture *	920	-
Modification du périmètre **	2 005	-
Provision inscrit au bilan – après retraitements	47 678	40 694
Coût net sur la période	3 681	5 942
Mouvements de trésorerie	(1 223)	(1 180)
Autres éléments du résultat global (Ecart actuariels générés)	(10 916)	4 386
Ajustements dus aux écarts de change	1 474	765
Transferts	-	-
Acquisitions / cessions***	-	5 197
Provisions et (charges constatées d'avance) à la clôture	40 694	55 803

* Corrections d'ouvertures sur DNCA et Ostrum

** Intégration du Japon au périmètre de consolidation en 2021

*** Dû à l'apport de Natixis Interépargne au cours du 1er trimestre 2022 par Natixis à NIM

Hypothèses actuarielles

Les hypothèses actuarielles utilisées pour les régimes français sont les suivantes :

Hypothèses	31/12/2021	31/12/2022
Taux d'actualisation (a)	0,71%	3,71%
Duration	11	11
Taux d'augmentation des salaires	2,68%	2,96%

Celles utilisées pour les régimes des Etats-Unis sont présentées ci-dessous :

Hypothèses	31/12/2021	31/12/2022
Taux d'actualisation (a)	2,68%	4,97%
Duration	16	12
Taux d'inflation	n/c	2,20%
Taux d'augmentation des salaires	n/a	4,0%

(a) Les taux d'actualisation sont déterminés par référence au taux de rendement des obligations émises par les entreprises de notation AA de même maturité que les engagements.

Les hypothèses d'évolution des coûts médicaux hors frais dentaires sont :

- Pour le plan de Loomis - Sayles : Taux de 5,2% qui décroît jusqu'à 3,8% en 2075.
- Pour le plan de Natixis Global Asset Management, L.P. : Taux de 6,5% en 2022 qui décroît jusqu'à 3,9% en 2075.

Sensibilités des engagements

Les sensibilités calculées sur la valeur des engagements au 31 décembre 2022 et sur le coût normal et le coût financier 2023 sont les suivantes :

France - En K€	Engagement	
	+0,5% / +1%*	-0,5% / -1%*
Taux d'actualisation	(1 690)	1 831
Taux d'augmentation des salaires	3 785	(3 286)

* Sensibilité à 0,5% pour le taux d'actualisation et à 1% pour le taux d'augmentation des salaires.

US - En K€	Engagement		Coût normal et coût financier	
	+0,5% / +1%*	-0,5% / -1%*	+0,5% / +1%*	-0,5% / -1%*
Taux d'actualisation	(8 467)	9 333	420	(499)
Taux d'augmentation des salaires **	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.
Taux d'évolution des coûts médicaux	758	(665)	113	(94)

* Sensibilité à 0,5% pour le taux d'actualisation et à 1% pour le taux d'évolution des coûts médicaux.

** Les droits du régime de retraite de Loomis-Sayles ont été gelés au 31 décembre 2020. La variation de l'hypothèse de taux d'augmentation des salaires n'impacte plus l'engagement de ce régime.

Estimation des cotisations et prestations futures au titre des plans à prestations définies

Les cotisations estimées à verser en 2023 au titre des régimes à prestations définies sont nulles.
Les prestations estimées à verser pour les 10 prochaines années sont les suivantes :

En K€	Total
2023 à 2027	56 027
2028 à 2032	66 226
Total	427 077

13.3 Rémunération différée

Les attributions correspondent à une enveloppe de rémunération différée « *vestée* » sur 3 ans dont la valeur est indexée sur l'évolution du résultat courant avant impôt des périmètres concernés.

L'engagement comptabilisé en dette dans les comptes consolidés de Natixis Investment Managers est étalé sur la période d'acquisition.

	31/12/2021	Variation	31/12/2022
Dettes Natixis IM cumulée à la clôture	62 941	-19 442	43 499
Dont court terme	29 678	-12 039	17 639
Dont long terme	33 263	-7 403	25 860

NOTE 14 – DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS

Les dettes fournisseurs, les autres passifs et les produits constatés d'avance se décomposent de la manière suivante :

	31/12/2022	31/12/2021
Puts sur intérêts minoritaires (échéance sup. à 1 an)	67 900	79 343
Passifs locatifs IFRS 16 (échéance sup. à 1 an)	339 658	307 588
Autres dettes à long terme	16 765	25 712
Autres passifs non courants	424 323	412 643
Dettes sur actifs non courants destinés à être cédés	41 339	75 897
Dettes fournisseurs	445 978	464 060
Activité de cession temporaire de titres - Natixis TradEx	1 661 481	3 993 530
Appels de marge sur cessions temporaires - Natixis TradEx	116 331	80 607
Dividende à payer	0	0
Fonds Consolidés - QP Minoritaires	66 638	113 485
Puts sur intérêts minoritaires (échéance inf. à 1 an)	16 513	244 193
Passifs locatifs IFRS 16 (échéance inf. à 1 an)	45 919	59 655
Dettes opérationnelles - Natixis Interépargne	154 285	0
Dettes sociales courantes	647 381	854 811
Autres impôts et taxes dus	40 922	80 892
Produits constatés d'avance	9 355	6 340
Autres dettes à court terme	50 044	20 496
Autres passifs courants	2 808 870	5 454 010

NOTE 15 – CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS*Détail des revenus opérationnels*

	31/12/2022	31/12/2021
Commissions de distribution	60 022	61 941
Commissions de courtage	88 272	85 297
Commissions de distribution et de mouvements	148 294	147 238

	31/12/2022	31/12/2021
Gains / pertes de change	-16 928	-14 042
Revenus des agents de transfert	62 769	0
Revenus sur administration d'OPCVM US	27 076	27 161
Autres revenus	10 530	15 341
Autres revenus opérationnels	100 375	42 503
Autres revenus opérationnels	83 446	28 461

Détail des charges d'exploitation

	31/12/2022	31/12/2021
Rétrocessions de distribution et de placements	-438 196	-495 155
Autres rétrocessions ⁽¹⁾	-92 249	-133 324
Autres charges opérationnelles	-614 310	-542 802
Charges opérationnelles	-1 144 755	-1 171 281

(1) dont frais de dépositaires et de conservation et sous-traitance valorisateur et frais d'administration de fonds.

Détail des charges de personnel

	31/12/2022	31/12/2021
Rémunérations fixes	-536 917	-452 270
Charges sociales sur rémunérations fixes	-229 813	-204 807
Charges fixes de personnel	-766 730	-657 077
Charges variables de personnel	-873 067	-1 128 018
Commissions sur ventes	-32 644	-40 727
Charges variables de personnel	-905 710	-1 168 745
Autres frais de personnel	-28 552	-34 046
Charges de personnel	-1 700 993	-1 859 868

Ventilation des dotations nettes aux amortissements et provisions

	31/12/2022	31/12/2021
Amortissements des constructions	-55	0
Amortissements des agencements, installations et constructions	-10 843	-10 346
Amortissements du mobilier et matériel de bureau	-10 848	-10 031
Amortissement des droits d'utilisation sur contrats de location preneur (IFRS 16)	-49 670	-49 495
Amortissements des licences, concessions, logiciels	-33 137	-24 689
Dotations aux amortissements	-104 553	-94 560
Dépréciations des créances douteuses	-523	157
Provisions sur litiges de personnel	-2 812	247
Provisions sur erreur de transaction	0	0
Provisions sur litiges clients	0	0
Provisions pour autres charges	5 052	-490
Dotations aux provisions	1 716	-87
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	-102 837	-94 647

NOTE 16 – RESULTAT DE CESSION D'ACTIFS CORPORELS OU INCORPORELS

	31/12/2022	31/12/2021
PMV de cession d'immobilisations corporelles	985	2 216
PMV de cession d'immobilisations incorporelles		
TOTAL	985	2 216

NOTE 17 – RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier se décompose de la façon suivante :

	31/12/2022	31/12/2021
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents	67 844	59 787
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie	0	0
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	67 844	59 787
Charges d'intérêts sur opération de financement	-79 714	-67 491
Gain et pertes de change sur transactions financières	-2 854	-402
Coût de l'endettement financier brut	-82 568	-67 893
Coût de l'endettement financier net	-14 724	-8 106
Dividendes	105 383	93 846
Résultat de cession sur titres	-19 663	46 902
Autres produits et charges financiers	105	-3 124
Autres produits et charges financiers	85 825	137 624

NOTE 18 – IMPOT SUR LES RESULTATS

La ventilation de la charge d'impôt dans le compte de résultat s'analyse de la façon suivante :

	31/12/2022	31/12/2021
Impôt exigible	-133 747	-360 797
Impôt différé	-1 473	57 607
TOTAL	-135 220	-303 189

La réconciliation de la charge d'impôt théorique avec la charge d'impôt réelle s'établit comme suit :

	31/12/2022
Résultat net - Part du Groupe	555 522
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	46 315
Impôts sur les bénéfices	135 220
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0
QP des sociétés de gestion en MEE	-402
Résultat comptable consolidé avant impôt, amortissement des écarts d'acquisition et résultat des sociétés mises en équivalence	736 655
Différences permanentes	26 502
Résultat fiscal retraité IFRS	763 157
Taux d'impôt	25.83%
Charge d'impôt théorique	-197 123
Impôt à taux réduit	0
Déficits de l'exercice limités par prudence	-6 638
Déficits antérieurs perdus ou imputés sur le résultat de l'exercice	79
Autres impôts différés actifs limités par prudence	7 511
Effet de l'intégration fiscale	73 517
Effet des différences de taux applicables à l'entité mère	-5 981
Redressements fiscaux	-596
Crédits d'impôts	
Impact du report variable	
Impôts sur exercices antérieurs et autres impôts	
Autres différences	-5 989
TOTAL	-135 220

NOTE 19 – EFFECTIFS

Les effectifs au 31 décembre 2022 se répartissent de la façon suivante :

	31/12/2022	31/12/2021
Zone Amérique du Nord	2 097	1 975
Zone Europe	2 645	2 195
Zone Asie	137	146
Total	4 879	4 317

Les effectifs sont suivis par effectifs temps plein (ETP).

NOTE 20 – INFORMATION SECTORIELLE

Ventilation des agrégats du compte de résultat par zone géographique au 31 décembre 2022 :

	Amérique du Nord	Europe	Asie	Natixis Investment Managers
Commissions de gestion et de conseil	1 826 976	1 521 640	41 221	3 389 838
Résultat opérationnel	417 183	243 335	13 461	673 979
Résultat net	317 365	234 247	3 910	555 522

Immobilisations corporelles et incorporelles nettes (hors écarts d'acquisition)

	31/12/2022	31/12/2021
Amérique du Nord	484 818	476 324
Europe	197 266	153 201
Asie	14 943	18 171
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	697 027	647 696

NOTE 21 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

<i>Engagements donnés (en k€)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Cautions, avals	1 373	3 629
Engagements auprès des établissements financiers		
Engagements envers les fonds investis en Seed Money	262 847	268 717
Engagements liés aux cessions temporaires de titres	31 094	1 893
Autres engagements	550	550
Total Engagements donnés	295 864	274 789

<i>Engagements reçus (en k€)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Cautions, avals	110	110
Engagements auprès des établissements financiers	224 894	221 552
Engagements envers les fonds investis en Seed Money		
Engagements liés aux cessions temporaires de titres	31 082	1 893
Autres engagements	373	1 380
Total Engagements reçus	256 459	224 935

NOTE 22 – PARTIES LIEES

Les parties liées sont les entreprises qui directement et indirectement contrôlent ou sont contrôlées, ou sont sous contrôle commun avec l'entreprise présentant ses états financiers. Natixis Investment Managers est parties liées avec ses filiales qui sont sous influence notable et avec les sociétés du Groupe BPCE.

	31/12/2022	31/12/2021
	Total parties liées	Total parties liées
Actif		
Trésorerie	1 049 522	1 042 077
Prêts et actifs financiers	256	561
Titre de placement	313 699	296 454
Titres empruntés ou reçus en pension	81 008	2 282 468
Créances clients et autres créances	78 901	54 484
Passif		
Emprunts et dettes financières	607 662	600 983
Titres prêts ou donnés en pension	51 940	48 456
Dettes fournisseurs et autres dettes	129 925	184 192
Compte de résultat		
Produits des activités ordinaires	79 227	71 251
Charges opérationnelles et de personnel	-201 203	-229 514
Coût de l'endettement financier net	-30 517	-31 709
Autres produits et charges	44 306	70 227
Hors-Bilan		
Engagements de financement reçus	224 894	221 552
Engagements de financement donnés	1 373	1 667
Engagements de garantie reçus	110	110

Il n'y a pas d'opérations au titre des parties liées qui soient conclues à des conditions anormales de marché ou en dehors de toutes opérations avec les entreprises liées mentionnées dans les annexes détaillées par poste.

NOTE 23 – INTERETS DETENUS DANS DES ENTITES STRUCTUREES NON CONSOLIDEES**23.1 Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées – exposition maximale au risque de perte**

Les intérêts du Groupe dans une entité structurée non consolidée recouvrent des liens contractuels ou non contractuels qui l'exposent à un risque de variation des rendements associés à la performance de cette entité structurée. Ces intérêts comprennent :

- Les investissements en Seed money ;
- Divers investissements (parts fondatrices de NAM) ;
- Les prêts de titres (pensions) ;
- Les engagements de financement donnés par le groupe Natixis IM.

Le tableau ci-dessous présente (i) la valeur comptable des intérêts détenus par Natixis IM dans les entités structurées répartie par grandes activités, (ii) l'exposition maximale au risque de perte attribuable à ces mêmes intérêts, ainsi que (iii) les encours sous gestion (AUM) afférents à ces entités structurées.

L'exposition maximale au risque de perte correspond au montant cumulé des intérêts enregistrés à l'actif du bilan et des engagements donnés :

(Données en K€)	Seed Money et Sponsoring	Autres Investissements	Pensions	Engagements financement donnés	Exposition maximale au risque de perte	Taille des entités (AuM)
Immobilier	273 392	19 035		75 412	367 839	9 694 220
OPCVM	375 419	241 137	1 406 983	31 094	2 054 633	60 175 839
Capital investissement	664 193	19 672		90 477	774 341	4 235 524
Titrisation	0	1 034		0	1 034	19 067
Total Général	1 313 005	280 877	1 406 983	196 982	3 197 847	74 124 650

23.2 Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées – revenus tirés des entités

Le groupe Natixis IM sponsorise une entité dans les cas suivants :

- Natixis IM est impliquée dans la création et la structuration de l'entité structurée ;
- Natixis IM contribue au succès de l'entité en transférant des actifs ou en gérant des activités pertinentes de l'entité structurée.

Lorsque la participation de Natixis IM se limite simplement à un rôle de conseil, d'arrangeur, de dépositaire ou d'agent placeur, l'entité structurée est présumée ne pas être sponsorisée par Natixis IM.

Natixis IM assure un rôle de sponsor essentiellement pour des OPCVM dans lesquels Natixis IM ne détient aucune participation ni aucun autre intérêt. Les revenus tirés de ces entités, essentiellement des commissions, s'élèvent à 1 585,7 M€ au 31/12/2022.

NOTE 24 – CONTRATS DE LOCATION PRENEUR

Incidence sur le bilan et le compte de résultat des opérations de location preneur

Le montant net des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location preneur s'élève à 329,2 M€ au 31/12/2022 (cf. note 5), dont 328,4 M€ relatifs à des contrats de location de biens immobiliers.

Les passifs locatifs relatifs aux contrats de location preneur représentent un montant de 385,6 M€ au 31/12/2022 (cf. note 14), dont 385,1 M€ relatifs à des contrats de location de biens immobiliers.

Les impacts présents au compte de résultat sont les suivants :

	31/12/2022	31/12/2021
Charges d'intérêts sur passifs locatifs	-7 758	-6 655
Dotations aux amortissements au titre des droits d'utilisation	-49 670	-49 498
Paiements locatifs variables non pris en compte dans l'évaluation des passifs locatifs	-33 330	-33 766
Autres impacts liés aux modifications des contrats	999	2 221
Incidence au résultat des contrats de location reconnus au bilan	-89 759	-87 699
Charges de location au titre des contrats de courte durée	-1 445	-781
Charges de location portant sur des actifs de faible valeur	-1 989	-1 594
Incidence au résultat des contrats de location non reconnus au bilan	-3 434	-2 375

Ventilation des passifs locatifs et engagement hors bilan par échéance contractuelle

Les montants présentés au titre des passifs locatifs correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés. Le montant des paiements futurs de loyers atteint 430,5 M€, dont 385,6 M€ de dette de loyer présente au bilan et 44,9 M€ d'intérêts futurs.

Les sorties de trésorerie futures non prises en comptes dans l'évaluation des passifs locatifs au 31/12/2022 concernant les contrats de location qui n'ont pas encore débuté, mais pour lesquels Natixis IM est engagée, sont de 0m€.

	Passifs locatifs	Engagements
Moins de 1 mois	4 865	0
De 1 mois à 3 mois	8 512	0
De 3 mois à 6 mois	13 334	0
De 6 mois à 1 an	26 976	0
De 1 à 2 ans	52 861	0
De 2 à 5 ans	122 679	0
Plus de 5 ans	201 221	0
Total	430 447	0

NOTE 25 – HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le contrôle de la société est assuré par deux cabinets de commissaires aux comptes titulaires, le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit (PWC) et le cabinet Mazars.

Les honoraires enregistrés par le Groupe Natixis IM en 2022 au titre des missions exercées par les cabinets de commissaires aux comptes titulaires et leurs réseaux sont les suivants :

	PWC	MAZARS	Total
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	-4 599	-1 556	-6 155
Services autres que la certification des comptes	-913	-70	-983
Total	-5 512	-1 626	-7 138

NOTE 26 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation est la suivante :

Code Package Natixis IM	Dénomination	Nationalité	Méthode	% contrôle	% intérêt	% contrôle	% intérêt
			conso	31/12/2022		31/12/2021	
RU001	Natixis Investment Managers	France	IG	100%	100%	100%	100%
	France						
RU145	AEW Europe SA (ex-AEW SA)	France	IG	100%	100%	60%	60%
RU195	Natixis Investment Managers Innovation	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU141	Natixis Investment Managers Participations 1	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU186	Natixis TradEx Solutions (ex-Natixis Asset Management Finance)	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU199	OSSIAM	France	IG	82%	83%	71%	71%
RU143	Natixis Investment Managers Participations 3	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU208	Darius Capital Conseil	France	IG	70%	70%	70%	70%
RU216	Mirova	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU228	Alliance Entreprendre	France	NC	0%	0%	100%	100%
RU229	Seventure Partners	France	IG	59%	59%	59%	59%
RU230	Naxicap Partners	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU231	Flexstone Partners SAS (ex- Euro Private Equity France)	France	IG	87%	87%	87%	87%
RU183	Dorval Asset Management	France	IG	99%	99%	89%	89%
RU242	DNCA Finance	France	IG	100%	87%	100%	87%
RU246	AEW (ex-AEW Ciloger)	France	IG	100%	100%	100%	60%
RU253	Mirova Natural Capital Limited, succursale France	France	NC	0%	0%	100%	100%
RU256	Seeyond	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU257	Natixis Private Equity	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU272	Natixis Investment Managers Participations 5 (ex-MV Credit France)	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU264	Natixis Investment Managers International	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU267	Ostrum AM	France	IG	100%	100%	55%	55%
RU278	H2O AM Europe	France	NC	0%	0%	100%	50%
RU274	Thematics Asset Management	France	IG	50%	50%	50%	50%
RU286	Vauban Infrastructure Partners	France	IG	61%	58%	61%	62%
RU298	Natixis Interépargne	France	IG	100%	100%	0%	0%
RU301	MV Credit SARL, succursale France	France	IG	100%	100%	0%	0%
RU315	Loomis Sayles Capital Re	France	IG	100%	100%	0%	0%
	Europe						
RU114	Natixis Investment Managers UK Limited	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%

RU159	Natixis Investment Managers S.A.	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU185	Kennedy Financement Luxembourg	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU213	Kennedy Financement Luxembourg 2	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU147	AEW Europe Sarl	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	60%
RU100	AEW Global Advisors (Europe) Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU149	AEW Global Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU150	AEW Global UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU152	AEW Europe Advisory Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU163	AEW Europe CC Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU194	AEW Europe LLP	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU202	AEW Europe Investment Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU151	AEW Europe Partnership	Royaume-Uni	NC	0%	0%	100%	60%
RU203	AEW Europe Holding Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU198	H2O Asset Management LLP	Royaume-Uni	NC	0%	0%	100%	50%
RU224	H2O Asset Management Corporate member	Royaume-Uni	NC	0%	0%	100%	50%
RU225	H2O Asset Management Holding	Luxembourg	NC	0%	0%	50%	50%
RU129	Loomis Sayles Investments Limited (UK)	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU188	Natixis Investment Managers, Nederlands	Pays-Bas	NC	0%	0%	100%	100%
RU180	Natixis Investment Managers, Switzerland Sarl	Suisse	IG	100%	100%	100%	100%
RU189	Natixis Investment Managers, Nordics filial	Suède	NC	0%	0%	100%	100%
RU196	Natixis Investment Managers S.A, Succursale Italiana	Italie	NC	0%	0%	100%	100%
RU197	Natixis Investment Managers S.A., Zweigniederlassung Deutschland	Allemagne	IG	100%	100%	100%	100%
RU205	Natixis Investment Managers, Sucursal en Espana	Espagne	IG	100%	100%	100%	100%
RU181	AEW Central Europe	Pologne	IG	100%	100%	100%	60%
RU215	AEW UK Investment Management LLP	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU232	Flexstone Partners SARL (ex-Euro Private Equity)	Suisse	IG	100%	87%	100%	87%
RU242	DNCA Finance succursale Luxembourg	Luxembourg	IG	100%	87%	100%	87%
RU242	DNCA Finance succursale Milan	Italie	IG	100%	87%	100%	87%
RU246	AEW Italian Branch (ex-AEW Ciloger Italian Branch)	Italie	IG	100%	100%	100%	60%
RU181	AEW Central Europe Czech	Rep Tchèque	IG	100%	100%	100%	60%
RU254	AEW Europe Global Lux	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	60%
RU253	Mirova UK Limited (ex-Mirova Natural Capital Limited)	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU273	MV Credit Limited	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU261	MV Credit LLP	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU311	MV Credit SARL	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU275	AEW Invest Gmbh	Allemagne	IG	90%	100%	100%	60%
RU100	AEW Value Investors Asia II GP Limited	Jersey	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Value Investors Asia III GP Limited	Jersey	IG	100%	100%	100%	100%
RU276	H2O AM Monaco SAM	Monaco	NC	0%	0%	100%	50%
RU279	Prometheus Wealth Management SAM	Monaco	NC	0%	0%	50%	25%
RU194	AEW Europe LLP succursale Espagne	Espagne	IG	100%	100%	100%	60%
RU289	AEW Promote LP Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%

RU288	Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch	Belgique	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles Alpha Luxembourg, LLC	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles & Company, LP, Dutch Branch	Pays-Bas	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles (Netherlands) B.V.	Pays-Bas	IG	100%	100%	100%	100%
RU293	Natixis Investment Managers UK (Funds) Limited (UK)	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW VIA IV GP Partners S.à r.l	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW APREF GP S.à r.l.	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU246	AEW - Dutch Branch	Pays-Bas	IG	100%	100%	100%	60%
RU216	Mirova Sweden filial	Suède	IG	100%	100%	100%	100%
RU308	AEW EVP GP LLP	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	60%
RU100	AEW Core Property (U.S.) Lux GP, SARL	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU303	Natixis Investment Managers International, Nederlands	Pays-Bas	IG	100%	100%	0%	0%
RU304	Natixis Investment Managers International, Nordics filial	Suède	IG	100%	100%	0%	0%
RU305	Natixis Investment Managers International, Succursale Italiana	Italie	IG	100%	100%	0%	0%
RU256	Seeyond, succ. Italie	Italie	IG	100%	100%	0%	0%
RU100	AEW APREF Investors, L.P.	Jersey	IG	100%	100%	0%	0%
RU306	Natixis Investment Managers International, Sucursal en Espana	Espagne	IG	100%	100%	0%	0%
RU100	AEW VIA V GP Partners S.à r.l	Luxembourg	IG	100%	100%	0%	0%
RU267	Ostrum Asset Management Italia	Italie	IG	100%	100%	0%	0%
RU312	Natixis Investment Managers International, Zweigniederlassung Deutschland	Allemagne	IG	100%	100%	0%	0%
RU296	Purple Finance CLO 1 [Fonds]	Irlande	IG	58%	58%	58%	58%
RU259	Dahlia A Sicar [Fonds]	Luxembourg	NC	0%	0%	100%	100%
RU297	Purple Finance CLO 2 [Fonds]	Irlande	IG	71%	71%	71%	71%
RU700	Thematics Subscription Economy Fund [Fonds]	Luxembourg	NC	0%	0%	44%	44%
RU700	Loomis Sayles Euro Credit [Fonds]	Irlande	IG	34%	34%	0%	0%
	Amérique du Nord						
RU193	Natixis Investment Managers US Holdings LLC (ex-NUSHI)	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Capital Management, Inc.	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Capital Management, LP	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Partners V Inc	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Partners VI, Inc	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Partners VII, Inc.	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW VIA Investors, Ltd	Caimans	NC	0%	0%	100%	100%
RU176	AlphaSimplex Group LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU125	Aurora Investment Management LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU102	Caspian Capital Management, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU177	EPI SLP LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	60%
RU206	EPISO SLP LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	60%
RU175	Gateway Investment Advisers, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%

RU125	Harris Alternatives Holdings, Inc.	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU126	Harris Associates LP	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU126	Harris Associates Securities LP	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU126	Harris Associates, Inc.	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles & Company, Inc.	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles & Company, LP	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles Distributors, Inc.	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles Distributors, LP	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles Alpha, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles Trust Company, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU176	Natixis ASG Holdings, Inc	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU107	Natixis Advisors, LLC (ex-Natixis Advisors, L.P.)	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU237	Flexstone Partners LLC (ex-Caspian Private Equity, LLC)	Etats-Unis	IG	100%	87%	100%	87%
RU107	Natixis Distribution, LLC (ex-Natixis Distribution, L.P.)	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU127	Natixis Investment Managers LLC (ex-NIM LP)	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU105	Natixis Investment Managers International, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU133	Vaughan Nelson Investment Management, Inc.	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU133	Vaughan Nelson Investment Management, LP	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Senior Housing Investors II Inc	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU269	Ostrum AM US LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Partners Real Estate Fund VIII LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Senior Housing Investors III LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Senior Housing Investors IV LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU282	Mirova US LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU283	Natixis IM Canada Holdings Ltd	Canada	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Partners Real Estate Fund IX LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles Operating Services, LLC	Etats-Unis	NC	0%	0%	100%	100%
RU100	Seaport Strategic Property Program I Co-Investors, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU316	NIM-os, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Cold Ops MM, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW EHF GP, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Core Property (U.S.) GP, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU313	Mirova US Holdings LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	0%	0%
RU314	SunFunder Inc.	Etats-Unis	IG	100%	100%	0%	0%
RU100	AEW Partners X GP, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	0%	0%
	International Autres						
RU210	Natixis Investment Managers Hong Kong Limited	Hong Kong	IG	100%	100%	100%	100%
RU160	Natixis Investment Managers Middle East, a branch of Natixis Investment Managers UK Limited	Emirats Arabes Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Asia Pte Ltd.	Singapour	IG	100%	100%	100%	100%

RU111	Natixis Investment Managers Japan co., Ltd	Japon	IG	100%	100%	100%	100%
RU294	Natixis Investment Managers Singapore Limited (ex-Ostrum AM Asia Ltd)	Singapour	IG	100%	100%	100%	100%
RU105	Asahi Natixis Investment Managers Co. Ltd	Japon	MEE	49%	49%	49%	49%
RU182	Natixis Investment Managers Securities Investment Consulting (Taipei) Co., Ltd	Taiwan	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles Investments Asia Pte. Ltd.	Singapour	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Asia Limited	Hong Kong	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Asia Limited Australian branch	Australie	IG	100%	100%	100%	100%
RU221	Natixis Investment Managers Uruguay S.A.	Uruguay	IG	100%	100%	100%	100%
RU118	Natixis Investment Managers Australia Pty Limited	Australie	IG	100%	100%	100%	100%
RU248	Natixis Investment Managers Korea Limited (NIMKR)	Corée du sud	IG	100%	100%	100%	100%
RU252	Investors Mutual Limited	Australie	IG	68%	68%	68%	68%
RU236	Natixis IM Mexico, S. de R.L. de C.V.	Mexique	IG	100%	100%	100%	100%
RU277	H2O AM Asia Pte Ltd	Singapour	NC	0%	0%	100%	50%
RU281	Poincaré Holdings Ltd	Hong Kong	NC	0%	0%	50%	25%
RU281	Poincaré Capital Management Ltd	Hong Kong	NC	0%	0%	100%	25%
RU100	AEW Japan Corporation	Japon	IG	100%	100%	100%	100%
RU271	Natixis Investment Managers International Hong Kong Limited (ex-Ostrum AM Hong Kong Ltd)	Hong Kong	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Korea LLC	Corée du sud	IG	100%	100%	100%	100%
RU253	Mirova Natural Capital Brazil Consultoria e Assessoria LTDA. (Brazil)	Brésil	NC	0%	0%	100%	100%
RU314	SunFunder East Africa Ltd	Kenya	IG	100%	100%	0%	0%
RU309	Natixis IM Korea Limited (NIMKL)	Corée du sud	IG	100%	100%	0%	0%
RU100	AEW Australia Pty Ltd	Australie	IG	100%	100%	0%	0%