Docusign Envelope ID: 98AA2714-14C2-8382-8085-B40C496E1D0B

DEMONSTRATION DOCUMENT ONLY
PROVIDED BY DOCUSIGN ONLINE SIGNING SERVICE
999 3rd Ave, Suite 1700 • Seattle • Washington 98104 • (206) 219-0200
www.docusign.com

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 5 juin 2026, 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 2025 :

- Le bénéfice social de l'exercice est de 739 068 151 euros ;
- Le report à nouveau de l'exercice est de 463 079 335 euros ;
- La réserve légale est de 24 178 256 euros ;
- Les réserves à disposition (incluant le report à nouveau) s'élèvent à 5 381 592 449 euros ;
- Le bénéfice distribuable de l'exercice 2025 formé par le bénéfice social et le report à nouveau précité s'établissant à 1 202 147 486 euros ;

Décide :

- De distribuer, à titre de dividende, une somme de 100 000 000 euros, prélevée sur le bénéfice distribuable, soit un dividende de 0,41 euros pour chacune des 241 782 557 actions composant le capital social ;
- D'affecter le solde du bénéfice distribuable, soit 1 102 147 486 euros, en report à nouveau.

L'assemblée générale ordinaire rappelle en outre qu'il a été distribué aux actionnaires, à titre de dividendes, 338 672 000 euros en 2023 au titre de l'exercice 2022, 493 298 000 euros en 2024 au titre de l'exercice 2023 et 100 000 000 euros en 2025 au titre de l'exercice 2024.

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 29 juin 2026
Par Philippe Setbon, Directeur général

Signé par :
Philippe Setbon
4BCBD256AA0148A...

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

Natixis Investment Managers

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Forvis Mazars SA
45 rue Kléber
92300 Levallois-Perret

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'assemblée générale
Natixis Investment Managers
59 Av Pierre Mendes France
75013 Paris

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Natixis Investment Managers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, 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 de la société à la fin de cet exercice.

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 annuels » 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 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2 de l'annexe aux comptes annuels qui expose les incidences liées au changement de méthode comptable relatif à la première application du règlement ANC n°2022-06.

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne :

Valorisation des titres de participation :

Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'utilité selon une approche multicritère telle que décrite dans la note 2.c.1 des règles et méthodes comptables de l'annexe aux comptes. Dans ce cadre, nous avons pris connaissance et apprécié la méthodologie retenue par la société pour déterminer la valeur d'utilité des titres, notamment au regard de la nature des participations et des critères utilisés. Nous avons examiné, sur la base d'un échantillon, les principales données et hypothèses sous-jacentes à ces évaluations, en les rapprochant des informations disponibles. Nous avons également vérifié la correcte application de la méthode décrite dans l'annexe et apprécié la cohérence globale des valorisations retenues au 31 décembre 2025.

Valorisation des titres immobilisés de l'activité de portefeuille et titres de placement :

La valeur d'inventaire des titres immobilisés de l'activité de portefeuille et titres de placement est évaluée en fonction des cours de clôture ou sur la base de la dernière valeur liquidative. Par ailleurs, la société réalise sa propre évaluation des investissements en 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 tel que décrit dans la note 2.c.2 des règles et méthodes comptables de l'annexe. Les moins-values latentes font l'objet d'une dépréciation. Dans le cadre de notre appréciation de ces estimations, nous avons examiné les éléments ayant conduit à la détermination des valeurs d'inventaire ajustées pour les principaux titres en portefeuille. Nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations à la date de clôture.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels 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 annuels pris isolément.

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.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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.821-55 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 annuels 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 ;

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

- 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 annuels ;

- 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 annuels 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 annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Levallois-Perret, le 20 mai 2026

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit		Forvis Mazars SA	
Signed by: Thomas Gelez 79BE5F3316964C0...	Signé par : Laurent Tavernier 4975E21FA73F4F7...	Signé par : Olivier Gatard 682255B0562A48F...	Signé par : Emmanuel Thierry 4E17ECD8B4F84BE...
Thomas Gelez	Laurent Tavernier	Olivier Gatard	Emmanuel Thierry

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

NATIXIS
INVESTMENT MANAGERS

COMPTES ANNUELS

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

au 31 décembre 2025

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

SOMMAIRE

	pages
Bilan	3
Compte de Résultat	4
Notes sur le bilan et le compte de résultat	5-13

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

ACTIF

(EUROS)

RUBRIQUES	Montant Brut	Amortissements et Provisions	Net au 31/12/2025	Net au 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
Autres Immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	1 843 099		1 843 099	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Autres Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (1)				
Participations	6 067 326 836	-14 459 000	6 052 867 836	5 995 420 703
Créances rattachées à des participations	182 111 991		182 111 991	2 247 000
TIAP	183 508 903	-38 114 373	145 394 530	134 745 219
Prêts	303 304		303 304	188 329
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ (III)	**6 435 094 133**	**-52 573 373**	**6 382 520 760**	**6 132 601 251**
Avances et acomptes versés sur commande	2 068 672		2 068 672	
CREANCES (2)				
Créances clients et comptes rattachés	29 517 225	-550 268	28 966 957	27 526 920
Autres créances	35 383 144		35 383 144	35 339 795
Charges constatées d'avance	1 362 399		1 362 399	1 190 083
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
Autres titres	595		595	595
Disponibilités	19 524 953		19 524 953	69 780 989
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT (IV)	**87 856 987**	**-550 268**	**87 306 720**	**133 838 382**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I+II+III+IV+V+VI+VII)	**6 522 951 121**	**-53 123 640**	**6 469 827 481**	**6 266 439 634**
(1) Dont à moins d'un an			182 415 295	2 435 329
(2) Dont à moins d'un an			61 972 972	60 087 299

PASSIF

(EUROS)

RUBRIQUES	Net au 31/12/2025	Net au 31/12/2024
Capital (dont versé…)	241 782 557	241 782 557
Primes d'émission, de fusion, d'apport,…	4 918 513 114	4 918 513 114
Réserve légale	24 178 256	24 178 256
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	463 079 335	240 225 658
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	739 068 151	322 853 677
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	**6 386 621 413**	**5 747 553 262**
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	3 794 014	4 075 356
TOTAL DES PROVISIONS (III)	**3 794 014**	**4 075 356**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	11 297	426 206 235
Emprunts et dettes financières diverses (2)		35 085
DETTES D'EXPLOITATION		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	36 209 203	51 988 198
Dettes fiscales	9 735 013	7 753 866
Dettes sociales	30 796 618	26 950 643
AUTRES DETTES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	2 659 923	1 876 989
TOTAL DES DETTES (1) (IV)	**79 412 054**	**514 811 016**
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (V)		
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I+II+III+IV+V)	**6 469 827 481**	**6 266 439 634**
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	79 412 054	513 967 817
(2) Dont emprunts participatifs		

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	France	Export	31/12/2025	31/12/2024
Production vendue	24 890 375	895 551	25 785 926	30 870 678
Montant net du Chiffre d'affaires	24 890 375	895 551	25 785 926	30 870 678
Production immobilisée				
Subventions			101 016	159 218
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			837 441	720 064
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
Autres produits			2 037 107	45 957
Total des produits d'exploitation (I)			**28 761 491**	**31 795 917**
Autres achats et charges externes (1)			-65 756 174	-82 533 535
Impôts, taxes et versements assimilés			-4 072 650	-4 431 647
Salaires			-32 443 368	-30 672 074
Cotisations sociales			-16 974 470	-17 270 200
Sur immobilisations : Dotations aux amortissements				
Sur immobilisations : Dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				-550 268
Dotations aux provisions			-556 099	-1 004 703
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées				
Autres charges			-155 269	433 633
Total des charges d'exploitation (II)			**-119 958 030**	**-136 028 794**
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			**-91 196 539**	**-104 232 877**
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers de participation (2)			807 483 909	428 167 434
Produits d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)			8 097 191	9 318 062
Autres intérêts et produits assimilés (2)			1 016 183	1 709 896
Reprises sur dépréciations et provisions			25 761 301	9 686 212
Différences positives de change			43 579	172 927
Produits des cessions d'immobilisations financières				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie				
Total des produits financiers (V)			**842 402 163**	**449 054 531**
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			-4 021 197	-22 672 106
Intérêts et charges assimilées (3)			-915	-7 136
Différences négatives de change			-1 073 542	-171 418
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées			-15 550 087	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie			-5 893 816	-9 940 809
Total des charges financières (VI)			**-26 539 557**	**-32 791 469**
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)			**815 862 606**	**416 263 062**
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			**724 666 067**	**312 030 185**
Produits exceptionnels (VII)				52 568
Charges exceptionnelles (VIII)				-9 730 228
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)				**-9 677 660**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)			-864 358	-810 585
Impôts sur les bénéfices (X)			15 266 441	21 311 738
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)			**871 163 654**	**480 903 017**
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)			**-132 095 504**	**-158 049 339**
BENEFICE OU PERTE			**739 068 151**	**322 853 677**
(1) Y compris :				
- Redevances de crédit-bail mobilier				
- Redevances de crédit-bail immobilier				
(2) Dont produits concernant les entités liées			816 597 283	439 195 392
(3) Dont intérêts concernant les entités liées			-915	-7 136

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2025 de la société NATIXIS INVESTMENT MANAGERS.

Elle comporte les éléments d'information complémentaires aux comptes proprement dits, de façon à ce que l'ensemble donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société.

Les éléments d'information, exprimés en EUROS, ne sont fournis que pour autant qu'ils présentent un caractère significatif.

L'annexe est présentée sous forme de notes.

		pages
Note 1 :	Faits marquants de l'exercice	5
Note 2 :	Règles et méthodes comptables appliquées	6-7
Note 3 :	Tableau des filiales et participations	8
Note 4 :	Immobilisations corporelles et incorporelles	9
Note 5 :	Immobilisations financières	9
Note 6 :	Créances et dettes	10
Note 7 :	Provisions pour risques et charges	11
Note 8 :	Valeur de marché des OPCVM	11
Note 9 :	Situation nette et identité des sociétés : mère et tête de groupe	12
Note 10 :	Engagements hors bilan	13
Note 11 :	Répartition de l'impôt sur les sociétés	13
Note 12 :	Effectifs	13
Note 13 :	Evénements postérieurs à la clôture	13

Note 1 : Faits marquants de l'exercice

1) Paiement du dividende

Natixis IM a approuvé la distribution d'un dividende de 100 000 K€ au titre des résultats de 2024. Le dividende a été intégralement payé à Natixis SA le 3 septembre 2025.

2) Vega Investment solutions

Le 1er janvier 2025, Natixis IM a acquis une partie de la participation de Natixis Wealth Management dans Vega IM, et Natixis IM International a concomitamment apporté à Vega IM ses activités de gestion NIM Solutions et ses activités de supports dédiées aux réseaux du Groupe BPCE et à l'épargne salariale. A la suite de cette opération, le nouvel ensemble, renommé Vega Investment Solutions, est détenu à 51% par le Groupe Natixis IM et à 49% par Natixis Wealth Management. L'un des principaux objectifs de cette opération est de faciliter le développement de la distribution des produits d'épargne financière au sein des réseaux des Caisses d'Epargne et des Banques Populaires, des métiers d'épargne salariale et de banque privée du Groupe BPCE.

Au 31 décembre 2025, NIMI a procédé à la distribution de l'intégralité de ses titres Vega IS à NIM, ce qui lui confère 51% des actions Vega IS.

3) Natixis Investment Managers 2

Le 2 juillet 2025, Natixis Investment Managers 2 a été créée et son capital social de 200 k€ est détenu à 100% par Natixis Investment Managers (NIM), qui a souscrit à l'intégralité de l'augmentation de capital.

4) Projet de rapprochement des activités de gestion d'actifs avec Generali

Assicurazioni Generali S.p.A. ("Generali") et BPCE ont signé le 21 janvier 2025 un Protocole d'Accord (Memorandum of Understanding ou "MoU") non contraignant visant à rassembler, dans une entreprise commune, les activités de gestion d'actifs de Generali Investments Holding ("GIH") et de Natixis Investment Managers (NIM) (projet "sky").
Par un communiqué commun en date du 11 décembre 2025, BPCE et Generali ont annoncé mettre fin à leurs négociations, considérant que les conditions pour parvenir à finaliser un accord ne sont pas réunies.

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

5) Collectif Porteurs H2O

Fin décembre 2023, 6 077 personnes physiques et morales, membres d'une association dénommée « Collectif porteurs H2O », ont assigné la société de droit français Natixis Investment Managers devant le Tribunal des activités économiques, de Paris, aux côté de cinq autres défenderesses, pour obtenir réparation de dommages qu'ils subiraient, en qualité d'investisseurs dans sept fonds communs de placement (OPCVM) gérés par les entités anglaise H2O AM LLP, puis française H2O AM Europe, entre 2015 et 2021. En mars 2025, les sociétés Natixis S.A. et BPCE ont été assignées en intervention forcée par les demandeurs.

Ensemble, les demandeurs sollicitent la condamnation solidaire de Natixis Investment Managers, Natixis S.A., BPCE et des autres co-défenderesses, en ce compris les gestionnaires, dépositaire et commissaire aux comptes des sept fonds, à réparer leurs préjudices allégués. Compte tenu du nombre toujours évolutif de demandeurs et l'absence de mise à jour par les demandeurs du montant de leurs demandes, le montant réclamé ne peut être déterminé précisément à date. Sur la base des éléments communiqués par les demandeurs, le montant des demandes peut être estimé à date à environ 600 millions d'euros au titre des préjudices financiers et moraux allégués, outre les frais de justice. Natixis Investment Managers, ainsi que Natixis S.A. et BPCE, considèrent que les demandes formulées à leurs encontre sont sans fondement et les contesteront vigoureusement.

Note 2 : Règles et méthodes comptables appliquées

En vigueur depuis 2014, le règlement ANC n° 2014-03 a été modifié par le règlement ANC n° 2022-06. Homologué par arrêté ministeriel le 26 décembre 2023, ce texte a permis de définir le nouveau plan comptable, entré en vigueur au 1er janvier 2025. La société applique ce nouveau Plan Comptable Général dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont résumées ci après :

a) Immobilisations incorporelles

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.
Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 3 à 5.

b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

Les amortissements sont calculés en mode linéaire selon la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

	Durées d'amortissements
Installations générales, agencements, aménagements	10 ans Linéaire
Matériel de bureau	5 ans Linéaire
Mobilier de bureau	5 ans Linéaire
Matériel informatique	3 à 5 ans Linéaire

c) Participations et autres titres

Les titres sont comptabilisés à leur prix d'achat. Les frais éventuels d'acquisition sont comptabilisés en charge.
En fin d'exercice, la valeur d'inventaire est appréciée en fonction de la catégorie de titres concernés :

1) titres de participation

La valorisation en fin d'exercice des titres détenus s'appuie sur leur valeur d'utilité pour l'entreprise. Cette valeur d'utilité est déterminée à l'aide de différentes méthodes en fonction des caractéristiques de l'activité des sociétés et de leur mode d'entrée dans le portefeuille titres. Des dépréciations sont constituées en cas de perte durable de la valeur d'utilité de la société.

2) autres titres immobilisés et titres de placement

Ils correspondent à des investissements réalisés de façon régulière avec pour objectif d'en retirer un gain en capital à moyen terme sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce, ni de participer activement à la gestion opérationnelle de l'entreprise émettrice.
La valeur d'inventaire est appréciée en fonction des cours de clôture ou sur la base de la dernière valeur liquidative. Par ailleurs, la société réalise sa propre évaluation des investissements tenant compte des information disponibles à la date de clôture des comptes et des prévisions de la durée de détention des actifs. Sur cette base, elle comptabilise des ajustements par rapport à la dernière valeur liquidative, si necessaire.
Les moins values latentes sur autres titres immobilisés ou de placement font l'objet d'une dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

d) Opérations en devises

Les créances, dettes et disponibilités figurent au bilan pour leur contrevaleur en euros au cours de clôture de l'exercice.
Lorsque pour des opérations dont les termes sont voisins, les pertes et les gains latents sont considérés comme concourant à une position globale de change, le montant de la dotation est limité à l'excédent des pertes sur les gains.

Les titres de participation figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au cours historique de la transaction.

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros au cours de la transaction.

e) Provisions

Les risques sociaux et fiscaux, liés à l'activité et identifiés à la date d'arrêté des comptes, font l'objet de provisions. Elles sont établies conformément aux règles du Plan Comptable Général, qui requièrent qu'il existe une obligation juridique ou implicite liée à un événement survenu avant la clôture, qu'il existe un coût sans contrepartie équivalente attendue du tiers autre que celle d'éteindre l'obligation et enfin la possibilité d'évaluer de manière fiable le coût à supporter.

Ceux-ci sont révisés à chaque arrêté des comptes.

f) Engagement en matière de retraite

Les provisions sont calculées selon les normes françaises avec l'application du "corridor" selon les recommandations ANC 2013-02 du 7 novembre 2013 modifiée le 5 novembre 2021.

Les hypothèses retenues sont les suivantes :

- Indemnités de Fin de Carrière :
  - Taux d'actualisation au 31/12/2024 : 3.39%
  - Taux d'actualisation au 31/12/2025 : 3.39%
  - Taux d'inflation : 2.20%
  - Taux de croissance des salaires : 2.79%
  - Taux de rendement brut attendu des actifs au 31/12/2024 : 2.76%
  - Taux de rendement brut attendu des actifs au 31/12/2025 : 2.88%
  - Duration : 9.45

- Médailles du travail :
  - Taux d'actualisation au 31/12/2024 : 3.07%
  - Taux d'actualisation au 31/12/2025 : 2.97%
  - Taux d'inflation : 2.20%
  - Taux de croissance des salaires : 2.79%
  - Duration : 6.2

Le montant des engagements de retraite, réévalué au 31/12/2025, fait l'objet d'une couverture partielle, auprès d'un organisme d'assurance (AXA).

La provision se décompose de la façon suivante :

	En millier d'euros
Engagement Total au 31/12/2025	**4 039**
Actif en couverture	526
Provision retraite au 31/12/2025	**3 513**

g) Informations relatives aux transactions entre parties liées

Toutes les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.
Les conditions peuvent être considérées comme normales lorsqu'elles sont habituellement pratiquées par l'établissement dans les rapports avec les tiers de sorte que le bénéficiaire de la convention n'en retire pas un avantage par rapport aux conditions faites à un tiers quelconque de la société, compte tenu des conditions d'usage dans les sociétés du même secteur.

Conformément aux règlements ANC n° 2010-4 du 7 octobre 2010, il n'y a pas d'opérations au titre des parties liées qui soient d'une part conclues à des conditions anormales de marché ou d'autre part en dehors de toutes opérations avec les entreprises liées mentionnées dans les annexes détaillées par poste.

h) Dépenses en Recherche et Développement

Néant.

i) Divers

Les dividendes à recevoir et à payer sont constatés dès lors que la décision de distribution par les organes compétents des sociétés est intervenue.

j) Honoraires de commissariat aux comptes

Pour l'exercice 2025, le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 430 706 euros (hors taxes) selon la répartition suivante :

	Forvis Mazars	**PWC**
Certification des comptes	215 353 €	215 353 €

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

Note 3 : LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

En Kdevise	dev	Forme juridique	Capitaux propres (K dev)	Quote part du capital detenu en %	Valeur comptable des titres detenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés en K€	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice écoulé (K dev)	Résultats nets du dernier exercice (K dev)	Dividendes encaissés par la sté au cours de l'exercice en K€	Observations
					brute K€	nette K€						
Filiales												
Natixis IM Participations 1	EUR	SA	3 157 029	100%	3 390 719	3 390 719			0	222 985	410 000	
Natixis IM Participations 3	EUR	SA	929 564	100%	609 114	609 114			0	87 619	62 000	
Natixis IM Innovation	EUR	SAS	5 728	100%	12 783	5 686			0	-676		
Natixis Private Equity	EUR	SA	574 771	100%	403 939	403 939			0	-4 253	63 147	
NIM International	EUR	SA	149 313	100%	111 818	111 818			767 895	2 973	150 000	
Naxicap Partners	EUR	SA	63 506	92%	22 086	22 086			84 744	25 208	22 367	
OSTRUM AM	EUR	SA	213 614	100%	275 222	275 222			207 856	25 057	28 674	
Flexstone Partners SAS	EUR	SAS	28 956	84%	25 509	25 509			19 930	5 013	8 056	
OSSIAM	EUR	SA	16 608	91%	37 243	37 243			20 563	1 089	460	
Darius Capital Conseil	EUR	SA	1 144	70%	8 170	808			0	-9		
AEW Europe SA	EUR	SA	172 617	100%	172 778	172 778			148 489	-797		Données consolidées en format IFRS au 31/12/2025
Seventure Partners	EUR	SA	8 112	59%	5 746	5 746			16 050	2 184	1 845	
Natixis Interépargne	EUR	SA	65 740	100%	30 495	30 495			89 567	41 732	37 869	
NIM OS	EUR	SAS	8 798	100%	18 888	18 888			0	-22 220		
Vega IS	EUR	SA	82 705	51%	195 299	195 299			220 438	25 776		
NIM 2	EUR	SAS	200	100%	200	200						
A, Total des filiales			**5 478 405**		**5 320 009**	**5 305 550**	**0**	**0**	**1 575 532**	**411 681**	**784 418**	
Participations												
NIM US	USD	Corp.	2 984 290	13%	746 725	746 725			2 065 199	383 593	23 058	Données consolidées en format IFRS au 31/12/2025
DNCA Finance	EUR	SCS	275 876	0%	113	113			501 672	197 695	8	
Société Des Cades DNCA	EUR	SAS	6 400		480	480						
B, Total des participations			**3 266 566**		**747 318**	**747 318**	**0**	**0**	**2 566 871**	**581 288**	**23 066**	
C, Total des filiales et participations			**8 744 971**		**6 067 327**	**6 052 868**	**0**	**0**	**4 142 403**	**992 969**	**807 484**	

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

Note 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Montant brut 31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Montant brut 31/12/2025
IMMO. INCORPORELLES				
Concessions, brevets, licences				
Immobilisations en cours		1 843 099		1 843 099
Autres				
IMMO. CORPORELLES				
Installations générales, agencements				
Matériel et mobilier de bureau				
Immobilisations en cours				
TOTAL IMMOBILISATIONS		**1 843 099**		**1 843 099**

Augmentations				Diminutions			
Virements	Entrées			Virements	Sorties		
De poste à poste	Acquisitions	Apports	Création	De poste à poste	Cessions	Scissions	Mises hors service
	1 843 099						

AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS	Taux	Mode	Cumulés au 31/12/2024	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Cumulés au 31/12/2025
IMMO. INCORPORELLES						
Amort. concessions, brevets, licences						
Autres						
IMMO. CORPORELLES						
Amort. installations générales, agencements						
Amort. matériel et mobilier de bureau						
TOTAL AMORTISSEMENTS						

Note 5 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	Montant brut 31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Montant brut 31/12/2025
Titres de participation	6 007 913 702	60 363 133	-950 000	6 067 326 835
Créances rattachées à des titres de participations	2 247 000	222 111 991	-42 247 000	182 111 991
Autres titres Immobilisés	196 665 072	2 530 476	-15 686 645	183 508 903
Prêts et autres immob financ.	188 329	114 975		303 304
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES BRUTES	**6 207 014 103**	**285 120 575**	**-58 883 645**	**6 433 251 033**

La variation des titres de participation s'explique principalement par :
- L'acquistion des titres de la société VEGA IS pour 59 M€
- La création de la société NIM 2, capital de 200 k€
- La diminution concerne la dissolution de la société NIM P2.

Les créances rattachées à des participations correspondent principalement au :
- Prêt à KFL 2 (dépôt cash pooling) : 178.0 M€
- Prêt obligataire AEW Global Luxembourg : 1.8 M€

Les variations des autres titres immobilisés concernent principalement les investissements en seed money immobilière AEW et le prêt obligataire AEW Global Luxembourg (financement de la seed money immobilière AEW) :
- Souscription à l'émission d'obligations indéxées pour le fonds Ullis pour 716 k€
- Liquidation du fonds CCPII pour - 8.9 M€
- Liquidation du fonds EPISO pour - 6.5 M€

Augmentations				Diminutions			
Virements	Entrées			Virements	Sorties		
De poste à poste	Acquisitions	Apports	Création	De poste à poste	Cessions	Fusion	Liquidation
	284 920 575		200 000		-43 183 551	-150 000	-15 550 094

DEPRECIATIONS DES IMMO. FINANCIERES	Taux	Mode	Cumulés au 31/12/2024	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Cumulés au 31/12/2025
Titres de participation			12 493 000	1 966 000		14 459 000
Créances rattachées à des titres de participation						
Autres titres Immobilisés			61 919 853	1 955 822	-25 761 301	38 114 374
Prêts et autres immob financ.						
TOTAL DEPRECIATIONS DES IMMO. FINANCIERES			**74 412 853**	**3 921 822**	**-25 761 301**	**52 573 374**

Les dotations pour dépréciation des titres de participation concernent :
- NIM Innovation : 1.9 M€

Les dotations pour dépréciation des autres titres concernent :
- Prêt obligataire finançant la Seed money immobilière AEW: 0.1 M€

Les reprises pour dépréciation des autres titres concernent :
- Logistis : 9.1 M€
- CCPII : 8.9 M€
- EPISO : 6.5 M€

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

Note 6 : CREANCES ET DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations			
Créances clients et comptes rattachés	29 517 225	25 227 429	4 289 796
Autres créances (1)	35 383 144	35 383 144	
Charges constatées d'avance	1 362 399	1 362 399	
TOTAL GENERAL	**66 262 768**	**61 972 972**	**4 289 796**

(1) dont :
- Comptes courants des fonds immobiliers AEW 15.6 M€ de principal, 4 M€ au titre des interets courus.
- Créance d'Impôts dans le cadre de l'intégration fiscale NIM : 7 M€
- Créance au titre de la TVA déductible : 7 M€

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR (inclus dans les postes du bilan)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2024	Montant au 31/12/2025
Fournisseurs - avoirs à recevoir		
Clients - factures à établir	19 554 581	22 555 193
Organismes sociaux, fiscaux - produits à recevoir		
Intérêts courus à recevoir	5 625 009	6 176 670
TOTAL GENERAL	**25 179 590**	**28 731 863**

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2024	Montant au 31/12/2025
Charges prépayées		
Loyer - charges locatives	532 778	656 923
Maintenance	243 651	362 942
Cotisations	46 408	3 929
Abonnements	31 221	50 299
Divers	3 390	9 933
Bases de données	319 049	238 509
Déplacements		8 946
Frais scolarité	13 586	26 787
TOTAL GENERAL	**1 190 083**	**1 358 268**

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	+1an, 5 ans au +	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers	11 297	11 297		
Intérêts courus ou échus à payer				
Fournisseurs et comptes rattachés	36 209 203	36 209 203		
Dettes fiscales	9 735 013	9 735 013		
Dettes sociales	30 796 618	30 796 618		
Autres dettes	2 659 923	2 659 923		
TOTAL GENERAL	**79 412 054**	**79 412 054**		

Les emprunts et dettes divers correspondent à la réserve spéciale de participation placée sur le compte courant bloqué.
Les dettes fiscales sont essentiellement une dette de TVA de 1.8 M€ au titre de la TVA collectée et 6 M€ au titre de la TVA due par les membres du groupe TVA de NIM.

DETAIL DES CHARGES A PAYER (inclues dans les postes du bilan)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2024	Montant au 31/12/2025
Fournisseurs - factures non parvenues	51 835 457	36 075 927
Dettes fiscales	496 233	561 211
Dettes sociales		1 855 421
Clients, avoirs à établir		960 504
Divers charges à payer	105 954	118 054
TOTAL GENERAL	**52 437 644**	**39 571 117**

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

Note 7 : PROVISIONS

Provisions pour risques et charges	Montants au 31/12/2024	Augmentations : Dotations	Diminutions : reprises		Montants au 31/12/2025
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions pour autres risques					
Provisions pour garanties					
Provisions perte de change					
Provisions charges de personnel	814 040	2 322 951	-3 012 279	-54 040	70 672
Provisions amendes et pénalités					
Provisions contrôle fiscal					
Provisions autres charges*	3 261 316	485 427	-23 401		3 723 342
TOTAL GENERAL	**4 075 356**	**2 808 378**	**-3 035 680**	**-54 040**	**3 794 014**

*Les provisions pour autres charges sont relatives aux Médailles du travail et Indémnités de Fin de carrière.

Note 8 : VALEUR DE MARCHE DES OPCVM

La valeur de marché du portefeuille d'O.P.C.V.M. détenu par NATIXIS IM s'élève au 31 décembre 2025 à 604.22 euros pour une valeur au bilan de 595 euros.

VMP	Bilan	Marché
Fructifrance immobilier	100	85
Flexible court terme	495	519
TOTAL GENERAL	**595**	**604**

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

Note 9 : SITUATION NETTE ET IDENTITE DE LA SOCIETE MERE

La variation de la situation nette au 31 décembre 2025 s'analyse ainsi :

Libellé	Situation au 31/12/2024	Affectation	Augmentation	Diminution	Dis. dividendes	Autres	Résultat N	Situation au 31/12/2025
Capital	241 782 557							241 782 557
Primes liées au capital	4 918 513 114							4 918 513 114
Ecarts de réévaluation								
Réserve légale	24 178 256							24 178 256
Réserves indisponibles								
Réserves statutaires								
Réserves réglementées								
Autres réserves								
Capital souscrit - non appelé								
Report à nouveau - solde créditeur	240 225 658	322 853 677			-100 000 000			463 079 335
Report à nouveau - solde débiteur								
Subvention d'équipement								
Subvention d'investissement								
Provisions réglementées								
RESULTAT	322 853 677	-322 853 677					739 068 151	739 068 151
Total - Capitaux propres	**5 747 553 262**				**-100 000 000**		**739 068 151**	**6 386 621 413**

Composition du capital social

Au 31 décembre 2025, le capital social de Natixis Investment Managers est composé de 241 782 557 actions d'une valeur nominale de un euro.

Natixis Investment Managers est détenue à 100 % par Natixis.

Natixis IM est consolidée par le sous groupe Natixis et le Groupe BPCE pour son plus haut niveau.
BPCE SA, 7 promenade Germaine Sablon - 75013 Paris, RCS 493 455 042.
NATIXIS SA, 7 promenade Germaine Sablon - 75013 Paris, RCS Paris 542 044 524.

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

Note 10 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers d'euros

Engagements donnés	**31/12/2025**	**31/12/2024**
- Engagement financement Climate Fund for Nature SAS	4 909	0
- Engagement de financement Celsius	4 778	4 778
- Engagement de financememt Scozia	3 360	3 360
Total Engagements donnés	**13 047**	**8 138**

Engagements reçus	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Total Engagements reçus	**0**	**0**

Note 11 - REPARTITION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

REPARTITION	**Résultat avant impôt**	**Impôt ***	**Résultat net après impôt**
Résultat courant avant impôts	724 666 067	15 266 441	739 932 508
Résultat exceptionnel	0		0
Participation des salariés	-864 358		-864 358
RESULTAT COMPTABLE	**723 801 709**	**15 266 441**	**739 068 150**

La holding NIM est la tête de groupe de la sous-intégration fiscale NIM.

(*) L'impôt société au 31/12/2025 comprend un boni d'intégration fiscale de +28.5 M€ ainsi que les contributions exceptionnelles d'impôt sur les sociétés 2024 et 2025 pour respectivement -7.1 M€ et -6.1 M€.

Note 12 - EFFECTIFS

Au 31 décembre 2025, la société compte cent quatre-vingt dix huit salariés.

La rémunération versée aux mandataires sociaux, aux membres du Conseil d'administration et de direction ne peut être communiquée sans que la ou les personnes concernées puissent être identifiées.

Note 13 : Evénements postérieurs à la clôture

Néant

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 31/12/2025

_____

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 31/12/2025, 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

Au cours de l'exercice 2025, il a été procédé aux opérations suivantes :

En Europe :

- En janvier 2025 :
  - Au 1er janvier 2025, Natixis IM a acquis auprès de Natixis Wealth Management une participation dans Vega IM. Natixis IM International a concomitamment apporté à Vega IM ses activités de gestion NIM Solutions et ses activités de support dédiées aux réseaux du Groupe BPCE et à l'épargne salariale. A la suite de cette opération, le nouvel ensemble, renommé Vega Investment Solutions, est détenu à 51% par Natixis IM et à 49% par Natixis Wealth Management.
  - Au 14 janvier 2025, la société HSBC Epargne Entreprise, qui avait été acquise par Natixis Interépargne en novembre 2024, a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à Natixis Interépargne.
  - Au 31 janvier 2025, MV Credit, affilié spécialiste de la dette privée, a été cédée à Clearlake Capital, une société d'investissement multi-boutiques américaine. Cette opération a inclus la cession de la société de gestion (implantée au Royaume-Uni, au Luxembourg et en France) et du fonds de rétention du CLO III (MV Credit CLO Equity SARL), qui détenait l'exposition du groupe Natixis IM dans le CLO III.
- En juillet 2025 :
  - Au 1er juillet 2025, Dorval AM, société de gestion spécialisée en stratégies flexibles, actions européennes et gestion diversifiée internationale, a été cédée à Natixis Wealth Management 100%.
  - Au 3 juillet 2025, la société Natixis Investment Managers 2 a été créée (détenue à 100% par Natixis Investment Managers).

- En septembre 2025 :
    - Dans le contexte de la réorganisation des opérations de Mirova en Europe, Mirova (France) a créé une succursale au Royaume-Uni, en vue d'y transférer les activités historiques de sa filiale Mirova UK Limited.
    - Au 30 septembre 2025, Natixis Investment Managers Participations 2 a été dissoute par transmission universelle de patrimoine.
- En octobre 2025 :
    - DNCA a créé au 1er octobre 2025 une succursale à Madrid, en Espagne.
- En novembre 2025 :
    - Dans le contexte du rapprochement des activités de Mirova, affilié de Natixis IM dédié à l'investissement responsable, et de Thematics AM, affilié de Natixis IM spécialiste de l'investissement thématique, Thematics AM est devenu en novembre 2025 une filiale de Mirova, par le biais d'apports et de cessions de titres successifs, cette évolution constituant l'étape préalable à la fusion des entités intervenue le 1er janvier 2026.
- En décembre 2025 :
    - La succursale italienne d'Ostrum a été fermée au 31 décembre 2025.
    - Au 31 décembre 2025, il a été décidé de dissoudre Natixis Investment Managers 2, par transmission universelle de patrimoine (dissolution prenant juridiquement effet en 2026, compte tenu des délais légaux de dissolution).

En Amérique du Nord :

- Au 29 août 2025, Gateway Investment Advisers, LLC a acquis les actifs de Belmont Capital Group. L'équipe de Belmont Capital, basée à Los Angeles, est spécialisée dans les stratégies d'investissement basées sur les options. Cette acquisition renforce l'engagement de Gateway envers les SMA (Separately Managed Accounts : comptes gérés séparément), qui constituent l'un des segments de produits à croissance forte dans l'industrie des services financiers aux États-Unis.
- Au 31 décembre 2025, un partenariat stratégique a été établi entre Natixis IM et Edward Jones, qui inclut l'acquisition par Edward Jones des activités de gestion d'overlay de Natixis IM aux États-Unis, ainsi que la fourniture exclusive de SMA et d'un large éventail de stratégies pour leurs plateformes.

En Asie :

- Au 11 juillet 2025, le taux de détention de Natixis IM dans IML est passé de 75,90% à 81,75%, à la suite du rachat des parts de certains managers de l'entité.

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.

Abandon du rapprochement Natixis Investment Managers – Generali Investment Holding

A la suite de l'annonce le 21 janvier 2025 de la signature d'un protocole d'accord non engageant visant à créer une coentreprise réunissant leurs activités respectives de gestion d'actifs, Generali Investment Holding et Natixis Investment Managers, Generali et BPCE ont conduit des discussions approfondies et mené des consultations avec les parties prenantes, conformément aux principes de gouvernance de chaque entreprise.

Bien que les travaux menés ensemble au cours de l'année 2025 aient confirmé les bénéfices et la valeur industrielle du partenariat, Generali et BPCE ont conjointement pris la décision de mettre un terme à leur négociation en décembre 2025, considérant que les conditions pour parvenir à finaliser un accord n'étaient pas réunies.

Nouveau partenariat stratégique avec Vauban

En novembre 2025, Natixis IM, InvestCorp Strategic Capital Group (ISCG) et Vauban Infrastructure Partners (« Vauban ») ont engagé des discussions pour établir un partenariat stratégique destiné à accélérer le développement de Vauban, notamment à l'international.

Dans le cadre de ces discussions, il est prévu que les entités regroupant la direction et les salariés clés de Vauban deviennent actionnaire majoritaire de Vauban, que InvestCorp Strategic Capital Group (ISCG) devienne un partenaire stratégique et un investisseur minoritaire dans Vauban en rachetant 24,9% du capital à Natixis IM, qui conservera une participation de 24,9 % dans cet affilié et des droits de vote limités à 4,99%.

A la suite de la cession d'une partie de sa participation à ISCG, Natixis IM perdra le contrôle exclusif de Vauban, laquelle sera alors comptabilisée par mise en équivalence.

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

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

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

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 décembre 2025, que nous soumettons à votre approbation, ont été établis conformément aux règles de présentation et d'évaluation en vigueur. Ils intègrent notamment l'application des règlements ANC n° 2022-06 et n° 2023-03. Vous trouverez toutes les informations complémentaires dans l'annexe.

Au 31 décembre 2025, le total du bilan de Natixis IM s'élève à 6 469 821 906 €. Les capitaux propres avant distribution s'élèvent à 6 386 621 413 €, soit près de 99% du total de bilan.

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

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

ACTIF

(EUROS)

RUBRIQUES	Montant Brut	Amortissements et Provisions	Net au 12/31/2025	Net au 12/31/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
Autres Immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	1 843 099		1 843 099	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Autres Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations	6 067 326 836	-14 459 000	6 052 867 836	5 995 420 703
Créances rattachées à des participations	182 111 991		182 111 991	2 247 000
TIAP	183 508 903	-38 114 373	145 394 530	134 745 219
Prêts	303 304		303 304	188 329
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ (III)	**6 435 094 133**	**-52 573 373**	**6 382 520 760**	**6 132 601 251**
Avances et acomptes versés sur commande	2 068 672		2 068 672	
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	29 517 225	-550 268	28 966 957	27 526 920
Autres créances	35 383 144		35 383 144	35 339 795
Charges constatées d'avance	1 362 399		1 362 399	1 190 083
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
Autres titres	595		595	595
Disponibilités	19 524 953		19 524 953	69 780 989
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT (IV)	**87 856 987**	**-550 268**	**87 306 720**	**133 838 382**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I+II+III+IV+V+VI+VII)	**6 522 951 121**	**-53 123 640**	**6 469 827 481**	**6 266 439 634**

RUBRIQUES	Net au 12/31/2025	Net au 12/31/2024
Capital (dont versé…)	241 782 557	241 782 557
Primes d'émission, de fusion, d'apport,…	4 918 513 114	4 918 513 114
Réserve légale	24 178 256	24 178 256
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	463 079 335	240 225 658
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	739 068 151	322 853 677
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	**6 386 621 413**	**5 747 553 262**
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	3 794 014	4 075 356
TOTAL DES PROVISIONS (III)	**3 794 014**	**4 075 356**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	11 297	426 206 235
Emprunts et dettes financières diverses		35 085
DETTES D'EXPLOITATION		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	36 209 203	51 988 198
Dettes fiscales	9 735 013	7 753 866
Dettes sociales	30 796 618	26 950 643
AUTRES DETTES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	2 659 923	1 876 989
TOTAL DES DETTES (IV)	**79 412 054**	**514 811 016**
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (V)		
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I+II+III+IV+V)	**6 469 827 481**	**6 266 439 634**

Le résultat de l'exercice s'établit à +739,1 M€ en 2025 contre +322,9 M€ en 2024.
Ce résultat net est décomposé comme suit :

COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	France	Export	12/31/2025	12/31/2024
Production vendue	24 893 375	892 551	25 785 926	30 870 678
Montant net du Chiffre d'affaires	24 893 375	892 551	25 785 926	30 870 678
Production immobilisée				
Subventions			101 016	159 218
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			837 441	720 064
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
Autres produits			2 037 107	45 957
Total des produits d'exploitation (I)			**28 761 491**	**31 795 917**
Autres achats et charges externes			-65 756 174	-82 533 535
Impôts, taxes et versements assimilés			-4 072 650	-4 431 647
Salaires			-32 443 368	-30 672 074
Cotisations sociales			-16 974 470	-17 270 200
Sur immobilisations : Dotations aux amortissements				
Sur immobilisations : Dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				-550 268
Dotations aux provisions			-556 099	-1 004 703
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées				
Autres charges			-155 269	433 633
Total des charges d'exploitation (II)			**-119 958 030**	**-136 028 794**
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			**-91 196 539**	**-104 232 877**
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers de participation			807 483 909	428 167 434
Produits d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			8 097 191	9 318 062
Autres intérêts et produits assimilés			1 016 183	1 709 896
Reprises sur dépréciations et provisions			25 761 301	9 686 212
Différences positives de change			43 579	172 927
Produits des cessions d'immobilisations financières				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie				
Total des produits financiers (V)			**842 402 163**	**449 054 531**
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			-4 021 197	-22 672 106
Intérêts et charges assimilées			-915	-7 136
Différences négatives de change			-1 073 542	-171 418
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées			-15 550 087	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie			-5 893 816	-9 940 809
Total des charges financières (VI)			**-26 539 557**	**-32 791 469**
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)			**815 862 606**	**416 263 062**
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			**724 666 067**	**312 030 185**

Produits exceptionnels (VII) Charges exceptionnelles (VIII)		52 568 -9 730 228
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		**-9 677 660**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) Impôts sur les bénéfices (X)	-864 358 15 266 441	-810 585 21 311 738
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	**871 163 654**	**480 903 017**
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**-132 095 504**	**-158 049 339**
BENEFICE OU PERTE	**739 068 151**	**322 853 677**

Affectation du résultat et distribution du dividende

L'exercice écoulé se traduit par un bénéfice social de 739 068 151 euros, étant précisé qu'au 31 décembre 2025 :

- la réserve légale, porté au dixième du capital social, est de 24 178 256 euros
- le report à nouveau de l'exercice est de 463 079 335 euros
- les réserves à disposition (incluant le report à nouveau) s'élèvent à 5 381 592 449 euros

Le bénéfice distribuable de l'exercice 2025 formé par le bénéfice social et le report à nouveau précité s'établissant à 1 202 147 486 euros, il est proposé :

- de distribuer, à titre de dividende, une somme de 100 000 000 euros, prélevée sur la totalité du bénéfice distribuable, soit un dividende de 0,41 euros pour chacune des 241 782 557 actions composant le capital social ;
- d'affecter le solde du bénéfice distribuable, soit 1 102 147 486 euros, en 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, 338 672 000 euros en 2023 au titre de l'exercice 2022, 493 298 000 euros en 2024 au titre de l'exercice 2023 et 100 000 000 euros en 2025 au titre de l'exercice 2024.

Exercice	Dividende net par action	Montant global du dividende distribué
2022	1,40 €	338 672 000 €
2023	2,04 €	493 298 000 €
2024	0,41 €	100 000 000 €

3. Comptes consolidés

Les principes comptables retenus par Natixis Investment Managers pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2025 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 3 873,3 M€ et un résultat net consolidé (part de Natixis IM) de 555,7 M€.

Vous trouverez toutes les informations complémentaires aux comptes consolidés 2025 dans leurs notes annexes.

4. Dépenses somptuaires et charges non déductibles

La société ne réalise aucune dépense somptuaire.

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 40 913 euros, correspondant à des dépenses non déductibles fiscalement.

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 fournisseurs reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						**Article D.441-4 I.-2°** : Factures clients 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	1.00					**46.00**						**126.00**
Montant total **TTC** des factures concernées	17 564.45	22 767.21	92 944.34			**115 711.55**		1 489 256.51	3 256.80	10 325.38	5 459 193.25	**6 962 031.94**
% du montant total **TTC** des achats de l'exercice	0.03%	0.03%	0.14%			0.18%						
% du chiffre d'affaires **TTC** de l'exercice								5.42%	0.01%	0.04%	19.85%	**25.31%**
(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.

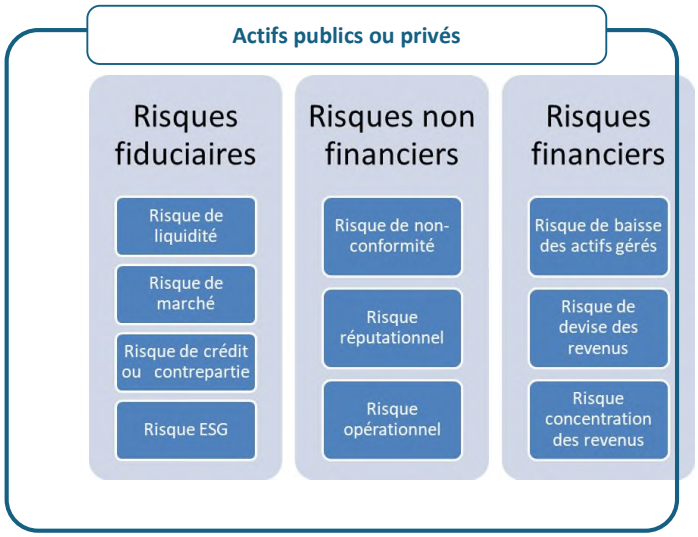
7. Risques et incertitudes

Le risque fiduciaire désigne le risque de voir un intermédiaire ne pas protéger de façon optimale les intérêts du bénéficiaire. Dans son rôle de gérant d'actifs pour compte de tiers, Natixis IM a donc pour objectif principal de minimiser ce risque en respectant fidèlement la promesse faite au client. Le rôle de la direction des Risques de Natixis IM est de superviser le dispositif permettant d'identifier et de gérer de façon rigoureuse les risques portés in fine par l'investisseur. Cela implique la mise en place d'une organisation efficace qui inclut l'insertion des équipes risques au plus près des équipes de gestion des affiliés ainsi que le développement de canaux d'échange avec le groupe BPCE. Enfin, cette supervision nécessite des ressources humaines et informatiques adéquates.

Les différents risques portés par les investisseurs sont détaillés dans les sections ci-dessous. Ils sont contrôlés par les lignes de défense des affiliés (gérants de portefeuille et département des risques des affiliés) qui doivent donc s'assurer que la promesse faite au client est bien respectée.

Dans le cadre de l'activité d'amorçage des fonds (seed money & sponsoring), le risque est porté directement par Natixis IM. On retrouve la même typologie de risques, mais avec un impact prudentiel au niveau du groupe.

Au niveau de Natixis IM, l'activité de gestion pour compte de tiers génère des risques non financiers (conformité réglementaire, risque réputationnel et risque opérationnel) et financiers liés aux revenus (risque de baisse des revenus liée à la baisse des actifs gérés, risque de devise des revenus et risque de concentration des revenus).



1 Risques associés à la gestion pour compte de tiers ou risques fiduciaires

1.1 Risque de liquidité

Le principal risque financier est le risque de liquidité. Celui-ci est défini comme le risque qu'une position dans le portefeuille ne puisse être cédée, liquidée ou clôturée pour un coût limité et dans un délai suffisamment court, compromettant ainsi la capacité de l'OPCVM ou du FIA à honorer la promesse de liquidité faite à l'investisseur dans le cadre de sa documentation juridique.
Le risque est encadré par des indicateurs à la fois à l'actif et au passif des fonds, couvrant notamment l'horizon de liquidité ainsi que le coût de liquidation selon divers scénarii. Ces indicateurs de risques sont définis et suivis

au niveau de Natixis IM, ainsi qu'au niveau de chaque affilié. Notons enfin qu'à l'instigation des associations de place notamment, les outils de gestion de la liquidité se sont récemment répandus afin d'avoir les moyens de gérer une éventuelle dégradation des conditions de liquidité. Ceux-ci sont déployés en cohérence avec les profils de liquidité propres à chaque stratégie ou classe d'actifs considérés.

1.2 Risque de marché

Le Risque de marché correspond à l'impact sur la performance de l'OPCVM ou du FIA des variations du cours des marchés d'actions, de taux d'intérêt, taux de change ou matières premières en termes absolus ou relativement à l'indice de référence du fonds (benchmark). Ce risque est encadré par des indicateurs de risque absolus comme la Value at Risk (VaR) ou des Stress Tests (ST) ou la Tracking Error (TE) pour les fonds ayant un indice de référence. Au-delà des données statistiques mesurées sur la base des rendements réalisés des portefeuilles, l'ensemble des fonds collectifs de NIM font l'objet de calculs ex ante, réalisés selon diverses méthodologies (Monte Carlo, Paramétrique ou encore Historique) et intervalles de confiance, permettant une vision anticipée des risques sur la base des positions et d'économétries de marché constatées à date de calcul.

1.3 Risque de crédit et contrepartie

Le risque de crédit correspond à l'impact sur la performance de l'OPCVM ou FIA d'une dégradation de la notation ou du défaut d'un émetteur de titres de dette détenu par l'OPCVM ou FIA. Ce risque est particulièrement sensible pour les fonds obligataires High Yield ou exposés sur la dette émergente. Le risque de contrepartie consiste à évaluer le risque de perte lié au défaut d'une contrepartie d'opérations de gré à gré, sachant que ce risque est modéré par la présence de collatéral et d'accords d'appels de marge bilatéraux ou centralisés, à liquidation généralement quotidienne.

1.4 Risque ESG

Le risque ESG se définit comme un évènement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement ou l'image du groupe. Ce risque repose sur des indicateurs de risques tels que le rating ESG, l'évaluation du respect de certaines normes (par exemple : droits humains, adhérence aux principes du UN Global Compact) celui des règles d'exclusion sectorielle (charbon, armes controversées par exemple). À ce titre, les risques liés au respect des règles d'exclusion, sont directement intégrés dans les principaux processus d'identification et de suivi des risques de chacun des affiliés et font également l'objet d'une supervision de Natixis IM.

1.5 Risques associés à l'activité d'amorçage des fonds

La typologie des risques est identique à celle de la gestion pour compte de tiers (liquidité, marché, crédit ou contrepartie, ESG). Il est en revanche à noter que celle-ci donne lieu à un calcul de consommation de fonds propres au niveau de Natixis et du groupe, étant intégré au bilan de ce dernier.

2 Risques non financiers

Les activités de Gestion d'actifs comportent des risques de non-conformité, de réputation, et des risques opérationnels. Natixis IM est également soumise à un risque d'image ou de réputation par le biais de ses filiales opérationnelles.

2.1 Risque de non-conformité

En tant que sociétés de gestion réglementées, les affiliés de Natixis IM s'assurent du bon respect des contraintes d'investissements réglementaires, ainsi que des engagements contractuels pris (accords de confidentialité, prestations de services). Les équipes de risque au sein des affiliés supervisent le risque de non-conformité à la réglementation et reportent les dépassements ou bris actifs de limites auprès du régulateur. L'ensemble de ces dépassements sont eux-mêmes centralisés par la Direction des Risques de Natixis IM qui en fait une analyse et un reporting auprès de la direction générale de Natixis IM, ainsi qu'un suivi quant à leur remédiation.

2.2 Risque réputationnel

Il s'agit d'un risque indirect, induit par l'occurrence d'un des risques ci-dessus. Le risque de réputation dans sa version la plus matérielle peut aboutir à une baisse prolongée des actifs sous gestion (par exemple via l'hypothèse d'une sortie massive de clients). A noter que ce risque est en partie atténué par le modèle multi-boutiques de Natixis IM, qui offre une protection contre le risque de contagion à l'intérieur de Natixis IM.

2.3 Risques opérationnels

Il s'agit de risques résultant d'une défaillance humaine, des processus ou des systèmes d'information internes ou d'un évènement externe, notamment le risque cybernétique. A cet effet, Natixis IM a mis en place différents outils et procédures de maitrise des risques, incluant notamment une cartographie des risques opérationnels et des comités de supervision.

3 Risques financiers

La gestion d'actifs génère des revenus principalement au travers des frais de gestion prélevés sur les fonds. Ces revenus peuvent varier à la hausse ou à la baisse notamment en fonction de l'assiette des actifs sous gestion, constituant ainsi un risque financier pour Natixis IM.

3.1 Risque de baisse des actifs sous gestion

La baisse des actifs sous gestion peut être la conséquence de plusieurs effets :
- Baisse générale du marché entraînant une diminution mécanique de la valeur liquidative
- Rachat de parts de fonds correspondant à des demandes de sortie des porteurs

Cette baisse des actifs a pour conséquence directe une baisse des frais de gestion en montant et donc des résultats pour Natixis IM.

3.2 Risque de devise des revenus

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

3.3 Risque de concentration des revenus

Les revenus de Natixis IM sont aussi exposés au risque de concentration par société de gestion, par stratégie ou par produit: en cas notamment de dégradation de la réputation d'un des affiliés de Natixis IM ou de la

survenance d'un risque fiduciaire pour l'un des affiliés (ou la conjugaison des deux), les revenus de Natixis IM pourraient être affectés de façon matérielle. De même, en cas de concentration des investissements par zone géographique, par secteur, la rentabilité de Natixis IM pourrait être rapidement affectée en cas de crise touchant l'une de ces zones ou secteurs. Le risque de concentration est suivi au niveau de Natixis IM et mitigé par la recherche systématique de diversification des stratégies, géographies et segments de clientèles développés.

4 Dispositif de maîtrise des risques

4.1 Dispositif de contrôle interne des risques

Natixis IM a adopté un modèle à trois lignes de défense (LOD) du groupe BPCE pour le contrôle des risques :

- La première ligne est constituée par les opérationnels des affiliés qui sont responsables de conduire leurs activités dans le respect des principes exposés dans les politiques et procédures internes.
- La deuxième ligne est présente au niveau de l'affilié et au niveau de la holding Natixis IM (Direction des Risques de Natixis IM) et permet d'alerter les directions générales tant au niveau de Natixis IM que Natixis et de BPCE.
- Enfin, la troisième ligne de défense est constituée par l'audit interne de Natixis IM et de l'inspection générale qui s'assurent de manière régulière et indépendante de l'efficacité du dispositif.

4.2 Organisation

Natixis IM a mis en place une organisation permettant d'identifier et de maîtriser les risques à tous les stades de la vie des produits. Plus précisément, cette organisation repose sur :

- Une équipe de supervision des risques d'investissement. Cette équipe est organisée de façon matricielle, par type d'activité et par zone géographique. En effet, au sein des deux implantations géographiques (Paris pour l'Europe et Boston pour les Etats-Unis), l'équipe est organisée avec deux pôles dédiés respectivement à la supervision des affiliés spécialisés dans les actifs privés et dans les actifs cotés ;
- Une équipe transversale de supervision des risques de modèles et de valorisation ;
- Une équipe de risque opérationnel, risque d'entreprise et de supervision des risques afférents aux tiers fournisseurs indépendants ;
- Une équipe chargée du dispositif de supervision des risques, couvrant notamment les méthodologies et le suivi transverse des risques et des projets.

Le Directeur des Risques de Natixis IM a un rattachement bicéphale auprès du Directeur Général adjoint de Natixis IM et du Directeur des Risques de Natixis.

4.3 Gouvernance

Le département des risques est présent dans plusieurs instances, tant au niveau de la holding que des affiliés:

4.3.1 Comités au niveau de Natixis IM

- Le comité Compliance, Risques et Contrôle Interne du conseil d'administration de Natixis IM est l'ultime instance pour les décisions relatives aux risques, à la conformité et au contrôle interne. Il s'inscrit dans la politique de risques « Global Natixis IM Policy on Issue Management and Escalation ». Le conseil d'administration délègue la supervision au comité du conseil de Natixis IM qui se réunit à un rythme quadrimestriel.

- Les comités de gouvernance internes à Natixis IM: la supervision de l'Enterprise Compliance and Risk Program (ECRP) sur l'ensemble du périmètre de Natixis IM est assurée conjointement par le Directeur des Risques et le Directeur de la Conformité de Natixis IM :
  - Les deux directeurs co-président le comité trimestriel Compliance and Risk Committee (CRC) en présence du directeur général ou de son adjoint, du directeur juridique ainsi que du Directeur Général et du Directeur administratif de la filiale états-unienne.

o Le directeur des risques ou son représentant dûment désigné tient également une réunion mensuelle des risques avec chacun des affiliés pour passer en revue les différents risques, la performance et les éventuelles exceptions ou cas particuliers. S'agissant des affiliés spécialisés en actifs privés, la réunion intervient plutôt sur une base trimestrielle pour les plus petits ou mensuelle pour les plus importants.
o En sus, Natixis IM tient des comités dédiés pour (i) la supervision des décisions d'investissement de capital amorçage des fonds (Seed Capital and Sponsoring) (ii) les nouveaux produits et nouvelles activités et (iii) risques de modèle. Le directeur des risques participe à l'ensemble de ces comités.

- Les comités de risques de Natixis au sein desquels la Direction des Risques de Natixis IM rend compte de la performance et des risques des fonds auprès de la direction de Natixis. De plus, la Direction des Risques de Natixis IM intervient auprès du Comité des Risques Groupe et auprès du Comité des Risques du Conseil du Groupe de façon périodique.

- US Consolidated Supervisory Organization (CUSO) : les activités de Natixis aux Etats Unis d'Amérique sont soumises à la réglementation du Federal Reserve Board. Selon cette réglementation, BPCE a l'obligation de superviser ses activités selon le CUSO. En conséquence, BPCE a mis en place une organisation idoine qui couvre les activités de Natixis IM. Le CUSO tient un comité trimestriel qui passe en revue les sujets de risques.

4.3.2 Comités au niveau des affiliés

Tout affilié faisant partie du périmètre ECRP est censé avoir un dispositif de supervision des risques avec ses propres instances de décision, de discussion, de traitement des incidents et de résolution des éventuels conflits :

- Les comités des affiliés : Le conseil d'administration de l'affilié est l'instance responsable de la supervision des risques de l'affilié et tient lieu d'ultime niveau de décision pour les affiliés. Les affiliés ont leur propre gouvernance des risques et chaque comité risques est présidé par le Directeur des Risques de l'affilié.
- Les forums des affiliés : au sein de chaque affilié, la direction des risques anime au moins un comité avec les équipes de gestion et le senior management pour passer en revue la performance et les risques des différentes stratégies d'investissement. Le Directeur des Risques définit l'encadrement des risques et suit l'évolution des indicateurs sur la base de la réglementation en vigueur ou des contraintes contractuelles. Par ailleurs, le Directeur des Risques ou son représentant est membre permanent des comités nouveaux produits, de valorisation, et des comités Enterprise Risk.

De plus, la direction des risques de chaque affilié est tenue de participer :

- Au CRIC de l'affilié, co-présidé par le Directeur des Risques et le Directeur de la conformité de NIM. Ces comités rassemblent le senior management pour traiter l'ordre du jour ainsi que tout sujet conjoncturel méritant l'attention de la direction.
- Les divers comités ad hoc, tels que les comités nouveaux produits, de valorisation, risque de modèle.

Enfin, la direction des Risques de Natixis IM s'appuie sur un service de calcul quotidien des mesures de risques, opéré par NIM-Os permettant une supervision indépendante et standardisée des risques d'investissement des affiliés (ou de Natixis IM en cas d'amorçage des fonds).

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 :

	Détention directe (arrondie)	
Dénomination sociale	***En capital***	***En droits de vote***
AEW Europe SA	100%	100%
Darius Capital Conseil	70%	70%
Flexstone Partners SAS	84%	84%
Natixis Interépargne	100%	100%
Natixis Investment Managers 2	100%	100%
Natixis Investment Managers Innovation	100%	100%
Natixis Investment Managers International	100%	100%
Natixis Investment Managers Operating Services	100%	100%
Natixis Investment Managers Participations 1	100%	100%
Natixis Investment Managers Participations 3	100%	100%
Natixis Investment Managers, LLC	13%	13%
Natixis Private Equity	100%	100%
Naxicap Partners	92%	92%
Ossiam	91%	91%
Ostrum Asset Management	100%	100%
Seventure Partners	59%	59%
Vega Investment Solutions	51%	51%

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. SOCIETES CONTROLEES

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 2025.

Encours sous gestion

La collecte nette sur la période s'élève à +39,7Md€, dont +0,7Md€ sur les produits monétaires (principalement Vega IS et Ostrum, partiellement compensés par Ossiam) et +39,0Md€ sur les produits long terme, dont +10,7Md€ de dividendes réinvestis (principalement chez Loomis et Harris). En conséquence, la collecte hors dividendes réinvestis atteint +28,4Md€ sur l'année, dont +15,1Md€ pour les affiliés Active Fundamentals, +12,6 Md€ chez Solutions, +1,2 Md€ chez Ostrum, +0,5Md€ au sein des stratégies Quant, partiellement compensés par une décollecte de -1,0Md€ au sein de la gamme Private Assets.

Les plateformes de distribution ont enregistré une collecte nette de +43,6Md€ tandis que les affiliés ont enregistré une décollecte nette directe de -15,2Md€.

L'effet marché représente +86,5Md€ principalement porté par les actions (+56,5Md€), les obligations (+13,6Md€), les produits diversifiés (+9,2Md€), l'assurance vie (+3,6Md€), les produits monétaires (+1,5Md€) et les produits alternatifs (+1,5Md€).

Les autres flux (-7,6Md€) comprennent la sortie des actifs gérés en overlay aux Etats-Unis avant finalisation du partenariat stratégique avec Edward Jones (-4,2Md€), la vente de MV Credit (-3,3Md€) et de Dorval (-1,1Md€) partiellement compensés par l'acquisition de Belmont par Gateway (+0,9Md€).

Les encours à 1 322,6Md€ ont atteint un niveau record et ont augmenté de +88,2Md€ (+7,1% en euros constants) depuis le début de l'année, grâce à l'effet marché positif et à la collecte nette, partiellement compensés par un ajustement des encours d'ouverture reflétant la nouvelle norme de reporting des encours de NIM (-30,5Md€, sans impact sur les revenus). En excluant cet ajustement de norme, les encours ont augmenté de +118,6Md€ / +9,9% en euros constants, mais subissent la dépréciation du dollar (-82,5Md€) en euros courants.

Les faits marquants de l'activité et des résultats des affiliés, plateforme de distribution et de la holding Natixis IM, en 2025, sont exposés ci-après. Toutes les données de gestion sont présentées en normes IFRS.

A. Activités en Amérique du Nord

Le PNB des activités de gestion d'actifs en Amérique du Nord atteint 1 819,4M$ à fin décembre 2025, en hausse de +59M$ (+3%) par rapport à l'année précédente.
Les charges d'exploitation atteignent 1 231,7M$ à fin décembre 2025, en augmentation de +34,8M$ (+3%) par rapport à l'année antérieure.
En conséquence, le RBE (hors charges de restructuration) atteint 587,7M$ à fin décembre 2025, en hausse de +24,2M$ (+4%) par rapport à l'année précédente.

Le RBE de **Loomis Sayles & Co** à 207,6M$ (soit 184,2M€) est en hausse de +18,6M$ (+10%) lié à la hausse des commissions sur encours atténuée par la hausse des rémunérations fixes et variables.

Le RBE d'**AEW CM** à 26,7M$ (soit 23,5M€) est en hausse de +9,6M$ (+56%) sous l'effet principal de la progression des commissions de performance minorée par la hausse des rémunérations variables.

Le RBE d'**Harris Associates** à 232,6M$ (ou 206,2M€) est en baisse de -18,4M$ (-7%) par rapport à 2024, principalement dû à la diminution des revenus bruts conjuguée à celle des rémunérations variables.

Le RBE de **Vaughan Nelson** atteint 19,8M$ (soit 17,5M€) en baisse de -0,4M$ (-2%) par rapport à 2024.

Le RBE de **Gateway** atteint 22,4M$ (soit 19,8M€) en ligne (+0,1M$/+0,3%) comparé à décembre 2024.

B. Asset Management en Europe et en Asie

Le RBE d'**AEW Europe** à +3,7M€ est en baisse de -5,2M€ (-58%) par rapport à 2024 (hors coûts de restructuration) principalement liée à celle des commissions de transactions et de conseils conjuguée à celle des commissions de performance.

Le RBE de **DNCA Finance** au 31 décembre 2025 s'élève à +195,9M€ et est en forte hausse de +39,0M€ (+25%) par rapport à 2024 principalement expliquée par une hausse des commissions de gestion nettes (en lien avec la hausse des encours sous gestion) et des commissions de performance. Cette augmentation

des revenus s'accompagne d'une hausse des charges opérationnelles (charges de personnel, coûts informatiques, dépenses de marketing).

Le RBE d'**Investors Mutual Limited** à +7,2M€, affiche une baisse de -2,3M€ (-24%) en euros constants par rapport à 2024, expliquée par une diminution du PNB principalement due à une baisse des commissions de gestion nettes.

Le RBE de **Mirova** à +38,0M€, est en baisse de -5,3M€ (-12%) par rapport à l'exercice précédent. Le PNB en baisse de -3,1M€ (-2%) est impacté par une diminution des commissions de performances, des commissions de mouvement nettes et des autres revenus, compensées par la hausse des commissions sur encours, des commissions de conseil et des revenus financiers.
Les charges augmentent de +2,2M€, concernant principalement les charges de personnel.

Le RBE d'**Ostrum AM** s'élève à +33,7M€ et est en baisse de -5,2M€ (-13%) par rapport à 2024 (un exercice 2024 qui est proforma NIM OS et Gaia) essentiellement expliquée par la baisse des commissions de gestion nettes, partiellement compensée par une hausse des commissions de performance et des autres revenus.

Le RBE de **Thematics Asset Management** s'élève à +10,7M€ en baisse de -1,5M€ (-13%) par rapport à l'exercice 2024principalement expliquée par une baisse des commissions de gestions nettes.

Le RBE de **Vega IS** s'élève à +51,8M€ et est en hausse de +4,9M€ (+11%) par rapport à 2024 (un exercice 2024 qui est proforma NIM OS et Gaia) essentiellement expliquée par la hausse des commissions de gestion nettes minorée par l'augmentation des charges de personnel.

C. Private Equity

Le pôle Private Equity regroupe les sociétés de gestion Naxicap, Seventure, Flexstone et Vauban Infrastructure Partners, ainsi que les activités de Sponsoring présentes au sein de Natixis Private Equity et les véhicules de titrisations, anciennement gérés par MV Credit, consolidés au sein de NIM, Purple CLO 1, Purple CLO 2 et MV Credit CLO 3. La société de gestion MV Credit a été cédée en janvier 2025 au gestionnaire de fonds de titrisations Clearlake, de même que les encours détenus dans des fonds gérés par MV Credit (seed money) et le fonds MV Crédit CLO3. La gestion des véhicules CLO 1 et CLO 2 a été reprise par Clearlake. Le portefeuille du CLO 1 a été liquidé au 1er semestre 2025 avec versement du solde du waterfall à NIMI. Suite à la cession de l'essentiel des lignes restantes en portefeuille à fin septembre, le CLO2 est presque intégralement liquidé. Au 31 décembre 2025 il ne reste que 2 lignes en portefeuille, dépréciées à hauteur de 80%.

Le RBE global atteint 87,0M€ en 2025, vs un RBE 2024 de 149,6M€, soit une baisse de -42%. Le RBE se décompose en 95,6M€ au titre des sociétés de gestion, -4,5M€ au titre du véhicule de sponsoring (vs +52,6M€ en 2024, soit une baisse de -57,1M€) et -4,1M€ au titre des trois CLO.

Hors effet périmètre lié à la cession de MV Credit (impact en RBE de -6.6M€ sur 2025), le RBE des sociétés de gestion à 93,3M€, est en baisse de -4,7M€, soit -4,8% par rapport à 2024, notamment en raison d'une baisse du RBE de Vauban (absence de nouvelles levées de fonds en 2025 vs catch-up fees en 2024 dans le cadre du closing final de CIF IV, et des commissions de performance en baisse).

Les revenus des sociétés de gestion atteignent 221,7M€, en baisse de -0,3M€ par rapport à 2024 à périmètre constant.
Les charges à 128,3M€, augmentent de +3% par rapport à 2024 (+4,2M€) à périmètre constant. La hausse des dépenses concerne principalement les rémunérations fixes (impact des recrutements), ainsi que les rémunérations variables corrélées à l'évolution des RBE individuels.

Le RBE du **Sponsoring** est en diminution de -57,1M€ en 2025 sous l'effet de revalorisations et de plus-values de cession limitées dans un contexte transactionnel ralenti.

Le RBE de **Flexstone** s'élève à +10,1M€ et est en hausse de +0,9M€ par rapport à 2024.

Le RBE de **Naxicap** à +34,4M€ est en hausse de +3,0M€ (+10%) par rapport à l'exercice 2024 expliqué par une augmentation du PNB (+5,8M€) principalement due aux commissions liées aux encours.

Le RBE de **Vauban** à +46M€ affiche une diminution de -7,0M€ par rapport à 2024, expliquée par une baisse du PNB (-8,5M€) principalement due à une baisse des commissions de gestion nettes, alors que l'année 2024 avait enregistré 5,4M€ de catchup fees.

D. Distribution

Le RBE consolidé de la **distribution à l'international** s'établit à -101,8M€. Ce résultat négatif est en diminution de -18,0M€ par rapport à l'exercice précédent.
Le PNB est en baisse de -15,6M€ par rapport à l'exercice précédent. Cette diminution est le résultat d'une baisse de -8,4M€ des produits nets d'intérêts, -5,2M€ des revenus financiers, -1,2M€ d'autres revenus et -0,7M€ de commissions sur transactions.
Les charges d'exploitation sont en baisse de -2,4M€, expliquées par -1,8M€ sur les charges de rémunération dont -2,1M€ de rémunérations variables.
Les autres charges d'exploitation sont en hausse de +0,6M€ par rapport à l'exercice précédent.
Ces augmentations de charges sont compensées par une diminution des coûts informatiques et des autres impôts et taxes (liées à la TVA et à l'ajustement des prix de transfert).

Le RBE de la **distribution US** s'élève à +62,6M€, soit +41,6M€ par rapport à l'exercice précédent.
Le PNB est en hausse de +67,6M€, principalement tirés par +41,3M€ d'autres revenus (transaction Ed Jones) et +26,6M€ de commissions de gestion nettes.
Les charges opérationnelles sont en hausse de +26,0M€ expliquées par +18,5M€ de charges de rémunération plus élevées que l'an dernier.

E. Global Holding

Le RBE de la Holding s'établit à -61,0M€ en 2025, en amélioration de + 23,2M€ par rapport à l'année précédente.
Les revenus sont en hausse de +9,0M€, du fait d'un impact positif de +22,7M€ sur la seed money atténué par un impact négatif de -10,3M€ lié à la réévaluation des actifs en devises.

Les charges opérationnelles sont en diminution de -14,2M€ (-11%) principalement expliqué par une baisse des autres charges opérationnelles de -17,7M€ dont -12,7M€ d'honoraires de conseil.
Les charges de personnel sont en augmentation de +3,5M€n comprenant une augmentation de +1,7M€ de rémunération fixe (effet de volume/prix sur les ETP), une augmentation de +0,9M€ des variables incluant les charges sociales et de +0,8M€ d'indemnités de départ.

2. Sociétés consolidées

La liste des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation de Natixis IM au 31 décembre 2025 figure en annexe 2 du présent rapport.

Les principes comptables retenus par Natixis Investment Managers pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2025 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

	31/12/2025	31/12/2024
Ecarts d'acquisition	2 388 818	2 624 858
Immobilisations incorporelles	281 284	287 938
Immobilisations corporelles	348 099	404 487
Titres mis en équivalence	74 016	86 871
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	597 527	674 327
Titres à la juste valeur par le résultat	1 732 899	1 547 666
Autres actifs financiers	97 569	249 540
Actifs non courants destinés à être cédés	142 287	389 736
Impôts différés actifs	105 599	118 789
ACTIF NON COURANT	**5 768 098**	**6 384 212**
Créances clients	615 155	651 842
Créances d'impôts	37 428	35 992
Autres actifs courants	1 720 158	1 758 537
Titres à la juste valeur par le résultat	329 713	355 028
Disponibilités	2 087 780	2 092 547
ACTIF COURANT	**4 790 234**	**4 893 946**
TOTAL GENERAL	**10 558 332**	**11 278 158**

PASSIF – Données consolidées en milliers d'euros

	31/12/2025	31/12/2024
Capital social	241 783	241 783
Prime d'émission et réserve légale	4 942 692	4 942 692
Réserves Natixis IM	-311 871	-737 385
Résultat Natixis IM	555 692	536 743
Ecarts de conversion Natixis IM	361 105	653 811
CAPITAUX PROPRES NATIXIS IM	**5 789 401**	**5 637 644**
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	119 660	78 692
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	**5 909 061**	**5 716 336**
Provisions	0	0
Avantages au personnel	261 148	260 815
Emprunts et dettes financières	429 162	854 124
Autres passifs	320 475	367 727
Dettes sur actifs non courants destinés à être cédés	20 966	311 844
Impôts différés passifs	395 283	437 909
PASSIFS NON COURANTS	**1 427 034**	**2 232 419**
Provisions	34 569	36 911
Emprunts et dettes financières	202 588	291 783
Dettes fournisseurs	458 788	496 715
Dettes d'impôts	11 739	28 945
Autres passifs	2 514 553	2 475 049
PASSIFS COURANTS	**3 222 237**	**3 329 403**
TOTAL GENERAL	**10 558 332**	**11 278 158**

COMPTE DE RESULTAT – Données consolidées en milliers d'euros

	31/12/2025	31/12/2024
Commissions de gestion et de conseil	3 651 769	3 438 219
Commissions de distribution et de mouvement	70 378	113 470
Autres revenus opérationnels	151 168	121 388
Produits des activités ordinaires	**3 873 315**	**3 673 077**
Plus ou moins-value de cession d'actifs corporels ou incorporels	-437	75
Charges opérationnelles	-1 290 627	-1 198 413
Charges de personnel	-1 791 500	-1 747 003
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	-96 380	-114 124
Résultat opérationnel	**694 371**	**613 612**
Produits de trésorerie et d'actifs financiers	114 086	230 090
Coût de l'endettement financier brut	-100 645	-201 620
Coût de l'endettement financier net	**13 441**	**28 471**
Autres produits et charges financiers	142 560	149 848
Impôts sur le résultat	-203 164	-192 484
Quote-part des sociétés mise en équivalence	5 378	-382
Résultat des activités en cours de cession	0	0
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	-29 036	-8 696
Résultat net de l'ensemble consolidé	**623 550**	**590 369**
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	-67 858	-53 625
Résultat net (part Natixis IM)	**555 692**	**536 743**

Le résultat opérationnel atteint 694,4 M€ en 2025 (contre 613,6 M€ en 2024).
Le coût de l'endettement financier atteint +13,4 M€ en 2025 (contre +28,5 M€ en 2024).
Le résultat net ressort à 555,7 M€ en 2025 (contre 536,7 M€ en 2024).

V. ACTIONNARIAT

Le capital social de la société s'élève à 241 782 557 euros au 31 décembre 2025, 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 de la démission de M. Michel Grass de ses fonctions d'administrateur et de membre du CRIC, en date du 21 mai 2025, à l'issue de l'assemblée générale.

A date, le conseil d'administration est ainsi constitué de 11 membres :

- M. Nicolas Namias, Président du conseil d'administration ;
- M. Jacques Beyssade ;
- M. Fouad Chehady ;
- Mme. Corinne Cipière, représentante permanente de BPCE ;
- Mme. Sophie Elkrief ;
- M. Christophe Le Pape ;
- M. Michel Manent ;
- M. Stéphane Morin, représentant permanent de Natixis ;
- M. Bernard Oppetit ;
- M. Pascal Pouyet ;
- Mme. Isabelle Rodney.

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

- Mme Sophie Elkrief (Présidente) ;
- M. Fouad Chehady ;
- M. Stéphane Morin ;
- Mme Isabelle Rodney.

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

- M. Bernard Oppetit (Président) ;
- M. Stéphane Morin ;
- M. Jacques Beyssade ;
- M. Michel Manent.

VII. SITUATION DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Après examen de la situation des mandats des commissaires aux comptes titulaires, 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 1er 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. Philippe Setbon a été nommé directeur général de Natixis IM lors du conseil d'administration du 13 décembre 2023, 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 31/12/2025 figure en annexe 3 au présent rapport.

- ***Rémunération des mandataires sociaux et des administrateurs***

(A) Rémunération des mandataires sociaux

Conformément aux dispositions 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)

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-45 et en retenant les critères de répartition suivants, à savoir :

- (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 par séance 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 modalités de répartition au sein de Natixis IM, les personnels de BPCE et Natixis, ainsi que 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 29 janvier 2026, le conseil d'administration usant des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'assemblée générale ordinaire du 1er mars 2007 et modifiés par l'assemblée générale ordinaire du 30 juin 2022, a décidé de distribuer aux administrateurs au titre de l'exercice 2025, en rémunération de leur activité, au titre de leur participation aux conseils et aux comités, une somme globale de 110 100 euros brute des contributions et prélèvement fiscaux et sociaux. Aucune autre rémunération, avantage ou indemnité n'a été versé aux administrateurs au titre de leur mandat social au cours de l'exercice.

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



Fait à Paris,
Le 25 mars 2026,
Par le conseil d'administration,
Sous la signature de son Président, M. Nicolas Namias

ANNEXE 1 - TABLEAU DES RESULTATS DE NATIXIS IM

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

NATURE DES INDICATIONS	2025	2024	2023	2022	2021
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE (en Euros)					
- Capital social libéré	241 782 557	241 782 557	241 782 557	241 782 557	237 087 487
- Nombre d'actions total	241 782 557	241 782 557	241 782 557	241 782 557	237 087 487
OPERATION ET RESULTATS DE L'EXERCICE (en Euros)					
- Chiffre d'affaire hors taxes	25 785 926	30 870 678	27 646 749	61 167 670	47 970 422
- Résultat avant impôts, participation des salariés, dotation amortissements & provisions	702 644 622	316 173 325	228 628 203	766 112 574	12 329 784
- Impôt sur les bénéfices	15 266 441	21 311 738	26 166 347	71 620 476	0
- Résultat après impôts, participation des salariés et dotation amortissements et provision	739 068 151	322 853 677	243 754 261	828 441 397	10 879 276
- Résultat distribué	100 000 000	100 000 000	493 298 000	338 672 000	553 124 000
- Participation des salariés due au titre de l'exercice	-864 358	-810 585	-1 444 540	-448 612	-320 405
RESULTAT PAR ACTION (en Euros)					
- Résultat avant impôts, participation des salariés, dotation amortissements & provisions	2.91	1.31	0.95	3.17	0.05
- Résultat après impôts, participation des salariés et dotation amortissements et provision	3.06	1.34	1.01	3.43	0.05
- Dividende distribué	0.41	0.41	2.04	1.40	2.33
PERSONNEL (en Euros)					
- Effectif au 31 décembre	198	185	201	177	161
- Masse salariale	32 443 368	30 672 074	26 174 349	32 249 815	29 295 145
- Sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales…)	16 974 470	17 270 200	14 648 543	16 252 846	15 267 595

ANNEXE 2

PERIMETRE DE CONSOLIDATION DE NATIXIS IM AU 31.12.2025

Code Package Natixis IM	Dénomination	Nationalité	Méthode	% contrôle	% intérêt	% contrôle	% intérêt
			conso	31/12/2025		31/12/2024	
RU001	Natixis Investment Managers	France	IG	100%	100%	100%	100%
	France						
RU145	AEW Europe SA (ex-AEW SA)	France	IG	100%	100%	100%	100%
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	91%	91%	91%	91%
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	99%	99%	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	84%	84%	84%	84%
RU183	Dorval Asset Management	France	NC	0%	0%	100%	100%
RU242	DNCA Finance	France	IG	100%	85%	100%	85%
RU246	AEW (ex-AEW Ciloger)	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU257	Natixis Private Equity	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU264	Natixis Investment Managers International	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU267	Ostrum AM	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU274	Thematics Asset Management	France	IG	100%	99%	58%	58%
RU286	Vauban Infrastructure Partners	France	IG	51%	45%	51%	45%
RU298	Natixis Interépargne	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU301	MV Credit SARL, succursale France	France	NC	0%	0%	100%	100%
RU315	CAPRE (ex-Loomis Sayles Capital Re)	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU318	Ecofi Investissements	France	MEE	25%	25%	25%	25%
RU319	Natixis Investment Managers Operating Services (ex-NIM P6)	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles (Netherlands) B.V., French Branch	France	IG	100%	100%	100%	100%
RU326	HSBC Epargne Entreprise	France	NC	0%	0%	100%	100%
RU324	Vega Investment Solutions	France	IG	51%	51%	0%	0%
RU328	DNCA Quadro [Fonds]	France	IG	100%	100%	0%	0%
RU700	Flexstone Private Equity Opportunities FCPR [Fonds]	France	IG	57%	57%	0%	0%
	Europe						

RU114	Natixis Investment Managers UK Limited	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU317	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%	100%
RU100	AEW Global Advisors (Europe) Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU149	AEW Global Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU150	AEW Global UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU194	AEW Europe LLP	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU202	AEW Europe Investment Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU203	AEW Europe Holding Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles Investments Limited (UK)	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU180	Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl	Suisse	IG	100%	100%	100%	100%
RU181	AEW Central Europe	Pologne	IG	100%	100%	100%	100%
RU215	AEW UK Investment Management LLP	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU232	Flexstone Partners SARL (ex-Euro Private Equity)	Suisse	IG	100%	84%	100%	84%
RU242	DNCA Finance succursale Luxembourg	Luxembourg	IG	100%	85%	100%	85%
RU242	DNCA Finance succursale Milan	Italie	IG	100%	85%	100%	85%
RU246	AEW Italian Branch (ex-AEW Ciloger Italian Branch)	Italie	IG	100%	100%	100%	100%
RU181	AEW Central Europe CZECH	Rep Tchèque	IG	100%	100%	100%	100%
RU254	AEW Europe Global Lux	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU253	Mirova UK Limited (ex-Mirova Natural Capital Limited)	Royaume-Uni	IG	100%	99%	100%	100%
RU273	MV Credit Limited	Royaume-Uni	NC	0%	0%	100%	100%
RU261	MV Credit LLP	Royaume-Uni	NC	0%	0%	100%	100%
RU311	MV Credit SARL	Luxembourg	NC	0%	0%	100%	100%
RU275	AEW Invest Gmbh	Allemagne	IG	85%	100%	85%	100%
RU100	AEW Value Investors Asia III GP Limited	Jersey	IG	100%	100%	100%	100%
RU194	AEW Europe LLP succursale Espagne	Espagne	IG	100%	100%	100%	100%
RU289	AEW Promote LP Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles Alpha Luxembourg, LLC	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	Loomis Sayles (Netherlands) B.V.	Pays-Bas	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%	100%
RU216	Mirova Sweden filial	Suède	IG	99%	99%	100%	100%
RU308	AEW EVP GP LLP	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%	100%
RU303	Natixis Investment Managers International, Nederlands	Pays-Bas	IG	100%	100%	100%	100%
RU305	Natixis Investment Managers International, Succursale Italiana	Italie	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW APREF Investors, L.P.	Jersey	IG	100%	100%	100%	100%
RU306	Natixis Investment Managers International, Sucursal en Espana	Espagne	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW VIA V GP Partners S.à r.l	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU267	Ostrum Asset Management Italia	Italie	NC	0%	0%	100%	100%
RU312	Natixis Investment Managers International, Zweigniederlassung Deutschland	Allemagne	IG	100%	100%	100%	100%
RU215	AEW UK Investment Management LLP succursale Espagne	Espagne	IG	100%	100%	100%	100%

RU320	MV Credit CLO Equity SARL	Luxembourg	NC	0%	0%	100%	100%
RU322	Natixis Investment Managers International, Belgian branch	Belgique	IG	100%	100%	100%	100%
RU323	Natixis Investment Managers International, Luxembourg branch	Luxembourg	IG	100%	100%	100%	100%
RU286	Vauban Infrastructure Partners, German Branch	Allemagne	IG	51%	45%	51%	45%
RU100	AEW EHF Lux GP S.à r.l	Luxembourg	IG	100%	100%	0%	0%
RU242	DNCA Finance Sucursal en Espana	Espagne	IG	100%	85%	0%	0%
RU216	Mirova UK Branch	Royaume-Uni	IG	99%	99%	0%	0%
RU296	Purple Finance CLO 1 [Fonds]	Irlande	IG	58%	58%	58%	58%
RU297	Purple Finance CLO 2 [Fonds]	Irlande	IG	71%	71%	71%	71%
RU299	MV Credit Euro CLO III [Fonds]	Irlande	NC	0%	0%	100%	100%
RU700	Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity [Fonds]	Luxembourg	IG	38%	38%	55%	55%
RU700	Loomis Sayles Global Allocation [Fonds]	Luxembourg	IG	41%	41%	57%	57%
RU700	DNCA Strategic Resources [Fonds]	Luxembourg	NC	0%	0%	0%	0%
	Amérique du Nord						
RU193	Natixis Investment Managers LLC (ex-NIMUSH)	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%
RU125	Aurora Investment Management LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU206	EPISO SLP LLC	Etats-Unis	NC	0%	0%	100%	100%
RU175	Gateway Investment Advisers, LLC	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%
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%	84%	100%	84%
RU107	Natixis Distribution, LLC (ex-Natixis Distribution, L.P.)	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%	99%	100%	100%
RU100	AEW Partners Real Estate Fund IX LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	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%
RU313	Mirova US Holdings LLC	Etats-Unis	IG	100%	99%	100%	100%
RU314	Mirova Africa Inc. (ex-SunFunder Inc.)	Etats-Unis	IG	100%	99%	100%	100%
RU100	AEW Partners X GP, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU129	NIM-os Technologies Inc.	Canada	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Value Investors U.S. GP, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW European Property Securities Absolute Return GP, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Global Property GP, L.L.C.	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Global Investment Fund GP, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW SHI V GP, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Red Fund GP, LLC	Etats-Unis	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW TAPT 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%
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%
RU252	Investors Mutual Limited	Australie	IG	82%	82%	76%	76%
RU236	Natixis IM Mexico, S. de R.L. de C.V.	Mexique	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Japan Corporation	Japon	IG	100%	100%	100%	100%
RU271	AEW Private Debt Hong Kong Limited (ex-NIMI Hong Kong Ltd)	Hong Kong	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Korea LLC	Corée du Sud	IG	100%	100%	100%	100%
RU314	Mirova Kenya Limited (ex-SunFunder East Africa Ltd)	Kenya	IG	100%	99%	100%	100%
RU309	Natixis Investment Managers Korea Limited (ex-Natixis IM Korea Limited)	Corée du Sud	IG	100%	100%	100%	100%
RU100	AEW Australia Pty Ltd	Australie	IG	100%	100%	100%	100%
RU284	Flexstone Partners Pte Ltd	Singapour	IG	100%	84%	100%	84%

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 2025, au cours de l'exercice écoulé ou à la clôture de celui-ci :

NICOLAS NAMIAS	
BPCE	Président du Directoire
Natixis	Président du Conseil d'Administration
Natixis Investment Managers	Président du Conseil d'Administration
CNP ASSURANCES	Administrateur et Membre du Comité Stratégique
CNP ASSURANCES HOLDING	Administrateur et Membre du Comité Stratégique
ODDO BHF	Censeur du Conseil d'Administration
FBF	Membre du Comité Exécutif
AFB	Membre du Comité d'administration
AROP	Administrateur
ESBG	Président
SCI NANTUCKET	Gérant
STEPHANE MORIN	
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	REPRESENTANT PERMANENT DE NATIXIS, Administrateur, Membre du Comité d'audit et des COMPTES, membre du COMITE Conformité, Risques et contrôle interne
CORINNE CIPERE	
BPCE VIE	PRESIDENTE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
BPCE ASSURANCES IARD	PRESIDENTE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
BPCE IARD	PRESIDENTE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE
BPCE ASSURANCES	DIRECTRICE GENERALE ET ADMINISTRATRICE
BPCE SOLUTIONS INFORMATIQUE	Représentant permanent de BPCE, Administrateur
COMPAGNIE EUROPENNES DE GARANTIES ET CAUTIONS	PRESIDENTE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
NA	DIRECTRICE GENERALE ET ADMINISTRATRICE
FONDS STRATEGIQUE DE PARTICIPATIONS	Représentant permanent de BPCE VIE, Administrateur

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	Représentant permanent de BPCE, Administrateur
Isabelle RODNEY	
CASDEN Banque Populaire	Directrice Générale
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	Administratrice MEMBRE DU COMITE D'AUDIT ET DES COMPTES
Fondation BP	ADMINISTRATRICE
JACQUES BEYSSADE	
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	Administrateur Membre du Comité Conformité, Risques et contrôle interne
HEXARQ	Administrateur
WORLD SAVINGS AND RETAIL BANKING INSTITUTE (WSBI)	Vice-Président
GEFA BANK	MEMBRE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE
CHOUVIGNY	MAIRE ADJOINT
SCI FAMILIALE TOURNEBRIDE	CO-ASSOCIE
Fouad CHEHADY	
Caisse d'Epargne LOIRE CENTRE	Président du directoire
BPCE LEASE SA	ADMINISTRATEUR
BPCE ACHATS (GIE)	ADMINISTRATEUR
SNC BPCE SOLUTIONS INFORMATIQUES	REPRESENTANT permanent DE LA CELC, ADMINISTRATEUR
GIE BPCE IT	REPRESENTANT permanent DE LA CELC, ADMINISTRATEUR
ALBIANT-IT S.A.	REPRESENTANT permanent DE LA CELC, ADMINISTRATEUR
SCI FMI	GERANT
SCI CFC	GERANT
FNCE - FEDERATION NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE	REPRESENTANT permanent DE LA CELC, ADMINISTRATEUR
CCI CENTRE-VAL DE LOIRE	MEMBRE ASSOCIE
FONDATION D'ENTREPRISE CELC	REPRESENTANT permanent DE LA CELC, ADMINISTRATEUR
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	ADMINISTRATEUR, MEMBRE DU COMITE D'AUDIT ET DES COMPTES

Michel Manent	
FNCE - FEDERATION NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE	ADMINISTRATEUR
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	ADMINISTRATEUR MEMBRE DU COMITE CONFORMITE, RISQUES ET CONTROLE INTERNE
SLE LYON	Président du conseil d'administration
CAISSE D'EPARGNE RHONE ALPES	Président du Conseil d'Orientation et de Surveillance
FONDATION D'ENTREPRISE cera	ADMINISTRATEUR
CRIDON DE LYON	DIRECTEUR GENERAL
AVENIR NOTAIRE	DIRECTEUR GENERAL
Pascal Pouyet	
Crédit Coopératif	Directeur général
BTP Banque	Président du Conseil de surveillance Commission audit & comptes Commission des risques Commission nomination Commission rémunération Commission d'orientation stratégique
Ecofi Investissements	Représentant permanent du Crédit Coopératif au conseil de surveillance
Esfin gestion	Représentant permanent du Crédit Coopératif au conseil de surveillance
Impact coopératif	Représentant permanent du Crédit Coopératif au Comité stratégique
USCC	Président
BPCE-SI	Représentant permanent du Crédit Coopératif au CA
Natixis Investment Manager	Administrateur
Banque EDEL	MEMBRE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE
FNBP - Fédération Nationale des Banques Populaires	ADMINISTRATEUR
SCI ARAUCA	GERANT
SCI CUBURA	GERANT
Sophie Elkrief	
Natixis investment managers	ADMINISTRATICE PRESIDENTE DU COMITE D'AUDIT ET DES COMPTES
PREVOIR	ADMINISTRATRICE

LA FRANCAISE DE L'ENERGIE	ADMINISTRATRICE
BERNARD OPPETIT	
Natixis investment managers	ADMINISTRATEUR President dU COMITE Conformité, Risques et contrôle interne
CHRISTOPHE LE PAPE	
Natixis investment managers	ADMINISTRATEUR
CAISSE D'EPARGNE Midi-Pyrénées	Président du directoire
CAPITOLE FINANCE-TOFINSO	Président du Conseil de Surveillance
MIDI 21	MEMBRE ET Président du CoMITE STRATEGIQUE
SOTEL	MEMBRE ET Vice-Président du Conseil de Surveillance
IRDI SORIDEC	Représentant permanent de la CEMP, Administrateur et Vice-président du Conseil d'administration
Groupe HABITAT EN REGION	Représentant permanent de la CEMP, Administrateur
FNCE – FEDERATION NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE	Administrateur
COMITE REGIONAL DES BANQUES DE LA FEDERATION BANCAIRE FRANCAISE (FBF) OCCITANIE	Membre du bureau et Président
LES HALLES (SASU)	Président

LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCES PAR MONSIEUR PHILIPPE SETBON, DIRECTEUR GENERAL, AU 31/12/2025
(ARTICLE L. 225-102-1, ALINEA 4 DU CODE DE COMMERCE)

SOCIETE	MANDATS
AEW EUROPE	PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
AEW CAPITAL MANAGEMENT INC.	ADMINISTRATEUR
AFG (ASSOCIATION PROFESSIONNELLE)	PRESIDENT
DNCA FINANCE	PRESIDENT DU COMITE DE SURVEILLANCE
HARRIS ASSOCIATES INC.	ADMINISTRATEUR
LOOMIS SAYLES & COMPANY INC.	ADMINISTRATEUR
NATIXIS	DIRECTEUR GENERAL DELEGUE
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS	DIRECTEUR GENERAL
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONNAL	PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
SCI LACERA	GERANT

ANNEXE 4

INFORMATION SUR LA REMUNERATION DE CERTAINS MANDATAIRES SOCIAUX EN 2025

	Exercice 2025		Exercice 2024	
	Montants dus ou attribués	Montants versés	Montants dus ou attribués	Montants versés
Nicolas Namias, président du conseil d'administration				
Rémunération fixe au titre du mandat social	0 €	0 €	0 €	0 €
Rémunération variable annuelle	0 €	0 €	0 €	0 €
Rémunération exceptionnelle	0 €	0 €	0 €	0 €
Rémunération en tant qu'administrateur	0 €	0 €	0 €	0 €
Avantages en nature	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAL	0 €	0 €	0 €	0 €
Autres rémunérations de Nicolas Namias au titre de ses fonctions de directeur général de Natixis [(a)]	**0 €**	**381 020 €**	**0 €**	**458 587 €**
Autres rémunérations de Nicolas Namias au titre de ses fonctions chez BPCE	**2 870 184 €**	**1 881 716 €**	**2 663 632 €**	**1 750 580 €**

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

Natixis Investment Managers

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées
Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Forvis Mazars SA
45, rue Kléber
92300 Levallois-Perret

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025

A l'assemblée générale
Natixis Investment Managers
59 Av Pierre Mendes France
75013 Paris

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation. Il vous appartient, selon les termes de l'article R.225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R.225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions autorisées et conclues au cours de l'exercice écoulé

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L.225-38 du code de commerce.

Docusign Envelope ID: B695DE0E-2572-8447-83F8-D23B295A5DF1

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

Néant.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Levallois-Perret, le 20 mai 2026

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Signed by: Thomas Gelez 79BE5F3316964C0...

Signé par : Laurent Tavernier 4975E21FA73F4F7...

Thomas Gelez Laurent Tavernier

Forvis Mazars SA

Signé par : Olivier Gatard 682255B0562A48F...

Signé par : Emmanuel Thierry 4E17ECD8B4F84BE...

Olivier Gatard Emmanuel Thierry

COMPTES ANNUELS

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

au 31 décembre 2025

Projet en cours de revue par les CAC V7

SOMMAIRE

	pages
Bilan	3
Compte de Résultat	4
Notes sur le bilan et le compte de résultat	5-13

ACTIF

(EUROS)

RUBRIQUES	Montant Brut	Amortissements et Provisions	Net au 31/12/2025	Net au 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
Autres Immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	1 843 099		1 843 099	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Autres Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (1)				
Participations	6 067 326 836	-14 459 000	6 052 867 836	5 995 420 703
Créances rattachées à des participations	182 111 991		182 111 991	2 247 000
TIAP	183 508 903	-38 114 373	145 394 530	134 745 219
Prêts	303 304		303 304	188 329
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ (III)	**6 435 094 133**	**-52 573 373**	**6 382 520 760**	**6 132 601 251**
Avances et acomptes versés sur commande	2 068 672		2 068 672	
CREANCES (2)				
Créances clients et comptes rattachés	29 517 225	-550 268	28 966 957	27 526 920
Autres créances	35 383 144		35 383 144	35 339 795
Charges constatées d'avance	1 362 399		1 362 399	1 190 083
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
Autres titres	595		595	595
Disponibilités	19 524 953		19 524 953	69 780 989
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT (IV)	**87 856 987**	**-550 268**	**87 306 720**	**133 838 382**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I+II+III+IV+V+VI+VII)	**6 522 951 121**	**-53 123 640**	**6 469 827 481**	**6 266 439 634**
(1) Dont à moins d'un an			182 415 295	2 435 329
(2) Dont à moins d'un an			61 972 972	60 087 299

PASSIF

(EUROS)

RUBRIQUES	Net au 31/12/2025	Net au 31/12/2024
Capital (dont versé…)	241 782 557	241 782 557
Primes d'émission, de fusion, d'apport,…	4 918 513 114	4 918 513 114
Réserve légale	24 178 256	24 178 256
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	463 079 335	240 225 658
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	739 068 151	322 853 677
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	**6 386 621 413**	**5 747 553 262**
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	3 794 014	4 075 356
TOTAL DES PROVISIONS (III)	**3 794 014**	**4 075 356**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	11 297	426 206 235
Emprunts et dettes financières diverses (2)		35 085
DETTES D'EXPLOITATION		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	36 209 203	51 988 198
Dettes fiscales	9 735 013	7 753 866
Dettes sociales	30 796 618	26 950 643
AUTRES DETTES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	2 659 923	1 876 989
TOTAL DES DETTES (1) (IV)	**79 412 054**	**514 811 016**
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (V)		
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I+II+III+IV+V)	**6 469 827 481**	**6 266 439 634**
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	79 412 054	513 967 817
(2) Dont emprunts participatifs		

COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	France	Export	31/12/2025	31/12/2024
Production vendue	24 893 375	892 551	25 785 926	30 870 678
Montant net du Chiffre d'affaires	24 893 375	892 551	25 785 926	30 870 678
Production immobilisée				
Subventions			101 016	159 218
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			837 441	720 064
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
Autres produits			2 037 107	45 957
Total des produits d'exploitation (I)			**28 761 491**	**31 795 917**
Autres achats et charges externes (1)			-65 756 174	-82 533 535
Impôts, taxes et versements assimilés			-4 072 650	-4 431 647
Salaires			-32 443 368	-30 672 074
Cotisations sociales			-16 974 470	-17 270 200
Sur immobilisations : Dotations aux amortissements				
Sur immobilisations : Dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				-550 268
Dotations aux provisions			-556 099	-1 004 703
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées				
Autres charges			-155 269	433 633
Total des charges d'exploitation (II)			**-119 958 030**	**-136 028 794**
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			**-91 196 539**	**-104 232 877**
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers de participation (2)			807 483 909	428 167 434
Produits d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)			8 097 191	9 318 062
Autres intérêts et produits assimilés (2)			1 016 183	1 709 896
Reprises sur dépréciations et provisions			25 761 301	9 686 212
Différences positives de change			43 579	172 927
Produits des cessions d'immobilisations financières				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie				
Total des produits financiers (V)			**842 402 163**	**449 054 531**
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			-4 021 197	-22 672 106
Intérêts et charges assimilées			-915	-7 136
Différences négatives de change			-1 073 542	-171 418
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées			-15 550 087	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie			-5 893 816	-9 940 809
Total des charges financières (VI)			**-26 539 557**	**-32 791 469**
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)			**815 862 606**	**416 263 062**
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			**724 666 067**	**312 030 185**
Produits exceptionnels (VII)				52 568
Charges exceptionnelles (VIII)				-9 730 228
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)				**-9 677 660**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)			-864 358	-810 585
Impôts sur les bénéfices (X)			15 266 441	21 311 738
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)			**871 163 654**	**480 903 017**
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)			**-132 095 504**	**-158 049 339**
BENEFICE OU PERTE			**739 068 151**	**322 853 677**

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2025 de la société NATIXIS INVESTMENT MANAGERS.

Elle comporte les éléments d'information complémentaires aux comptes proprement dits, de façon à ce que l'ensemble donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société.

Les éléments d'information, exprimés en EUROS, ne sont fournis que pour autant qu'ils présentent un caractère significatif.

L'annexe est présentée sous forme de notes.

		pages
Note 1 :	Faits marquants de l'exercice	5
Note 2 :	Règles et méthodes comptables appliquées	6-7
Note 3 :	Tableau des filiales et participations	8
Note 4 :	Immobilisations corporelles et incorporelles	9
Note 5 :	Immobilisations financières	9
Note 6 :	Créances et dettes	10
Note 7 :	Provisions pour risques et charges	11
Note 8 :	Valeur de marché des OPCVM	11
Note 9 :	Situation nette et identité des sociétés : mère et tête de groupe	12
Note 10 :	Engagements hors bilan	13
Note 11 :	Répartition de l'impôt sur les sociétés	13
Note 12 :	Effectifs	13
Note 13 :	Evénements postérieurs à la clôture	13

Note 1 : Faits marquants de l'exercice

1) Paiement du dividende

Natixis IM a approuvé la distribution d'un dividende de 100 000 K€ au titre des résultats de 2024. Le dividende a été intégralement payé à Natixis SA le 3 septembre 2025.

2) Vega Investment solutions

Le 1er janvier 2025, Natixis IM a acquis une partie de la participation de Natixis Wealth Management dans Vega IM, et Natixis IM International a concomitamment apporté à Vega IM ses activités de gestion NIM Solutions et ses activités de supports dédiées aux réseaux du Groupe BPCE et à l'épargne salariale. A la suite de cette opération, le nouvel ensemble, renommé Vega Investment Solutions, est détenu à 51% par le Groupe Natixis IM et à 49% par Natixis Wealth Management. L'un des principaux objectifs de cette opération est de faciliter le développement de la distribution des produits d'épargne financière au sein des réseaux des Caisses d'Epargne et des Banques Populaires, des métiers d'épargne salariale et de banque privée du Groupe BPCE.
Au 31 décembre 2025, NIMI a procédé à la distribution de l'intégralité de ses titres Vega IS à NIM, ce qui lui confère 51% des actions Vega IS.

3) Natixis Investment Managers 2

Le 2 juillet 2025, Natixis Investment Managers 2 a été créée et son capital social de 200 k€ est détenu à 100% par Natixis Investment Managers (NIM), qui a souscrit à l'intégralité de l'augmentation de capital.

4) Projet de rapprochement des activités de gestion d'actifs avec Generali

Assicurazioni Generali S.p.A. ("Generali") et BPCE ont signé le 21 janvier 2025 un Protocole d'Accord (Memorandum of Understanding ou "MoU") non contraignant visant à rassembler, dans une entreprise commune, les activités de gestion d'actifs de Generali Investments Holding ("GIH") et de Natixis Investment Managers (NIM) (projet "sky").
Par un communiqué commun en date du 11 décembre 2025, BPCE et Generali ont annoncé mettre fin à leurs négociations, considérant que les conditions pour parvenir à finaliser un accord ne sont pas réunies.

5) Collectif Porteurs H2O

Fin décembre 2023, 6 077 personnes physiques et morales, membres d'une association dénommée « Collectif porteurs H2O », ont assigné la société de droit français Natixis Investment Managers devant le Tribunal des activités économiques, de Paris, aux côté de cinq autres défenderesses, pour obtenir réparation de dommages qu'ils subiraient, en qualité d'investisseurs dans sept fonds communs de placement (OPCVM) gérés par les entités anglaise H2O AM LLP, puis française H2O AM Europe, entre 2015 et 2021. En mars 2025, les sociétés Natixis S.A. et BPCE ont été assignées en intervention forcée par les demandeurs.

Ensemble, les demandeurs sollicitent la condamnation solidaire de Natixis Investment Managers, Natixis S.A., BPCE et des autres co-défenderesses, en ce compris les gestionnaires, dépositaire et commissaire aux comptes des sept fonds, à réparer leurs préjudices allégués. Compte tenu du nombre toujours évolutif de demandeurs et l'absence de mise à jour par les demandeurs du montant de leurs demandes, le montant réclamé ne peut être déterminé précisément à date. Sur la base des éléments communiqués par les demandeurs, le montant des demandes peut être estimé à date à environ 600 millions d'euros au titre des préjudices financiers et moraux allégués, outre les frais de justice. Natixis Investment Managers, ainsi que Natixis S.A. et BPCE, considèrent que les demandes formulées à leurs encontre sont sans fondement et les contesteront vigoureusement.

Note 2 : Règles et méthodes comptables appliquées

En vigueur depuis 2014, le règlement ANC n° 2014-03 a été modifié par le règlement ANC n° 2022-06. Homologué par arrêté ministeriel le 26 décembre 2023, ce texte a permis de définir le nouveau plan comptable, entré en vigueur au 1er janvier 2025. La société applique ce nouveau Plan Comptable Général dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont résumées ci après :

a) Immobilisations incorporelles

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.
Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 3 à 5.

b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

Les amortissements sont calculés en mode linéaire selon la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

	Durées d'amortissements
Installations générales, agencements, aménagements	10 ans Linéaire
Matériel de bureau	5 ans Linéaire
Mobilier de bureau	5 ans Linéaire
Matériel informatique	3 à 5 ans Linéaire

c) Participations et autres titres

Les titres sont comptabilisés à leur prix d'achat. Les frais éventuels d'acquisition sont comptabilisés en charge.
En fin d'exercice, la valeur d'inventaire est appréciée en fonction de la catégorie de titres concernés :

1) titres de participation

La valorisation en fin d'exercice des titres détenus s'appuie sur leur valeur d'utilité pour l'entreprise. Cette valeur d'utilité est déterminée à l'aide de différentes méthodes en fonction des caractéristiques de l'activité des sociétés et de leur mode d'entrée dans le portefeuille titres. Des dépréciations sont constituées en cas de perte durable de la valeur d'utilité de la société.

2) autres titres immobilisés et titres de placement

Ils correspondent à des investissements réalisés de façon régulière avec pour objectif d'en retirer un gain en capital à moyen terme sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce, ni de participer activement à la gestion opérationnelle de l'entreprise émettrice.
La valeur d'inventaire est appréciée en fonction des cours de clôture ou sur la base de la dernière valeur liquidative. Par ailleurs, la société réalise sa propre évaluation des investissements tenant compte des information disponibles à la date de clôture des comptes et des prévisions de la durée de détention des actifs. Sur cette base, elle comptabilise des ajustements par rapport à la dernière valeur liquidative, si necessaire.
Les moins values latentes sur autres titres immobilisés ou de placement font l'objet d'une dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

d) Opérations en devises

Les créances, dettes et disponibilités figurent au bilan pour leur contrevaleur en euros au cours de clôture de l'exercice.
Lorsque pour des opérations dont les termes sont voisins, les pertes et les gains latents sont considérés comme concourant à une position globale de change, le montant de la dotation est limité

à l'excédent des pertes sur les gains.

Les titres de participation figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au cours historique de la transaction.

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros au cours de la transaction.

e) Provisions

Les risques sociaux et fiscaux, liés à l'activité et identifiés à la date d'arrêté des comptes, font l'objet de provisions. Elles sont établies conformément aux règles du Plan Comptable Général, qui requièrent qu'il existe une obligation juridique ou implicite liée à un événement survenu avant la clôture, qu'il existe un coût sans contrepartie équivalente attendue du tiers autre que celle d'éteindre l'obligation et enfin la possibilité d'évaluer de manière fiable le coût à supporter.

Ceux-ci sont révisés à chaque arrêté des comptes.

f) Engagement en matière de retraite

Les provisions sont calculées selon les normes françaises avec l'application du "corridor" selon les recommandations ANC 2013-02 du 7 novembre 2013 modifiée le 5 novembre 2021.

Les hypothèses retenues sont les suivantes :

- Indemnités de Fin de Carrière :
  - Taux d'actualisation au 31/12/2024 : 3.39%
  - Taux d'actualisation au 31/12/2025 : 3.39%
  - Taux d'inflation : 2.20%
  - Taux de croissance des salaires : 2.79%
  - Taux de rendement brut attendu des actifs au 31/12/2024 : 2.76%
  - Taux de rendement brut attendu des actifs au 31/12/2025 : 2.88%
  - Duration : 9.45

- Médailles du travail :
  - Taux d'actualisation au 31/12/2024 : 3.07%
  - Taux d'actualisation au 31/12/2025 : 2.97%
  - Taux d'inflation : 2.20%
  - Taux de croissance des salaires : 2.79%
  - Duration : 6.2

Le montant des engagements de retraite, réévalué au 31/12/2025, fait l'objet d'une couverture partielle, auprès d'un organisme d'assurance (AXA).

La provision se décompose de la façon suivante :

En millier d'euros

Engagement Total au 31/12/2025	**4 039**
Actif en couverture	526
Provision retraite au 31/12/2025	**3 513**

g) Informations relatives aux transactions entre parties liées

Toutes les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.
Les conditions peuvent être considérées comme normales lorsqu'elles sont habituellement pratiquées par l'établissement dans les rapports avec les tiers de sorte que le bénéficiaire de la convention n'en retire pas un avantage par rapport aux conditions faites à un tiers quelconque de la société, compte tenu des conditions d'usage dans les sociétés du même secteur.

Conformément aux règlements ANC n° 2010-4 du 7 octobre 2010, il n'y a pas d'opérations au titre des parties liées qui soient d'une part conclues à des conditions anormales de marché ou d'autre part en dehors de toutes opérations avec les entreprises liées mentionnées dans les annexes détaillées par poste.

h) Dépenses en Recherche et Développement

Néant.

i) Divers

Les dividendes à recevoir et à payer sont constatés dès lors que la décision de distribution par les organes compétents des sociétés est intervenue.

j) Honoraires de commissariat aux comptes

Pour l'exercice 2025, le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 430 706 euros (hors taxes) selon la répartition suivante :

	Forvis Mazars	**PWC**
Certification des comptes	215 353 €	215 353 €

Note 3 : LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

En Kdevise	dev	Forme juridique	Capitaux propres (K dev)	Quote part du capital detenu en %	Valeur comptable des titres detenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés en K€	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice écoulé (K dev)	Résultats nets du dernier exercice (K dev)	Dividendes encaissés par la sté au cours de l'exercice en K€	Observations
					brute K€	nette K€						
Filiales												
Natixis IM Participations 1	EUR	SA	3 157 029	100%	3 390 719	3 390 719			0	222 985	410 000	
Natixis IM Participations 3	EUR	SA	929 564	100%	609 114	609 114			0	87 619	62 000	
Natixis IM Innovation	EUR	SAS	5 728	100%	12 783	5 686			0	-676		
Natixis Private Equity	EUR	SA	574 771	100%	403 939	403 939			0	-4 253	63 147	
NIM International	EUR	SA	149 313	100%	111 818	111 818			767 895	2 973	150 000	
Naxicap Partners	EUR	SA	63 506	92%	22 086	22 086			84 744	25 208	22 367	
OSTRUM AM	EUR	SA	213 614	100%	275 222	275 222			207 856	25 057	28 674	
Flexstone Partners SAS	EUR	SAS	28 956	84%	25 509	25 509			19 930	5 013	8 056	
OSSIAM	EUR	SA	16 608	91%	37 243	37 243			20 563	1 089	460	
Darius Capital Conseil	EUR	SA	1 144	70%	8 170	808			0	-9		
AEW Europe SA	EUR	SA	172 617	100%	172 778	172 778			148 489	-797		Données consolidées en format IFRS au 31/12/2025
Seventure Partners	EUR	SA	8 112	59%	5 746	5 746			16 050	2 184	1 845	
Natixis Interépargne	EUR	SA	65 740	100%	30 495	30 495			89 567	41 732	37 869	
NIM OS	EUR	SAS	8 798	100%	18 888	18 888			0	-22 220		
Vega IS	EUR	SA	82 705	100%	195 299	195 299			220 438	25 776		
NIM 2	EUR	SAS	200	100%	200	200						
A, Total des filiales			**5 478 405**		**5 320 009**	**5 305 550**	**0**	**0**	**1 575 532**	**411 681**	**784 418**	
Participations												
NIM US	USD	Corp.	2 984 290	13%	746 725	746 725			2 065 199	383 593	23 058	Données consolidées en format IFRS au 31/12/2025
DNCA Finance	EUR	SCS	275 876	0%	113	113			501 672	197 695	8	
Société Des Cades DNCA	EUR	SAS	6 400		480	480						
B, Total des participations			**3 266 566**		**747 318**	**747 318**	**0**	**0**	**2 566 871**	**581 288**	**23 066**	
C, Total des filiales et participations			**8 744 971**		**6 067 327**	**6 052 868**	**0**	**0**	**4 142 403**	**992 969**	**807 484**	

Note 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Montant brut 31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Montant brut 31/12/2025
IMMO. INCORPORELLES				
Concessions, brevets, licences				
Immobilisations en cours		1 843 099		1 843 099
Autres				
IMMO. CORPORELLES				
Installations générales, agencements				
Matériel et mobilier de bureau				
Immobilisations en cours				
TOTAL IMMOBILISATIONS		**1 843 099**		**1 843 099**

Augmentations				Diminutions			
Virements	Entrées			Virements	Sorties		
De poste à poste	Acquisitions	Apports	Création	De poste à poste	Cessions	Scissions	Mises hors service
	1 843 099						

AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS	Taux	Mode	Cumulés au 31/12/2024	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Cumulés au 31/12/2025
IMMO. INCORPORELLES						
Amort. concessions, brevets, licences						
Autres						
IMMO. CORPORELLES						
Amort. installations générales, agencements						
Amort. matériel et mobilier de bureau						
TOTAL AMORTISSEMENTS						

Note 5 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	Montant brut 31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Montant brut 31/12/2025
Titres de participation	6 007 913 702	60 363 133	-950 000	6 067 326 835
Créances rattachées à des titres de participations	2 247 000	222 111 991	-42 247 000	182 111 991
Autres titres Immobilisés	196 665 072	2 530 476	-15 686 645	183 508 903
Prêts et autres immob financ.	188 329	114 975		303 304
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**6 207 014 103**	**285 120 575**	**-58 883 645**	**6 433 251 033**

La variation des titres de participation s'explique principalement par :
- L'acquistion des titres de la société VEGA IS pour 59 M€
- La création de la société NIM 2, capital de 200 k€
- La diminution concerne la dissolution de la société NIM P2.

Les créances rattachées à des participations correspondent principalement au :
- Prêt à KFL 2 (dépôt cash pooling) : 178.0 M€
- Prêt obligataire AEW Global Luxembourg : 1.8 M€

Les variations des autres titres immobilisés concernent principalement les investissements en seed money immobilière AEW et le prêt obligataire AEW Global Luxembourg (financement de la seed money immobilière AEW) :
- Souscription à l'émission d'obligations indéxées pour le fonds Ullis pour 716 k€
- Liquidation du fonds CCPII pour - 8.9 M€
- Liquidation du fonds EPISO pour - 6.5 M€

Augmentations				Diminutions			
Virements	Entrées			Virements	Sorties		
De poste à poste	Acquisitions	Apports	Création	De poste à poste	Cessions	Fusion	Liquidation
	284 920 575		200 000		-43 183 551	-150 000	-15 550 094

DEPRECIATIONS DES IMMO. FINANCIERES	Taux	Mode	Cumulés au 31/12/2024	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Cumulés au 31/12/2025
Titres de participation			12 493 000	1 966 000		14 459 000
Créances rattachées à des titres de participation						
Autres titres Immobilisés			61 919 853	1 955 822	-25 761 301	38 114 374
Prêts et autres immob financ.						
TOTAL DEPRECIATIONS DES IMMO. FINANCIERES			**74 412 853**	**3 921 822**	**-25 761 301**	**52 573 374**

Les dotations pour dépréciation des titres de participation concernent :
- NIM Innovation : 1.9 M€

Les dotations pour dépréciation des autres titres concernent :
- Prêt obligataire finançant la Seed money immobilière AEW: 0.1 M€

Les reprises pour dépréciation des autres titres concernent :
- Logistis : 9.1 M€
- CCPII : 8.9 M€
- EPISO : 6.5 M€

Note 6 : CREANCES ET DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations			
Créances clients et comptes rattachés	29 517 225	25 227 429	4 289 796
Autres créances (1)	35 383 144	35 383 144	
Charges constatées d'avance	1 362 399	1 362 399	
TOTAL GENERAL	**66 262 768**	**61 972 972**	**4 289 796**

(1) dont :
- Comptes courants des fonds immobiliers AEW 15.6 M€ de principal, 4 M€ au titre des interets courus.
- Créance d'Impôts dans le cadre de l'intégration fiscale NIM : 7 M€
- Créance au titre de la TVA déductible : 7 M€

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR (inclus dans les postes du bilan)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2024	Montant au 31/12/2025
Fournisseurs - avoirs à recevoir		
Clients - factures à établir	19 554 581	22 555 193
Organismes sociaux, fiscaux - produits à recevoir		
Intérêts courus à recevoir	5 625 009	6 176 670
TOTAL GENERAL	**25 179 590**	**28 731 863**

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2024	Montant au 31/12/2025
Charges prépayées		
Loyer - charges locatives	532 778	656 923
Maintenance	243 651	362 942
Cotisations	46 408	3 929
Abonnements	31 221	50 299
Divers	3 390	9 933
Bases de données	319 049	238 509
Déplacements		8 946
Frais scolarité	13 586	26 787
TOTAL GENERAL	**1 190 083**	**1 358 268**

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	+1an, 5 ans au +	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers	11 297	11 297		
Intérêts courus ou échus à payer				
Fournisseurs et comptes rattachés	36 209 203	36 209 203		
Dettes fiscales	9 735 013	9 735 013		
Dettes sociales	30 796 618	30 796 618		
Autres dettes	2 659 923	2 659 923		
TOTAL GENERAL	**79 412 054**	**79 412 054**		

Les emprunts et dettes divers correspondent à la réserve spéciale de participation placée sur le compte courant bloqué.
Les dettes fiscales sont essentiellement une dette de TVA de 1.8 M€ au titre de la TVA collectée et 6 M€ au titre de la TVA due par les membres du groupe TVA de NIM.

DETAIL DES CHARGES A PAYER (inclues dans les postes du bilan)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2024	Montant au 31/12/2025
Fournisseurs - factures non parvenues	51 835 457	36 075 927
Dettes fiscales	496 233	561 211
Dettes sociales		1 855 421
Clients, avoirs à établir		960 504
Divers charges à payer	105 954	118 054
TOTAL GENERAL	**52 437 644**	**39 571 117**

Note 7 : PROVISIONS

Provisions pour risques et charges	Montants au 31/12/2024	Augmentations : Dotations	Diminutions : reprises		Montants au 31/12/2025
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions pour autres risques					
Provisions pour garanties					
Provisions perte de change					
Provisions charges de personnel	814 040	2 322 951	-3 012 279	-54 040	70 672
Provisions amendes et pénalités					
Provisions contrôle fiscal					
Provisions autres charges*	3 261 316	485 427	-23 401		3 723 342
TOTAL GENERAL	**4 075 356**	**2 808 378**	**-3 035 680**	**-54 040**	**3 794 014**

*Les provisions pour autres charges sont relatives aux Médailles du travail et Indémnités de Fin de carrière.

Note 8 : VALEUR DE MARCHE DES OPCVM

La valeur de marché du portefeuille d'O.P.C.V.M. détenu par NATIXIS IM s'élève au 31 décembre 2025 à 604.22 euros pour une valeur au bilan de 595 euros.

VMP	Bilan	Marché
Fructifrance immobilier	100	85
Flexible court terme	495	519
TOTAL GENERAL	**595**	**604**

Note 9 : SITUATION NETTE ET IDENTITE DE LA SOCIETE MERE

La variation de la situation nette au 31 décembre 2025 s'analyse ainsi :

Libellé	Situation au 31/12/2024	Affectation	Augmentation	Diminution	Dis. dividendes	Autres	Résultat N	Situation au 31/12/2025
Capital	241 782 557							241 782 557
Primes liées au capital	4 918 513 114							4 918 513 114
Ecarts de réévaluation								
Réserve légale	24 178 256							24 178 256
Réserves indisponibles								
Réserves statutaires								
Réserves réglementées								
Autres réserves								
Capital souscrit - non appelé								
Report à nouveau - solde créditeur	240 225 658	322 853 677			-100 000 000			463 079 335
Report à nouveau - solde débiteur								
Subvention d'équipement								
Subvention d'investissement								
Provisions réglementées								
RESULTAT	322 853 677	-322 853 677					739 068 151	739 068 151
Total - Capitaux propres	**5 747 553 262**				**-100 000 000**		**739 068 151**	**6 386 621 413**

Composition du capital social

Au 31 décembre 2025, le capital social de Natixis Investment Managers est composé de 241 782 557 actions d'une valeur nominale de un euro.

Natixis Investment Managers est détenue à 100 % par Natixis.

Natixis IM est consolidée par le sous groupe Natixis et le Groupe BPCE pour son plus haut niveau.
BPCE SA, 7 promenade Germaine Sablon - 75013 Paris, RCS 493 455 042.
NATIXIS SA, 7 promenade Germaine Sablon - 75013 Paris, RCS Paris 542 044 524.

Note 10 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers d'euros

Engagements donnés	31/12/2025	31/12/2024
- Engagement financement Climate Fund for Nature SAS	4 909	0
- Engagement de financement Celsius	4 778	4 778
- Engagement de financememt Scozia	3 360	3 360
Total Engagements donnés	**13 047**	**8 138**

Engagements reçus	31/12/2025	31/12/2024
Total Engagements reçus	**0**	**0**

Note 11 - REPARTITION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

REPARTITION	Résultat avant impôt	Impôt *	Résultat net après impôt
Résultat courant avant impôts	724 666 067	15 266 441	739 932 508
Résultat exceptionnel	0		0
Participation des salariés	-864 358		-864 358
RESULTAT COMPTABLE	**723 801 709**	**15 266 441**	**739 068 150**

La holding NIM est la tête de groupe de la sous-intégration fiscale NIM.

(*) L'impôt société au 31/12/2025 comprend un boni d'intégration fiscale de +28.5 M€ ainsi que les contributions exceptionnelles d'impôt sur les sociétés 2024 et 2025 pour respectivement -7.1 M€ et -6.1 M€.

Note 12 - EFFECTIFS

Au 31 décembre 2025, la société compte cent quatre-vingt dix huit salariés.

La rémunération versée aux mandataires sociaux, aux membres du Conseil d'administration et de direction ne peut être communiquée sans que la ou les personnes concernées puissent être identifiées.

Note 13 : Evénements postérieurs à la clôture

Néant