

LETTRE AUX ACTIONNAIRES



N°17 | Juin 2013 | LA REVUE D'INFORMATION DES ACTIONNAIRES DE NATIXIS

LE MESSAGE DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

Madame, Monsieur, cher actionnaire,

Démarré mi-2009, le plan stratégique « New Deal » s'est achevé fin 2012. Ce plan stratégique a été une réussite permettant notamment la restauration de la rentabilité de Natixis, le renforcement significatif de sa structure financière, le recentrage de l'activité sur ses trois métiers cœurs, et l'ancrage profond dans le Groupe BPCE.

La réussite du « New Deal » s'illustre notamment par les 15 trimestres consécutifs de résultats positifs depuis le troisième trimestre 2009. Pour l'année 2012, les performances ont été satisfaisantes dans un environnement économique difficile, en particulier en Europe. Les revenus des métiers cœurs sont ressortis en croissance de 3% et le résultat net part du groupe, hors éléments non opérationnels, s'est élevé à 1 141 millions d'euros. La structure financière, déjà solide, s'est encore renforcée avec un ratio Core Tier 1 supérieur à 9% (en Bâle 3). Pour le premier trimestre de l'année 2013, les résultats sont aussi satisfaisants et vous sont présentés à la page suivante.

Dans la continuité de ces réalisations positives, Natixis a annoncé en février dernier lors de la publication des résultats de l'année 2012, le projet de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement (CCI) aux Banques Populaires et aux Caisses d'Epargne. Ce projet marque l'aboutissement de la transformation de Natixis réalisée avec le « New Deal ». Il constitue aussi une simplification de la structure de Natixis. Il s'agit enfin d'une opération créatrice de valeur pour les actionnaires de Natixis, qui devrait se traduire par une distribution exceptionnelle de 2 milliards d'euros, soit 0,65 euro par action.

Par ailleurs, Natixis souhaite maintenir une politique de distribution favorable pour ses actionnaires, avec un objectif d'un taux de distribution fixé à 50% à partir de 2013.

L'ancrage profond de Natixis dans le Groupe BPCE est illustré par le renforcement des synergies de revenus réalisées avec les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne. En 2012, 20% du produit net bancaire de Natixis ont été réalisés avec les réseaux du Groupe BPCE. Ainsi, au travers de ces réseaux, de nombreux métiers de Natixis sont au service des clients du Groupe BPCE. Nous avons souhaité, dans ce numéro, mieux vous faire connaître ces métiers et mettre en lumière leur savoir-faire dans notre double page centrale.

Forte de cette intégration croissante dans le Groupe BPCE, et pleinement transformée, Natixis peut engager sur ces bases solides la préparation de l'avenir et de son nouveau plan stratégique qui sera présenté à l'automne 2013.

Laurent Mignon
Directeur Général

SOMMAIRE

Résultats du premier trimestre 2013

Dividendes – Les grandes étapes de l'année 2013

P. 2

Retour sur l'assemblée générale du 21 mai 2013

Le projet de cession des CCI – Ce qu'il faut retenir

P. 3

Les métiers de Natixis et votre quotidien

P. 4

Analyse économique

Zone Euro : reprise en vue ?

P. 6

Le Club des actionnaires à votre rencontre

P. 7

L'action Natixis

Pour devenir membre du CCAN

P. 8

Résultats du premier trimestre 2013

Les chiffres clés

Le 7 mai 2013, Laurent Mignon, directeur général, et Jean Cheval, directeur Finances et risques, ont présenté les résultats de Natixis pour le premier trimestre 2013. Nous vous proposons une synthèse de ces résultats.



Jean Cheval,
directeur Finances
et risques

→ Le 1^{er} trimestre 2013 est caractérisé par le dynamisme de l'activité commerciale et l'augmentation de la capacité bénéficiaire de Natixis.

- Le Produit Net Bancaire (PNB) ressort à 1,8 Md€, en augmentation de 3% par rapport au 1^{er} trimestre 2012 et de 4% par rapport au 4^{ème} trimestre 2012 (hors spread émetteur). Le PNB des métiers cœurs augmente de 4% par rapport au 1^{er} trimestre 2012.
- Le Résultat Brut d'Exploitation

(RBE) est en amélioration de 3% par rapport au 1^{er} trimestre 2012 et de 26% par rapport au 4^{ème} trimestre 2012.

- Le résultat net part du groupe (pro forma de l'Opération envisagée de cession des CCI^(a) et hors réévaluation de la dette propre) s'élève à 337 M€ et en augmentation (+22% par rapport au 1^{er} trimestre 2012).
- Dans le cadre du Programme d'Efficacité Opérationnelle, la réduction de charges cumulée est en ligne

avec l'objectif, avec 128 M€ réalisés dont 31 M€ au 1^{er} trimestre 2013 pour un objectif supérieur à 300 M€ à fin 2014.

- Le programme de cessions d'actifs de la GAPC s'accélère, avec un objectif réaffirmé de fermeture de la GAPC à l'horizon mi-2014.
- Le renforcement de la solvabilité et la solidité de la structure financière avec un ratio Core Tier 1^(b) Bâle 3 à 9,4% au 31 mars 2013.



Vous pouvez retrouver nos publications de résultats sur notre site Internet à la page [www.natixis.com/Communication financière/Informations financières trimestrielles](http://www.natixis.com/Communication_financiere/Informations_financieres_trimestrielles)

Dividendes – Les grandes étapes de l'année 2013

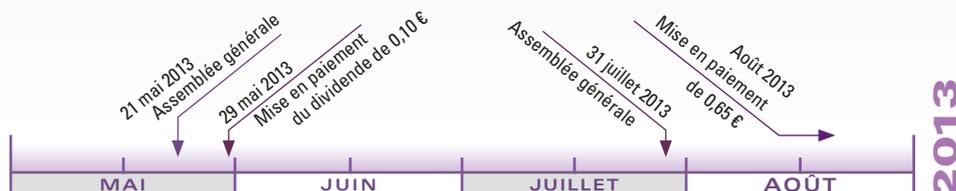
• Au titre de l'exercice 2012, l'assemblée générale du 21 mai dernier a approuvé la distribution d'un dividende de 0,10 euro par action. Ce dividende a été détaché le 24 mai 2013 et mis en paiement le 29 mai 2013.

• Lors de la présentation du projet de cession des CCI^(a) (voir texte page ci-contre), le versement d'une distribution exceptionnelle de 0,65 euro par action a été annoncé. Cette distribution exception-

nelle sera proposée au vote lors de l'assemblée générale du 31 juillet 2013. Sous réserve de l'approbation de la résolution, le détachement et la mise en paiement interviendront dans le courant du mois d'août 2013.

^(a) CCI : Certificats Coopératifs d'Investissement

^(b) Pro forma de l'Opération envisagée de cession des CCI – Les impacts Bâle 3 dépendront du contenu final des règles – Sans mesures transitoires, excepté sur les IDA.



L'assemblée générale du mardi 21 mai 2013

L'assemblée générale de Natixis s'est tenue à Paris, sous la présidence de François Pérol.



Principales résolutions adoptées

- Approbation des comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2012
- Versement d'un dividende de 0,10 euro par action au titre de l'exercice 2012
- Ratification des cooptations de deux nouveaux administrateurs

Principales interventions

- **Laurent Mignon** (directeur général)

« Nous avons décidé de mettre en œuvre une politique de distribution du dividende favorable aux actionnaires en proposant à partir de 2013 un taux de distribution de 50% des résultats »

- **Jean Cheval** (directeur Finances et risques) : résultats et dividende 2012. Résultats du premier trimestre 2013.
- **François Pérol** (président du conseil d'administration) : gouvernance.
- **Christel Bories** (président du comité des nominations et des rémunérations, et administrateur indépendant) : focus sur les travaux du comité des nominations et des rémunérations.

500

ACTIONNAIRES PRÉSENTS

2h50

DURÉE DE L'ASSEMBLÉE

18

RÉSOLUTIONS APPROUVÉES (TOUTES)



Les informations sur notre assemblée générale se trouvent sur notre site Internet à la page [www.natixis.com/Communication financière/Assemblée générale](http://www.natixis.com/Communication_financiere/Assemblée_générale)

Le projet de cession des CCI* – Ce qu'il faut retenir

Lors de sa création en 2006, Natixis avait intégré dans son périmètre de consolidation 20% de chacune des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne, via des Certificats Coopératifs d'Investissements (CCI), afin de donner un caractère plus récurrent à ses résultats par la contribution des résultats de la banque de détail.

Début 2012, suite aux évolutions du contexte réglementaire, Natixis a mis en place un mécanisme de garantie, appelé P3CI, destiné à réduire le montant des actifs pondérés relatifs à ces CCI.

Fin 2012, au terme de son plan stratégique « New Deal », qui a permis la génération de résultats nets positifs et récurrents depuis le 3^{ème} trimestre 2009, Natixis a transformé son modèle économique et renforcé son ancrage fort dans le Groupe BPCE, permettant le projet de cession des CCI aux Banques Populaires et aux Caisses d'Épargne.

→ Ce projet consisterait en un rachat, par chacune des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne, de l'ensemble de leurs CCI détenus par Natixis. Ce rachat serait suivi d'une annulation de ces CCI.

→ Ce projet permettrait la simplification de la structure de Natixis avec, suite à la cession des CCI, le débouclage de l'opération P3CI et, pour conséquence, une lecture facilitée des résultats.

→ Cette Opération serait créatrice de valeur pour les actionnaires de Natixis avec une distribution exceptionnelle de 2 milliards d'euros, soit 0,65 euro par action, et permettrait le renforcement de la structure financière.

* CCI : Certificats Coopératifs d'Investissement

Natixis est la banque de financement, de gestion et de services financiers du Groupe BPCE. Elle exerce son métier de banquier au cœur de l'économie réelle et intervient ainsi dans le quotidien de millions de personnes. Qu'il s'agisse de garanties immobilières, de prévoyance, de projets d'infrastructures ou de production cinématographique, les savoir-faire de Natixis sont multiples et présents dans tous les secteurs de l'économie.

LES MÉTIERS DE NATIXIS ET VOTRE QUOTIDIEN



Dans le monde de l'assurance, la caution permet de sécuriser les transactions, de protéger le consommateur et de soutenir le financement de projets des différents acteurs économiques. En tant que garant, la Compagnie Européenne de Garanties et Cautions (CEGC) est un facilitateur de la vie des personnes et des entreprises.

Ses produits et services sont essentiellement distribués par les banques du Groupe BPCE ou directement auprès des entreprises et des professionnels,

La Compagnie Européenne de Garanties et Cautions : seul acteur pluridisciplinaire en France

tous secteurs d'activité confondus. Ses trois marques - Saccef, Cegi et Socamab - sont des références sur leurs marchés respectifs.

- Les cautions de crédits bancaires confortent l'octroi des crédits immobiliers aux particuliers, des crédits d'investissements professionnels ou des emprunts à moyen et long terme de l'économie sociale et du logement social.

- Les garanties financières des professions de l'immobilier protègent les consommateurs et sécurisent les opérations, dans le cadre de réglementations spécifiques à certaines professions : constructeurs de maisons individuelles, administrateurs de biens,

"property managers" et agents immobiliers, promoteurs immobiliers et partenariats public-privé

- Les garanties financières contractuelles, fiscales ou réglementées, soutiennent les entreprises dans leur développement, notamment dans le domaine des cautions de marché.

La Compagnie Européenne de Garanties et Cautions a couvert, en 2012, 15,8 % des financements bancaires octroyés en France pour l'acquisition d'un logement en résidence principale ou à usage locatif, soit 182 051 projets cautionnés. Elle assure le bon achèvement d'une maison sur trois construite en France dans le cadre de la loi de 1990, soit 16 500 familles garanties.



Depuis sa création il y a plus de 60 ans, Natixis Coficiné est intégralement dédiée au financement du cinéma français et de la production audiovisuelle. Sa mission est de conseiller ses clients en leur proposant des

Natixis Coficiné, banquier du cinéma français et européen

financements adaptés à leurs projets : crédits de production, de développement, de distribution, d'aménagement de salles de cinéma, mais aussi d'acquisition de matériel de postproduction ou de tournage. Natixis Coficiné finance la production cinématographique ainsi que la production télévisuelle (fiction, documentaire, animation), les industries techniques, les salles de cinéma et de théâtre, l'édition musicale, les créations multimédias et même de jeux vidéo.

Chaque année, Natixis Coficiné intervient sur plus d'une centaine de films français et européens, et sur environ 15 % de la production télévisuelle.

En 2012, Natixis Coficiné a ainsi financé *De rouille et d'os* de Jacques Audiard avec Marion Cotillard, *Dans la maison* de François Ozon avec Fabrice Luchini ou encore *Un bonheur n'arrive jamais seul* de James Huth avec Gad Elmaleh et Sophie Marceau.

ZONE EURO : REPRISE EN VUE ?

Sans grande surprise, la zone euro est restée en territoire négatif en début d'année 2013 avec un recul du Produit Intérieur Brut (PIB) au premier trimestre.

Parmi les grands pays, seule l'Allemagne est sortie du rouge alors que tous les autres pays ont vu leur croissance reculer. La France, en particulier, affiche une baisse de 0,2% entre le 4^e trimestre 2012 et le 1^{er} trimestre 2013, et entre à nouveau officiellement en récession sous l'effet du recul de la demande intérieure mais également des exportations. Parallèlement, les marchés financiers se sont plutôt bien comportés, reflétant l'anticipation d'une amélioration prochaine. Faut-il devenir plus optimiste sur la zone euro ?

Quelques facteurs d'optimisme...

Un certain nombre de développements récents vont effectivement dans le bon sens. Tout d'abord, les ajustements macroéconomiques ont avancé, réduisant le besoin de financement extérieur des pays. On commence également à observer des améliorations – encore timides – sur le front de la compétitivité et la mise en place de réformes structurelles favorisant une plus grande

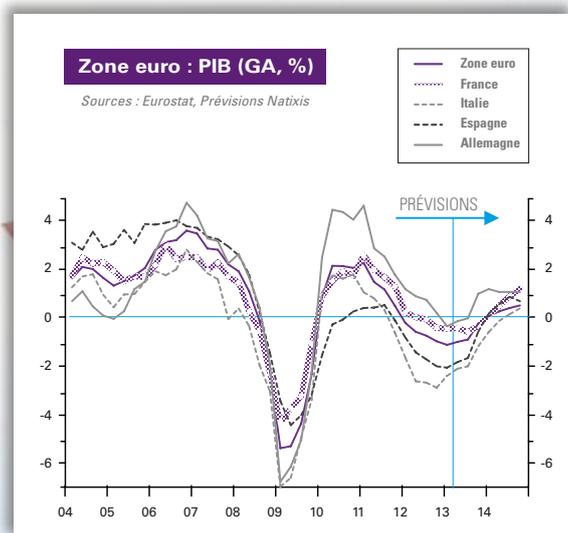
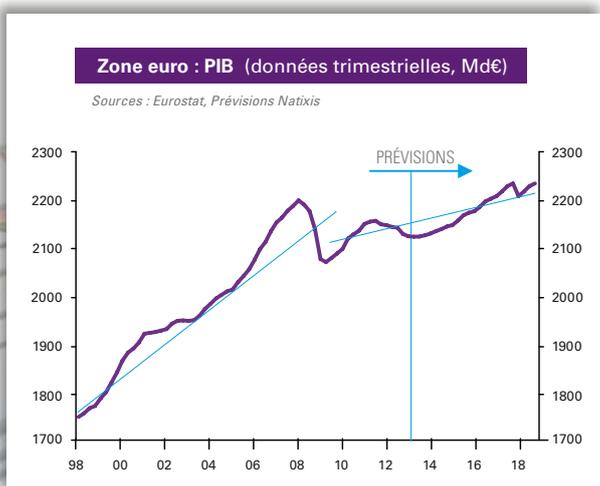
flexibilité. De plus, l'inflation recule depuis quelques mois (1,4% en mai) permettant de limiter l'effet négatif de l'ajustement à la baisse des salaires sur le pouvoir d'achat. Par ailleurs, des délais ont finalement été accordés aux pays pour réduire leur déficit public ce qui desserre un peu l'étau de l'austérité à court terme. Enfin, la Banque Centrale Européenne (BCE) a changé d'attitude en abaissant finalement le taux "refi" à 0,50%. Par ailleurs, elle réfléchit à des moyens d'atténuer le rationnement du crédit dans certains pays périphériques en mettant en place un programme d'achats d'ABS (Asset-Back Securities), et elle n'exclut pas de baisser davantage les taux si nécessaire.

Un redémarrage incertain...

Pour autant, plusieurs facteurs appellent à la prudence. Tout d'abord les ajustements structurels nécessaires sont des processus de long terme. De plus, la situation des banques est toujours compliquée dans certains pays. Enfin,

la difficile entente au sein de la zone euro rend les avancées sur le plan institutionnel très lentes (cf. le débat actuel sur l'Union bancaire). Au final, même si la zone euro et la France devraient sortir de la récession en deuxième partie d'année 2013, les perspectives de reprise sont encore bien incertaines.

En l'absence d'un franc redémarrage du commerce mondial, la dynamique interne ne suffira pas à faire revenir la croissance sur les rythmes d'avant crise (voir graphiques ci-dessous). Pour changer la donne, il faudrait mettre en place des politiques économiques plus audacieuses, avec des investissements productifs au niveau européen, une action plus déterminée de la BCE à faire baisser les taux dans les pays périphériques, la poursuite de l'assainissement du secteur bancaire dans certains pays et des réformes visant à améliorer la compétitivité (formation/ éducation,...). C'est encore un long chemin...



////// L'ACTUALITÉ DU CLUB

Natixis dans les régions



Chaque année, le programme des activités de notre Club des actionnaires inclut plusieurs réunions d'information sur Natixis qui se déroulent en région. Ainsi, depuis 2009, nous nous sommes rendus dans plus de 10 villes de France où nous avons rencontré plus de 3 500 actionnaires de Natixis et répondu à leurs questions.

Pour en savoir plus et participer à nos réunions, notre programme d'activités est à votre disposition dans la rubrique « Programme des activités du Club » du site Internet du Club des actionnaires accessible à l'adresse ci-dessous.

Ainsi, nous serons à **Montpellier** et à **Lyon** au cours du 2^e semestre 2013.

▪ **adresse électronique**

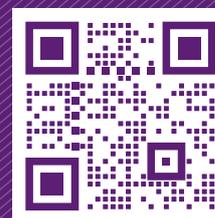
actionnaires@natixis.com

▪ **adresse postale**

NATIXIS
Relations Actionnaires individuels
BP 4
75060 Paris Cedex 02

▪ **numéro vert**

N° Vert 0800 41 41 41
APPEL GRATUIT DEPUIS UN POSTE FIXE



Le site dédié au Club des actionnaires est à votre disposition à l'adresse

clubdesactionnaires.natixis.com

Du nouveau sur Internet

Des conférences en vidéo

Depuis janvier 2013, nos conférences sur Internet changent de format et deviennent :

→ **plus conviviales**, avec, un zoom vidéo sur les intervenants et une meilleure visibilité de leurs supports ;

→ **plus interactives**, avec la possibilité pour nos membres internautes de poser leurs questions à l'avance, et en direct pendant la conférence, en même temps que les personnes présentes dans la salle.

Comme par le passé, ces conférences sont aussi à votre disposition en différé.

Ce nouveau format a déjà séduit un grand nombre d'entre vous. Vous pouvez le découvrir ou le retrouver en vous rendant dans la rubrique « Web-conférences » du site Internet du Club des actionnaires.

Analyse économique : pour aller plus loin

En complément de notre programme de conférences économiques et financières, nous vous proposons désormais des vidéos d'analyse sur des thèmes plus généraux.

Leur principe ? L'un de nos experts s'exprime pour vous sur un sujet précis et vous donne, en quelques minutes, des clés de décryptage.

Ces vidéos sont diffusées par courrier électronique et disponibles dans la rubrique « Vidéos économiques » du site Internet du Club des actionnaires.

Une nouvelle façon de dialoguer

Depuis octobre 2012, nous avons enrichi notre dispositif par l'organisation régulière de chats.

Depuis cette date, quatre chats vidéo ont eu lieu : deux avec Philippe



Waechter (photo) sur des sujets d'actualité économique, un avec Christophe Ricetti, responsable de la Communication financière de Natixis, sur l'actualité financière de Natixis, un avec Gérard Ampeau, de l'Ecole de la Bourse, sur le thème « Pourquoi être actionnaire en 2013 ? ».

Pour retrouver les différés des deux derniers chats ou découvrir ce nouveau format, rendez-vous dans la rubrique « Chats » du site Internet du Club des actionnaires dont l'adresse figure ci-dessus.

L'action Natixis



Action Natixis du 1^{er} janvier 2009 au 31 mai 2013.

Pour devenir membre du Comité Consultatif des Actionnaires de Natixis (CCAN)

Le comité est composé de douze actionnaires individuels sélectionnés sur dossier de candidature et après entretien. Il est renouvelé par tiers tous les ans. D'ici octobre 2013, quatre nouveaux membres vont être recrutés.

Missions

Le CCAN est représentatif de l'actionariat de Natixis en termes de genre, âge, région et expertise dans le secteur de la banque.

Il formule des avis concernant la communication de Natixis à l'égard des actionnaires individuels. Il dialogue également avec les dirigeants.

Travaux

Les réunions sont préparées en amont (souvent par le biais de questionnaires) et portent sur les thèmes liés à l'actionariat individuel : rencontres majeures avec les actionnaires (assemblées, salon Actionaria), site Internet, lettre aux actionnaires, vulgarisation des termes financiers...

Une réalisation ?

Afin de répondre à la demande de pédagogie émise par le comité, un lexique financier a été rédigé et diffusé aux membres du Club des actionnaires.

Tous ces travaux font l'objet de comptes-rendus disponibles sur le site Internet.

Témoignage d'un membre du CCAN, Alexandre Richard

Que pensez-vous du travail effectué par le Comité Consultatif des Actionnaires de Natixis ?

« Alors, j'en tire un bilan plutôt concluant même s'il y a encore du travail, et quelques axes d'amélioration à préconiser. On est très à l'écoute, ça c'est important, et on nous fait toujours des retours... On nous donne toujours l'impression d'apporter quelque chose et d'être utile. »

Campagne de recrutement 2013

Tous les actionnaires qui possèdent au minimum 50 actions au porteur ou 1 action au nominatif peuvent postuler en envoyant une lettre de motivation, un curriculum vitae ainsi que le dossier de candidature complété à l'adresse actionnaires@natixis.com ou par courrier.

Fiche signalétique

Code Isin : FR0000120685
Capitalisation boursière* : 11,247 Md€
Négociation : Eurolist Paris, éligible au SRD
Code Reuters : CNAT.PA
Code Bloomberg France : KN FP
Indices : SBF 120, SBF 250, CAC MID 100 et CAC next 20

*Au 31/05/2013

Principales données boursières (cours de clôture)

Cours le plus haut 2013 : 3,656 €
Cours le plus bas 2013 : 2,566 €
Cours au 31/05/2013 : 3,640 €

L'agenda financier 2013

mercredi 31 juillet 2013

Assemblée générale ordinaire

mardi 6 août 2013*

(après Bourse)

Résultats du 2^e trimestre 2013

mercredi 6 novembre 2013*

(après Bourse)

Résultats du 3^e trimestre 2013

vendredi 22 et samedi 23 novembre 2013

Salon Actionaria

* Date provisoire. La date définitive sera annoncée sur notre site Internet www.natixis.com

La LETTRE AUX ACTIONNAIRES est éditée par Natixis, société anonyme à conseil d'administration
RCS Paris 542 044 524 // Siège social : 30, avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris, France
Directeur de la publication : Laurent Mignon
Responsable de la rédaction : Christophe Ricetti
Imprimeur : Point 44 // Dépôt légal : juin 2013
ISSN N°1294-7830 // Coordination - Rédaction : Catherine Vassant // Conception graphique et fabrication : Direction de la Communication et du développement durable // Table des illustrations : p.1,4,5,6 © Shutterstock – p.1,2,3,6,7 Fabrice Vallon – droits réservés.

Le papier sélectionné pour ce document a été produit dans une usine certifiée ISO 14001. Il répond à la certification PEFC (traçabilité de l'origine de la pâte à papier à partir de forêts gérées) et a été blanchi par le procédé ECF (procédé sans chlore élémentaire).

Ce document a été achevé de rédiger le 14/06/2013.

Tous droits réservés.

GRUPE BPCE