

Bienvenue

À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
NATIXIS

20 mai 2014

CNIT / Paris La Défense

Ouverture de Séance



François Pérol

Président du Conseil d'administration

Documents mis à disposition des actionnaires

- Insertions publiées au B.A.L.O. les 11 avril et 5 mai 2014
 - Insertion publiée dans les PETITES AFFICHES du 5 mai 2014
 - Insertions publiées dans LES ECHOS du 11 avril et 5 mai 2014
 - Insertions publiées dans LE REVENU du 11 avril et 9 mai 2014
 - Brochure de convocation et copie des lettres de convocation adressées aux actionnaires le 28 avril 2014
 - Copie des lettres adressées aux Commissaires aux comptes et aux représentants du comité d'entreprise le 29 avril 2014, et des avis de réception
- Document de référence 2013
 - Comptes annuels, tableau des affectations du résultat, comptes consolidés
 - Rapports du Conseil d'administration
 - Rapport du président du Conseil d'administration
 - Rapports des Commissaires aux comptes
 - Tableau des résultats des cinq derniers exercices
 - Liste des administrateurs et de leurs fonctions dans d'autres sociétés
- Montant global, certifié exact par les Commissaires aux comptes, des rémunérations versées aux dix personnes les mieux rémunérées
 - Montant global, certifié exact par les Commissaires aux comptes, des sommes ouvrant droit aux déductions fiscales visées à l'article 238bis du CGI
 - Statuts ; Kbis
 - Liste des actionnaires
 - Pouvoirs des actionnaires représentés, formulaires de vote par correspondance, certificats des intermédiaires habilités
 - Feuille de présence certifiée par le bureau (déposée avant le vote des résolutions)

Ordre du jour - Assemblée générale ordinaire

Approbation des comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2013

Affectation du résultat

Approbation des conventions et engagements règlementés

Ratification de la cooptation de Michel Grass en qualité d'administrateur

Intervention de la Société sur le **marché de ses propres actions**

Pouvoirs pour les formalités

Avis consultatif sur les éléments des rémunérations dues ou attribuées au titre de l'exercice 2013 à François Pérol et Laurent Mignon

Avis sur l'enveloppe globale des rémunérations et approbation du plafonnement de la rémunération variable versées aux personnes dont l'activité a un impact significatif sur le profil de risque de l'entreprise (Material Risk Takers ou MRT)

Programme de l'Assemblée

Consultation préalable des actionnaires de Natixis

Présentation du plan stratégique de Natixis « New Frontier » et de ses métiers

Résultats 2013, dividende, structure financière, résultats du 1^{er} trimestre 2014

Point sur la gouvernance : Conseil d'administration, comités spécialisés et focus sur le comité des nominations et rémunérations

Rapports des Commissaires aux comptes

Présentation des résolutions

Questions des actionnaires

Vote des résolutions

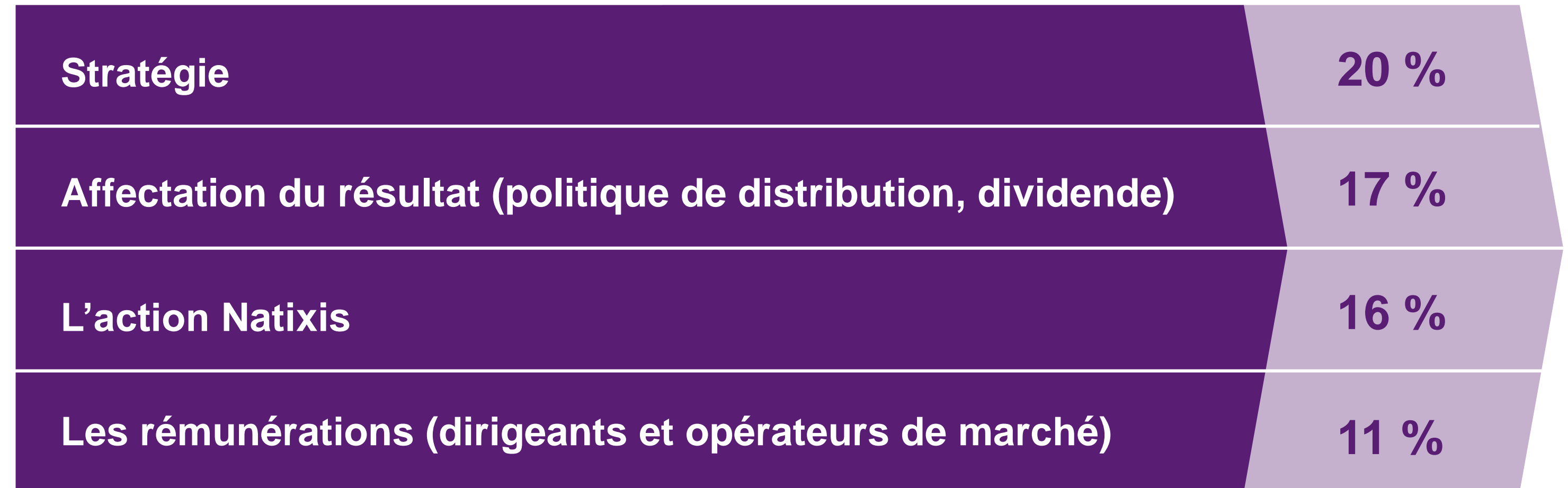
Conclusion

Consultation préalable des actionnaires de Natixis

Consultation sur le site internet de Natixis pendant 15 jours

300 réponses

4 thèmes principaux se dégagent à 64 %



Site internet : www.natixis.com

Téléphone



Internet

actionnaires@natixis.com

Courrier

Natixis
Relations Actionnaires Individuels
BP4
75060 Paris Cedex 02

Club

des actionnaires

Ouvert à partir d'une action

Comité Consultatif des Actionnaires de Natixis

12 membres

PLAN STRATÉGIQUE NATIXIS

New Frontier 2014-2017



Laurent Mignon
Directeur Général de Natixis

1
Réalisations
2009-2013

2
Plan stratégique
2014-2017
New Frontier

3
Objectifs
financiers

Natixis : essentielle au Groupe BPCE, 2^e groupe bancaire en France



PNB¹ 2013

23,1 Md€

Résultat net² 2013

2,9 Md€

CET¹³ Bâle 3
à fin 2013

10,4 %

Notations⁴

S&P : A

Moody's : A2

Fitch : A

Garantie des actifs cantonnés
GAPC⁵ - réduction du profil de risque

Opération P3CI⁶ -
Amélioration de la solvabilité

Fournisseur de services aux réseaux
(Épargne, Services Financiers Spécialisés)

Synergies de revenus : **891 M€**
réalisés à fin 2013

Une plate-forme de trésorerie unique
À deux signatures



22 %

du PNB¹ 2013
de Natixis réalisés
avec les réseaux
du Groupe BPCE

*Contribution des métiers
cœurs de Natixis à hauteur
de 33 % du résultat avant
impôt du Groupe BPCE
en 2013*

¹ Produit net bancaire : Revenus hors éléments non-récurrents / ² Hors éléments non-récurrents / ³ Ratio de fonds propres durs hors capital hybride et hors Impôts Différés Actifs (IDA) / ⁴ Notation long terme à décembre 2013 / ⁵ Gestion Active des Portefeuilles Cantonnés / ⁶ Prêt Couvrant les CCI (Certificats Coopératifs d'Investissement : titre financier assimilable à une action sans droit de vote dans une structure coopérative)

Succès du plan New Deal

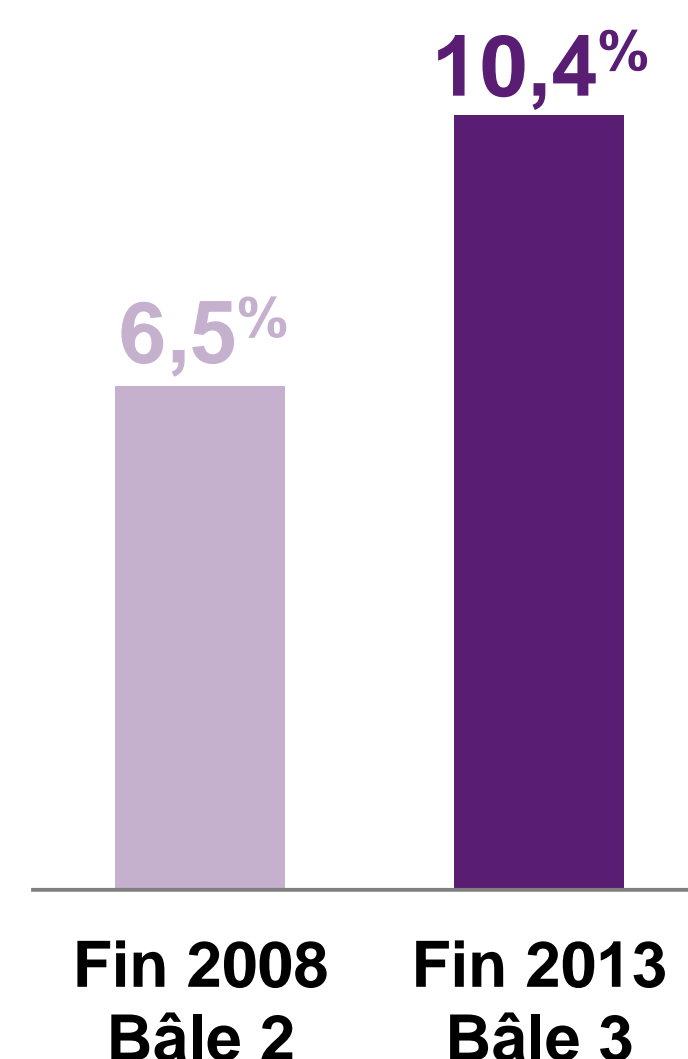
Recentrage sur les 3 métiers cœurs réalisé et restauration de la rentabilité

19 trimestres successifs de résultat net positif soit ~ 6,2 Md€ de résultat net cumulés générés du 3T09 au 1T14

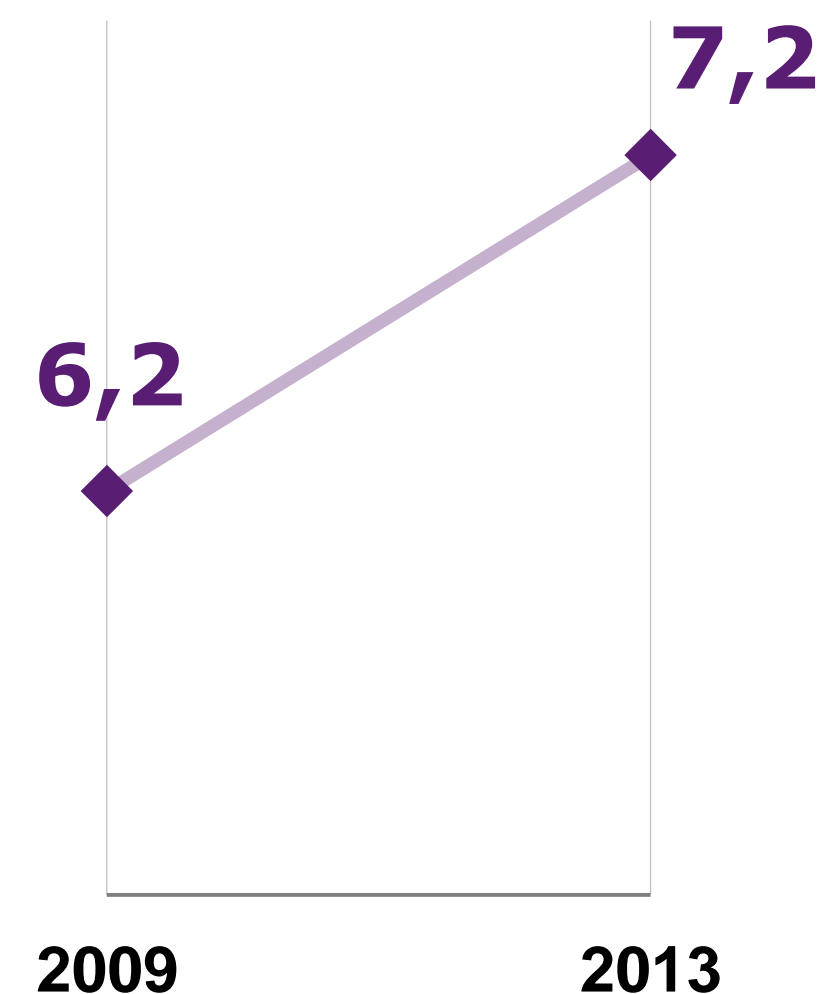
Baisse de la valeur nominale de la GAPC de 51 Md€ fin 2008 à moins de 3 Md€ fin mars 2014

Réduction de la consommation de RWA¹ de 43 % et du besoin de liquidité de plus de 50 % depuis fin 2008

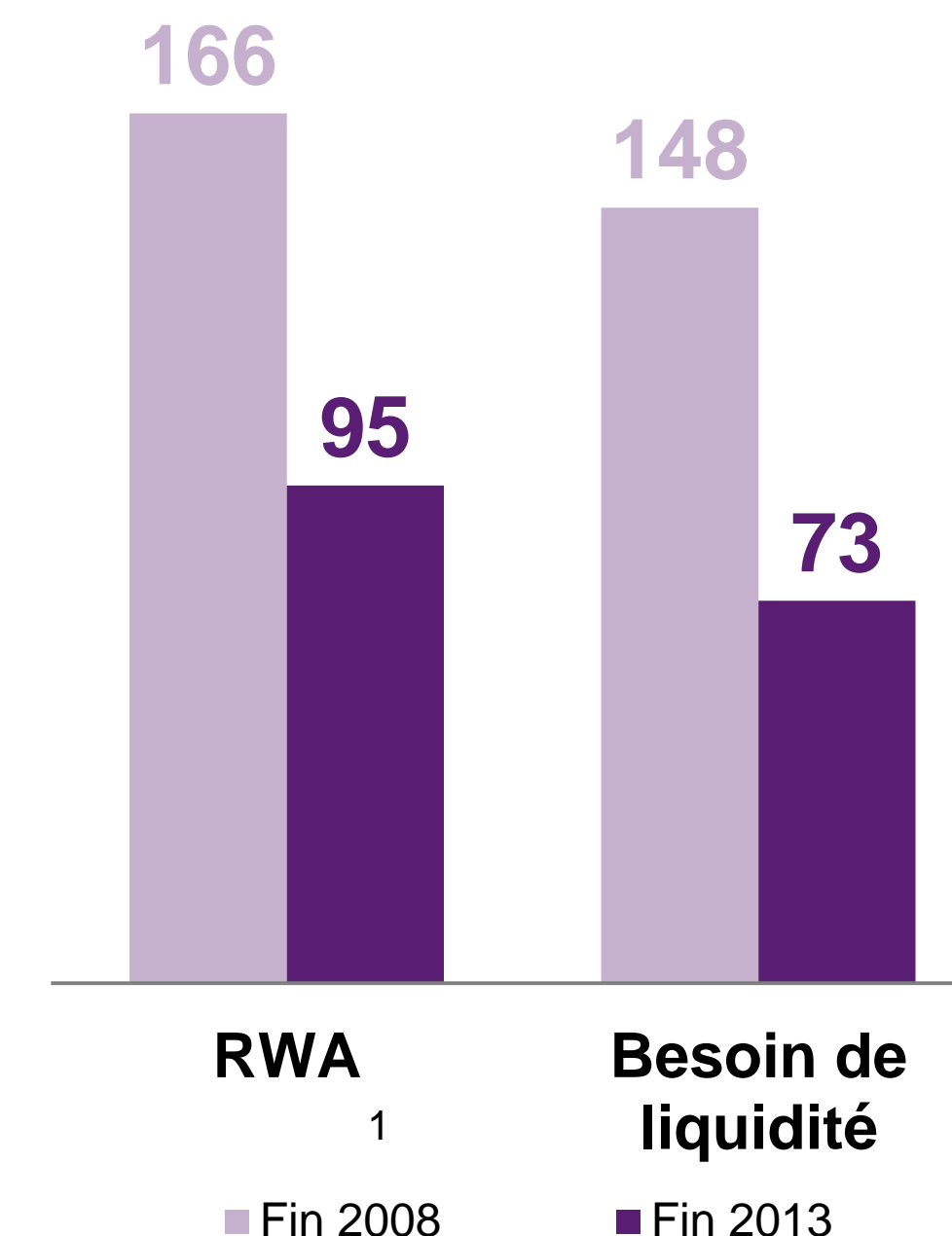
Ratio CET1²



PNB³ en Md€



Gestion bilancielle dynamique⁴ en Md€

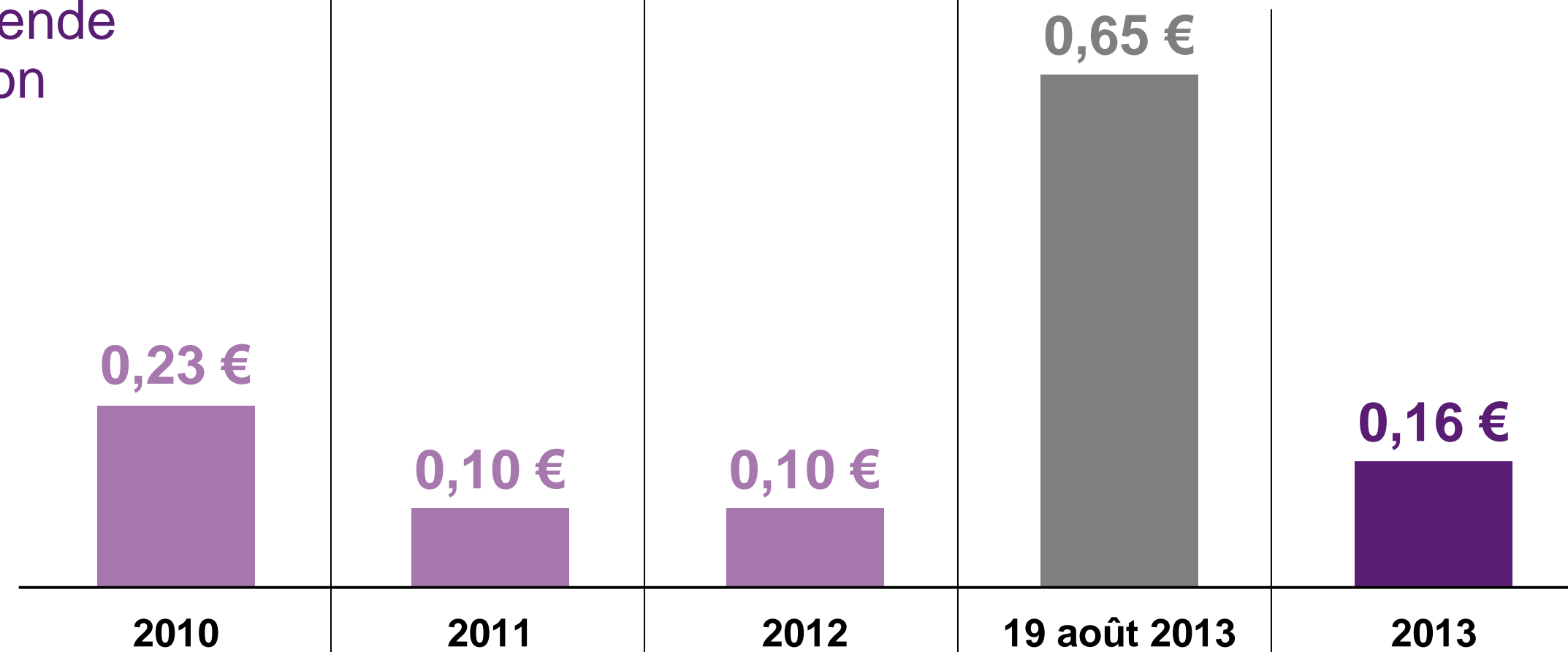


>> New Deal : Un plan de transformation réussi

¹ RWA : Risk-Weighted Assets ou actifs pondérés en risque / ² Ratio fin 2008 : inclus le traitement prudentiel des CCI en RWA - 2013 : Sur la base des règles CRR-CRD4 publiées le 26 juin 2013, y compris compromis danois - Sans phase-in sauf IDA sur pertes reportables - sans mesures transitoires excepté sur les Impôts Différés Actifs (IDA) - Net de la garantie BPCE / ³ PNB annuel hors réévaluation de la dette senior propre et hors GAPC (Gestion Active des portefeuilles Cantonnés) / ⁴ RWA : hors traitement prudentiel des CCI en RWA, hors P3CI - Besoins de liquidité : refinancement long terme et court terme de la Banque de Grande Clientèle et de la GAPC (Gestion Active des Portefeuilles Cantonnés)

Une création de valeur durable pour les actionnaires

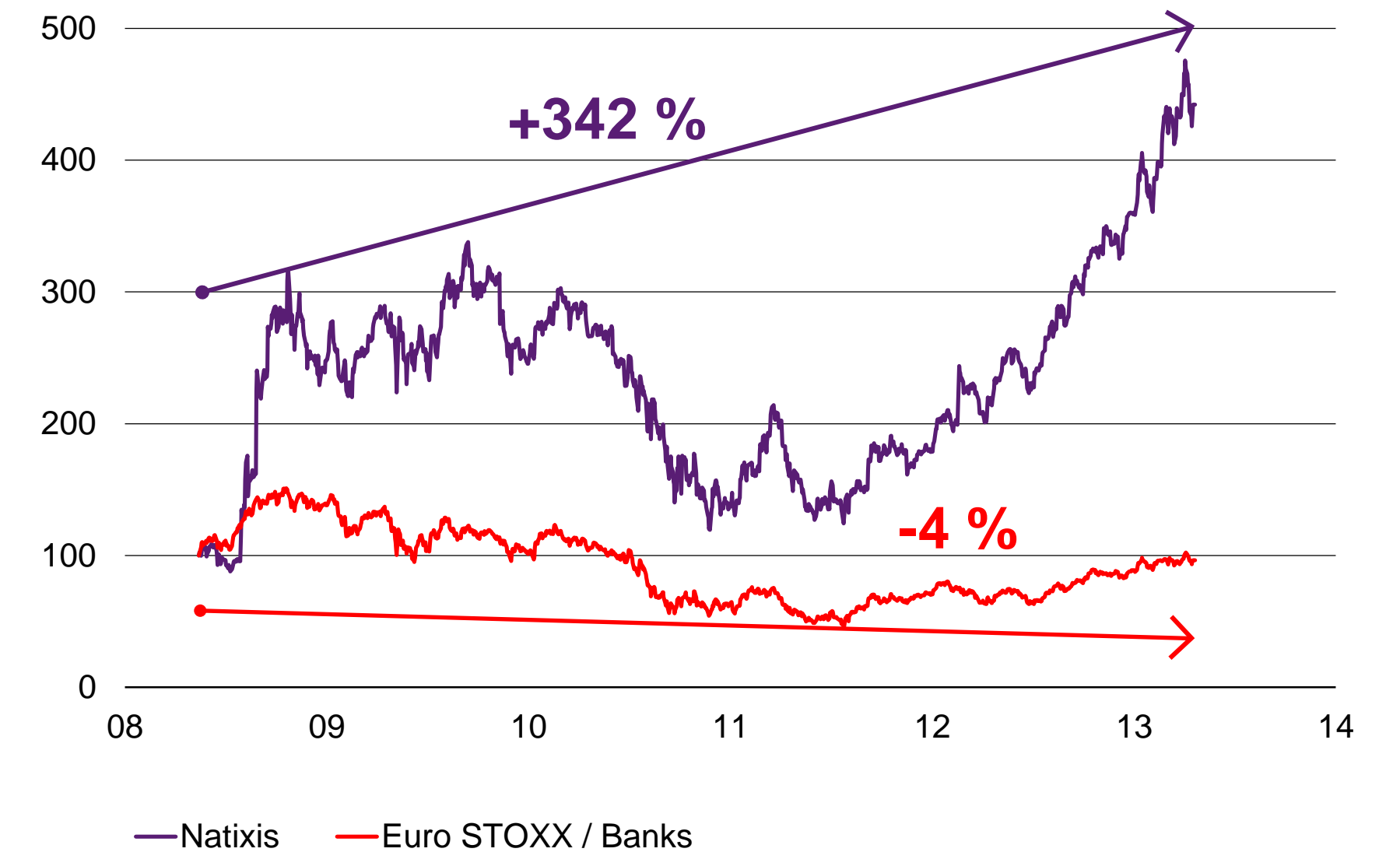
Distribution de dividende par action



Taux de distribution

Année	Taux de distribution (%)
2010	50 %
2011	24 %
2012	37 %
19 août 2013	Distribution exceptionnelle
2013	59 %

Évolution de la cotation du titre Natixis



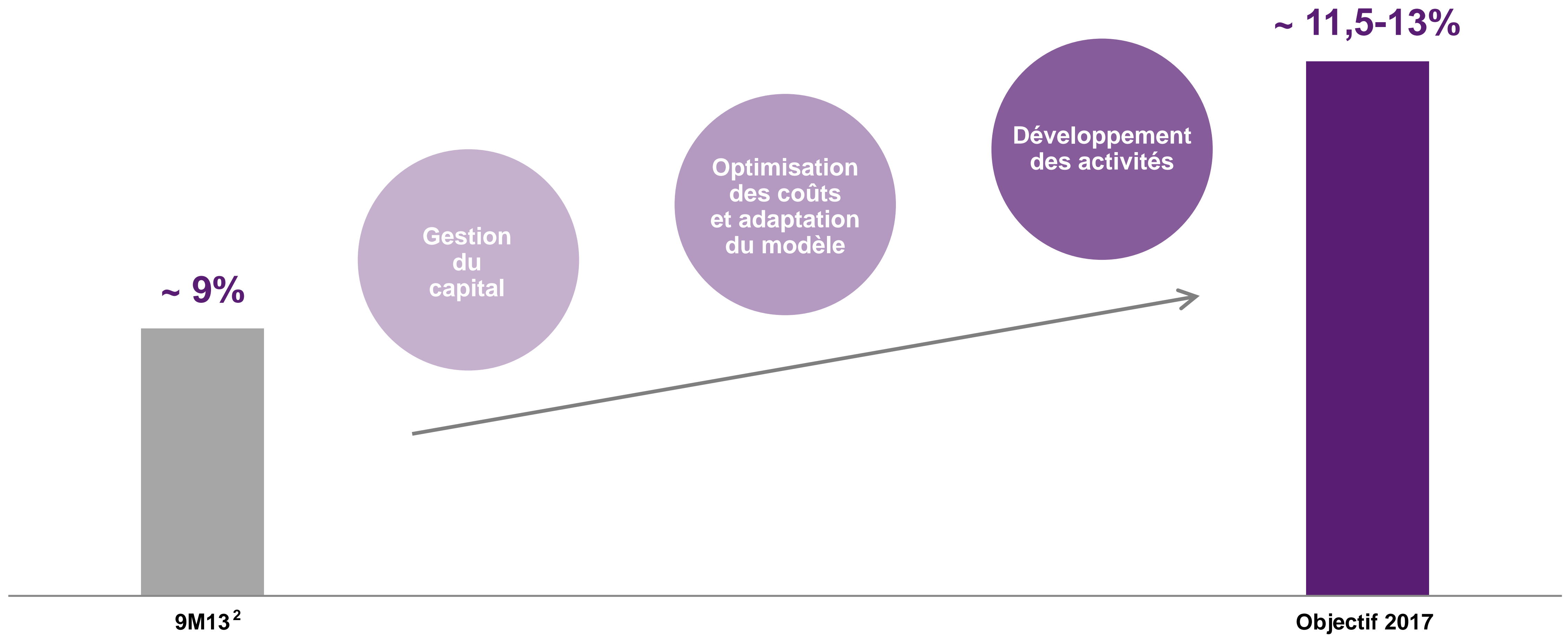
» Distribution exceptionnelle **2 Md€** en 2013

1
Réalisations
2009-2013

2
**Plan stratégique
2014-2017
New Frontier**

3
Objectifs
financiers

ROTE¹ cible ~ 11,5-13 % en 2017



¹ Rentabilité des capitaux tangibles / ² Pro forma de la vente des CClis - hors réévaluation de la dette senior propre

Réallocation du capital en faveur de la Gestion d'actifs et de l'Assurance

Gestion du capital

Allocation du surplus de capital à la Gestion d'actifs

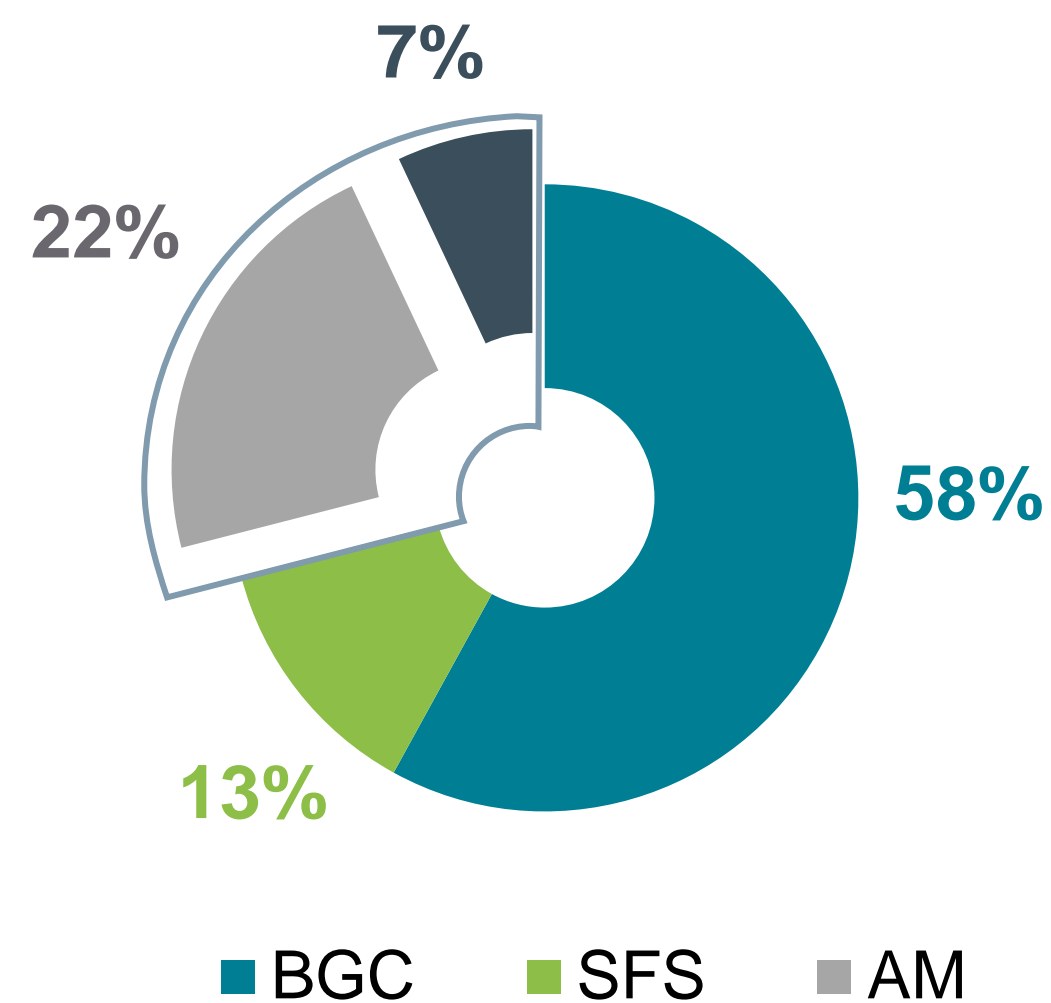
Acquisitions de sociétés de gestion afin d'étendre nos expertises

Saisie des opportunités de consolidation en Europe

Assurance

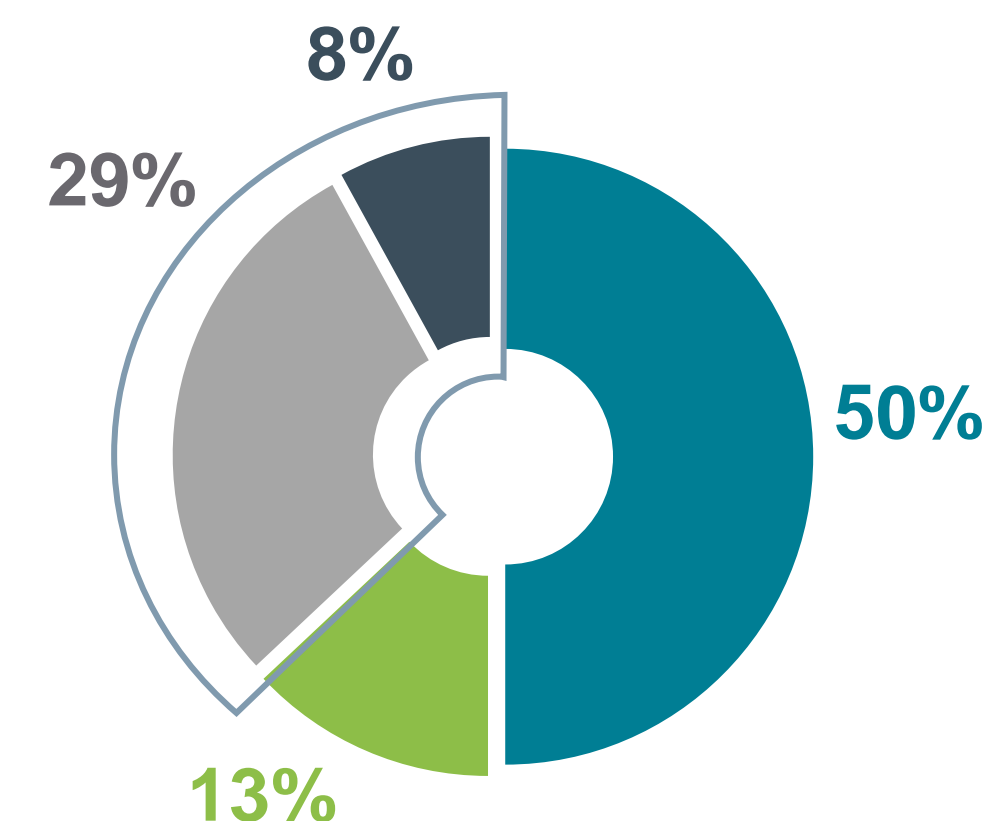
Construire la plate-forme Assurance dédiée aux réseaux avec l'acquisition de BPCE Assurances et les nouvelles activités avec les Caisses d'Epargne à compter du 1^{er} janvier 2016

Base d'allocation de capital 2013¹



Objectif : allocation de ~ 1,5 Md€ de capital pour des acquisitions

Base d'allocation de capital 2017 cible¹



Allocation de capital des métiers cœurs¹

» Bâtir la plate-forme Assurance du Groupe BPCE

¹ Survaleurs et immobilisations incorporelles inclus

Maîtrise des coûts et développement O2D

Optimisation des coûts et adaptation du modèle

2013

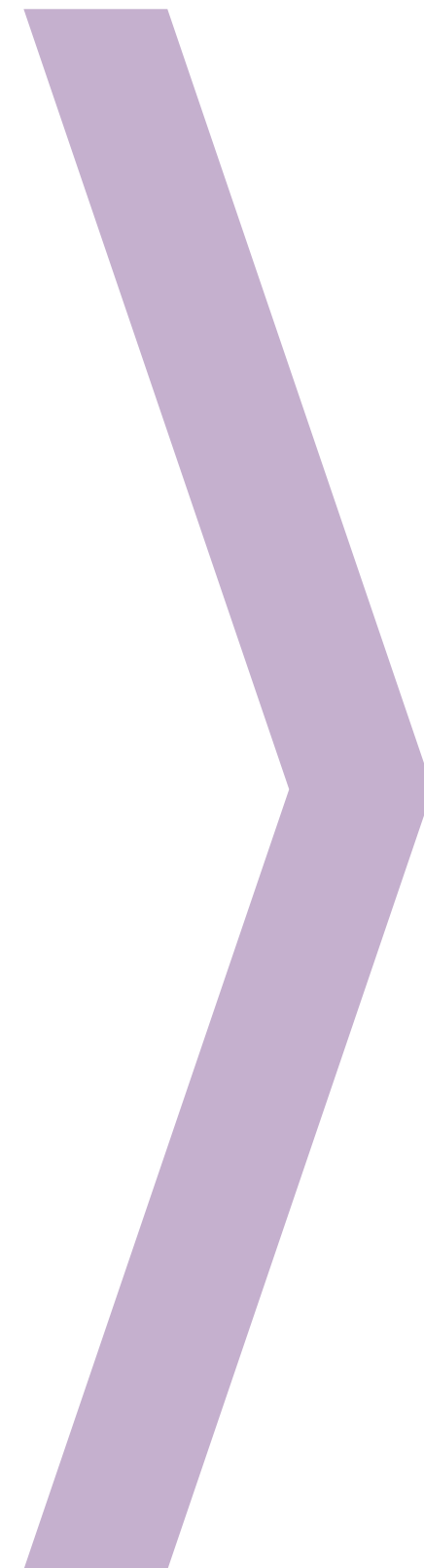
Coefficient
d'exploitation¹

70,1 %
Natixis²

57,8 %
Banque
de Grande Clientèle

73,6 %
Épargne

65,5 %
Services Financiers
Spécialisés



2017

Objectifs de coefficient
d'exploitation¹

~ 65 %
Natixis²

~ 55 %
Banque
de Grande Clientèle

< 70 %
Épargne

< 64 %
Services Financiers
Spécialisés

Originate-to-Distribute

Une chaîne intégrée

Améliorer la capacité de souscription
des équipes de Financements structurés

Hausse des revenus portée
par l'accroissement des commissions

Amélioration de la rentabilité des actifs
pondérés en risque

**35 % de commissions d'arrangement
dans les revenus en 2017**

**Stabilité des actifs pondérés en risque
sur la période 2014-2017**

» Utilisation optimale des ressources rares

¹ Ratio charges/revenus / ² Hors GAPC (Gestion Active des Portefeuilles Cantonnés) et réévaluation de la dette senior propre

Développements ciblés à l'étranger et poursuite des synergies en France avec les réseaux du Groupe BPCE

Développement des activités

Banque de Grande Clientèle

Renforcement ciblé à l'international

Amériques :
efforts sur les Dérivés actions, développement opportuniste de FIC-T

EMEA :
focus sur les Marchés de capitaux et les Financements structurés

Asie :
développement d'O2D

Objectif :
environ 50 % des effectifs à l'international en 2017 (contre environ 40 % en 2013)

Épargne

Renforcer notre plate-forme aux États-Unis
via des investissements sur de nouvelles expertises et de nouveaux canaux de distribution

Accroître la distribution
en Asie, Moyen-Orient et Amérique latine de façon organique ou via des partenariats locaux

Construire la plate-forme Assurance
dédiée aux réseaux du Groupe BPCE

Objectifs :
75 Md€ de collecte nette en Gestion d'actifs sur la période 2014-2017
166 M€ de revenus supplémentaires en Assurance générés avec les réseaux entre 2014 et 2017

Services Financiers Spécialisés

Accroître le taux d'équipement des clients des réseaux du Groupe BPCE et de Natixis

notamment en affacturage et dans le crédit à la consommation

Poursuivre l'innovation
afin d'anticiper les changements de besoins de nos clients et gagner des parts de marché

Objectif :
172 M€ de revenus additionnels générés avec les réseaux du Groupe BPCE entre 2014 et 2017

400 M€

de revenus supplémentaires générés avec les réseaux du Groupe BPCE d'ici 2017

1
Réalisations
2009-2013

2
Plan stratégique
2014-2017
New Frontier

3
**Objectifs
financiers**

Des ratios de solvabilité et de liquidité déjà confortables

	Fin 2013	Objectifs 2017
Common Equity Tier 1	10,4 %¹	9,5 - 10,5 % sans mesures transitoires
Ratio Global²	12,8 %	~ 14 - 15 %
Ratio de liquidité court terme (LCR)	> 100 %	> 100 % à partir de janvier 2014
Ratio de levier	> 3 %	> 3 %

¹ Sans phase-in sauf IDA sur pertes reportables / ² À fin mars 2014

Objectifs 2017

Natixis est totalement recentrée sur ses 3 métiers cœurs Hypothèses basées uniquement sur de la croissance organique Génération de revenus avec une volatilité limitée	PNB¹	> 8 Md€
Gestion des coûts d'exploitation : gain de 5 points	Coefficient d'exploitation²	~ 65 %
Un niveau de coût du risque normalisé	Coût du risque	~ 30 - 35 pb au cours du cycle
Amélioration significative du ROTE ³ : - réallocation du capital vers l'Épargne - ROE ⁴ de la Banque de Grande Clientèle > CoE ⁵	ROTE³	~ 11,5 - 13 %

Politique de distribution de dividende
≥ 50 %

Résultats et structure financière



Jean Cheval

Directeur Finances et Risques

2013 : très forte dynamique de nos franchises clés

Hors réévaluation de la dette senior propre et hors coûts de restructuration - pro forma¹

<i>en M€²</i>	2013	2012	2013 vs 2012
Produit net bancaire	7 226	6 948	4 %
<i>dont PNB métiers cœurs</i>	6 398	6 091	5 %
Charges	-5 064	-4 939	3 %
Résultat brut d'exploitation	2 162	2 009	8 %
Coût du risque	-392	-373	5 %
<i>Coût du risque des métiers cœurs (en point de base)</i>	53 pb	43 pb	+10 pb
Résultat avant impôt	1 794	1 637	10 %
Impôt	-666	-514	30 %
Résultat net - pdg - hors GAPC	1 128	1 077	5 %
GAPC net d'impôt	-3	-31	
Résultat net - pdg - pro forma	1 125	1 046	8 %
ROTE³	8,7%	8,2%	

Croissance
de

5 %

du PNB
des métiers cœurs
en 2013 vs 2012

¹ Pro forma de l'Opération de cession des CCI / ² Les soldes intermédiaires de gestion jusqu'au résultat net part du groupe hors GAPC sont calculés avant prise en compte de GAPC / ³ ROTE annualisé : résultat net (pdg) - coût net des TSS/actif net comptable moyen après distribution des dividendes - dettes hybrides - immobilisations incorporelles - goodwill moyens

Banque de Grande Clientèle : forte amélioration de la rentabilité en 2013

<i>en M€</i>	2013	2013 vs 2012
Produit net bancaire	2 867	1 %
Charges	-1 657	-4 %
<i>Coefficient d'exploitation</i>	57,8 %	-2,8 pp
Résultat brut d'exploitation	1 210	8 %
Coût du risque	-312	18 %
Résultat avant impôt	899	6 %
ROE après impôt en Bâle 3¹	8,2 %	+120 pb

Très bonne dynamique pour les activités de financement : production nouvelle de financements structurés de **17,6 Md€** en 2013

Bonne performance relative des activités de marché (FIC-T et Equity)

Mise en œuvre du modèle **Originier pour distribuer (O2D)** à partir de janvier 2013

Développement à l'international : renforcement en **Amérique latine** avec la création d'une plate-forme dédiée en mai 2013 et en **Asie**

ROE :
hausse de
120 pb
en 2013

¹ Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 9 % des actifs pondérés moyens - Y compris goodwill et immobilisations incorporelles

Épargne : 2013, une année record pour la gestion d'actifs

<i>en M€</i>	2013	2013 vs 2012
Produit net bancaire	2 259	9 %
<i>dont Gestion d'actifs</i>	1 832	10 %
<i>dont Assurances</i>	268	39 %
<i>dont Banque privée</i>	124	13 %
Charges	-1 662	9 %
<i>Coefficient d'exploitation</i>	73,6 %	-0,4 pp
Résultat brut d'exploitation	597	11 %
Coût du risque	12	
Résultat avant impôt	614	13 %
ROE après impôt en Bâle 3¹	12,9 %	+180 pb

Collecte nette record

en Gestion d'actifs
avec **20 Md€** portant
le montant des actifs
gérés à **629 Md€** fin 2013

La plate-forme de distribution
atteint **275 Md\$** d'encours
distribués à fin 2013

NGAM, **en tête**
du classement
Barron's/Lipper

de la catégorie des fonds
d'investissement américains

Assurance : très bonne
année avec des primes
émises en Assurance vie
en hausse de 14 %
et un chiffre d'affaires
en Prévoyance et ADE
également en progression
de 14 % sur un an

Actifs
gérés :
629 Md€
fin 2013

¹ Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 9 % des actifs pondérés moyens - Y compris goodwill et immobilisations incorporelles

SFS : poursuite de la dynamique avec les réseaux du Groupe BPCE

<i>en M€</i>	2013	2013 vs 2012
Produit net bancaire	1 272	7 %
<i>dont Financements spécialisés</i>	731	13 %
<i>dont Services financiers</i>	541	-1 %
Charges	-833	5 %
<i>Coefficient d'exploitation</i>	65,5 %	-0,9 pp
Résultat brut d'exploitation	439	10 %
Coût du risque	-79	5 %
Résultat avant impôt	359	11 %
ROE après impôt en Bâle 3¹	14,3 %	+110 pb

Crédit à la consommation

Encours fin de période en hausse de **44 %** avec les Banques Populaires et de **6 %** avec les Caisses d'Épargne à fin 2013 vs fin 2012

122 M€ de PNB additionnel en 2013 par rapport à 2009

Affacturage

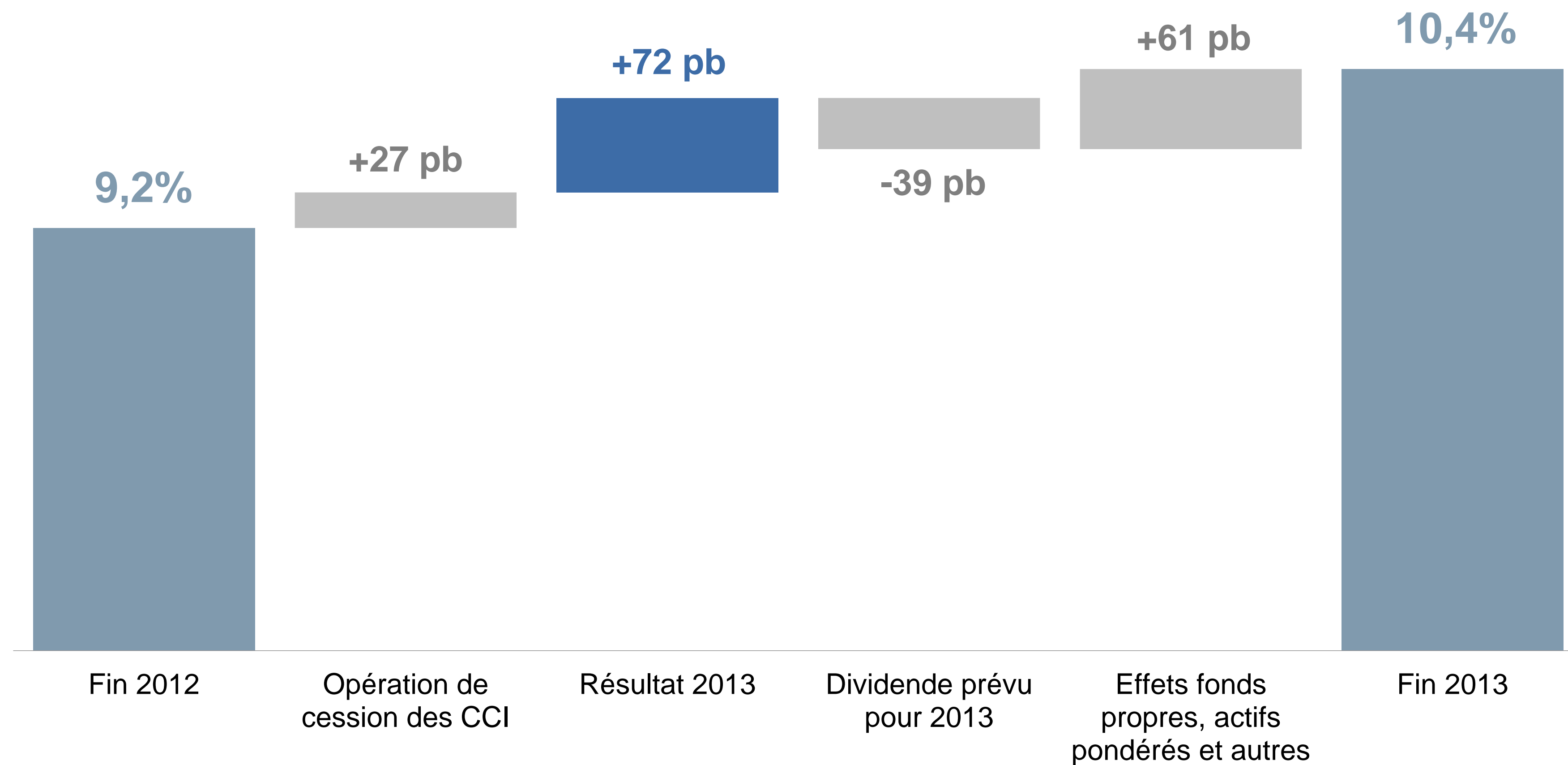
Forte dynamique commerciale avec les réseaux du Groupe BPCE, en particulier avec les Caisses d'Épargne

Chiffre d'affaires affacturé en France : **+5 % à 29,8 Md€**

NASCR :
432 M€
générés
avec
les réseaux

¹ Méthodologie d'allocation normative de capital sur la base de 9 % des actifs pondérés moyens - Y compris goodwill et immobilisations incorporelles.

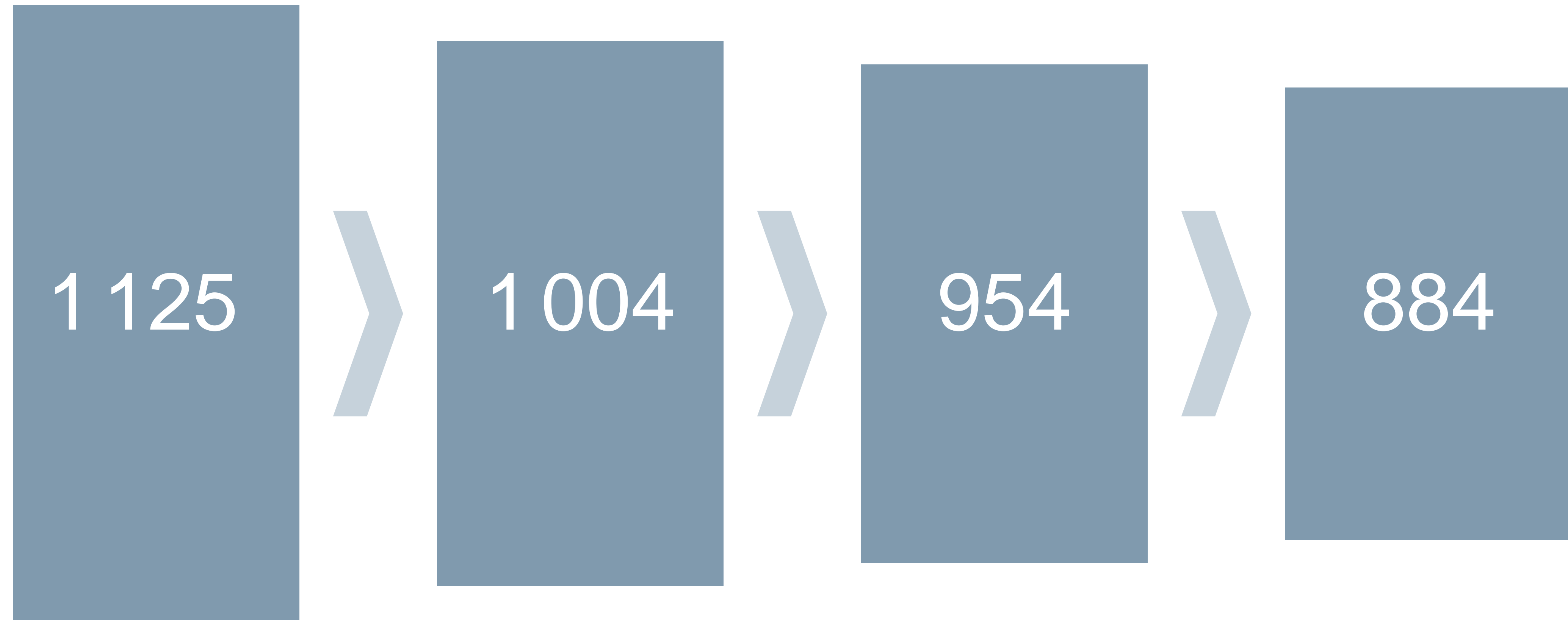
Une structure financière renforcée en 2013



»» Hausse de **120 pb** du ratio CET1 vs fin 2012

Passage du résultat net – pdg pro forma au résultat net 2013 publié

En M€



Résultat net part
du groupe pro forma

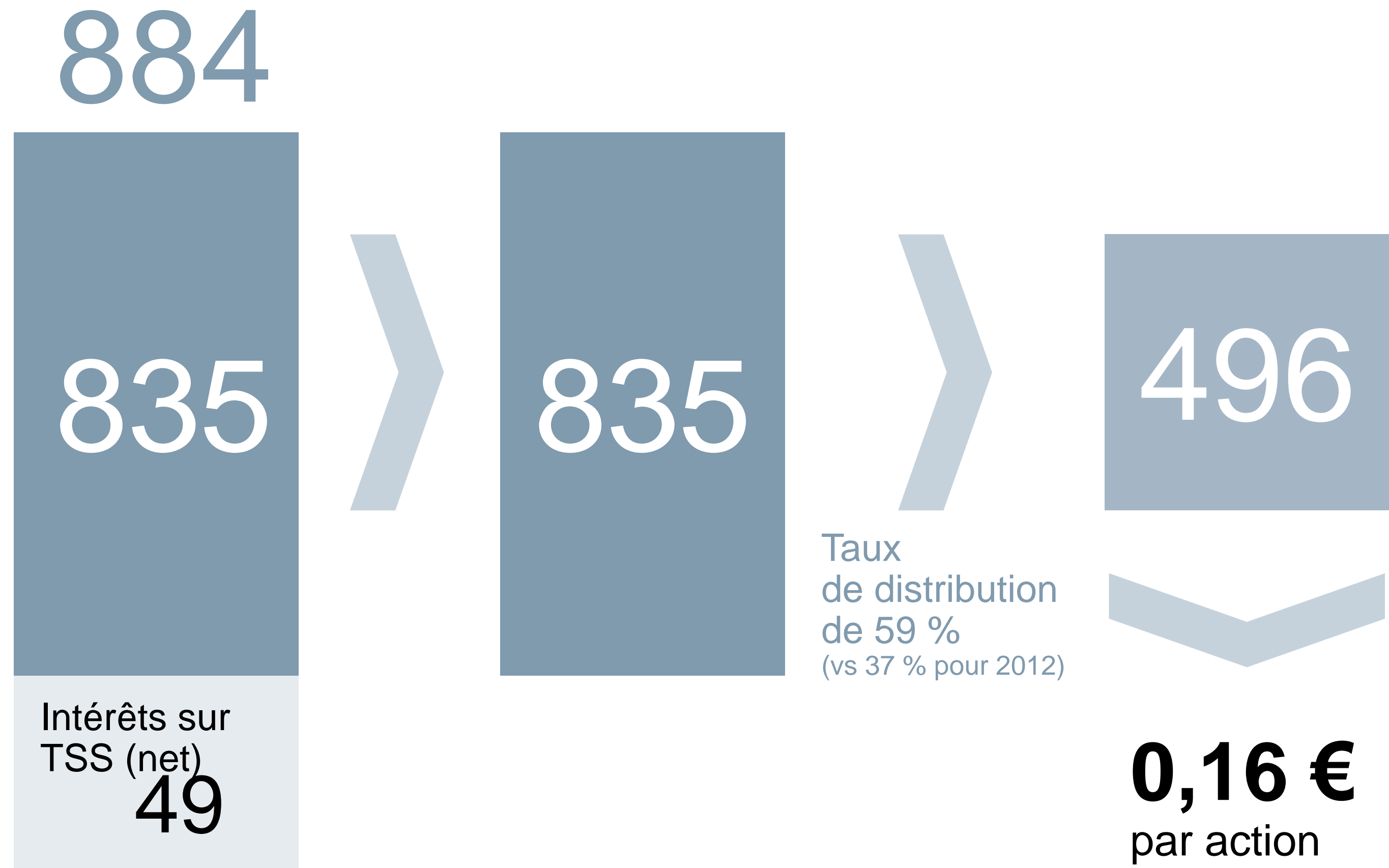
Résultat net part
du groupe pro forma
après réévaluation
de la dette senior propre

Résultat net part du groupe
pro forma après réévaluation
de la dette senior propre et
après coûts de restructuration

Résultat net part
du groupe publié
(après coût de portage
des CCl's)

Paielement du dividende 2013

En M€



Résultat net part du groupe

Résultat net attribuable aux actionnaires

Résultat distribué

Calendrier 2014

Date de détachement :
23 mai

Paielement :
28 mai

Impôts prélevés à la source pour les personnes physiques résidant fiscalement en France

Prélèvement non libératoire au titre de l'acompte d'impôt sur le revenu (sauf exception) :

21 %

Prélèvements sociaux :
15,5 %

Taux de distribution de

59 %

0,16 €
par action

1T14 : New Frontier est lancé

Pro forma¹ - hors réévaluation de la dette senior propre et éléments non récurrents du 1T13²

<i>en M€³</i>	1T14	1T13	1T14 vs 1T13
Produit net bancaire	1 857	1 797	3 %
<i>dont PNB métiers cœurs</i>	1 688	1 582	7 %
Charges	-1 309	-1 278	2 %
Résultat brut d'exploitation	548	519	6 %
Coût du risque	-80	-96	-17 %
<i>Coût du risque des métiers cœurs (en point de base)</i>	40 pb	56 pb	-16 pb
Résultat avant impôt	479	430	12 %
Impôt	-169	-152	11 %
Résultat net – pdg - hors GAPC	304	281	8 %
GAPC net d'impôt	-1	13	
Résultat net – pdg	303	294	3 %

Acquisition
de **BPCE**
Assurances

Préparation
de l'IPO
de **Coface**

Fermeture programmée
de la **GAPC**

¹ Pro forma de l'acquisition de la participation de BPCE dans BPCE Assurances et de la cession des CCI au 1T13 / ² +72 M€ d'éléments non récurrents en revenus dans la BGC (principalement passage en IFRS 13) / ³ Les SIG jusqu'au résultat net part du groupe hors GAPC sont calculés avant prise en compte de GAPC

**PRÉSENTATION
DE LA GOUVERNANCE DE NATIXIS**

Travaux
du Conseil d'administration
et des comités spécialisés



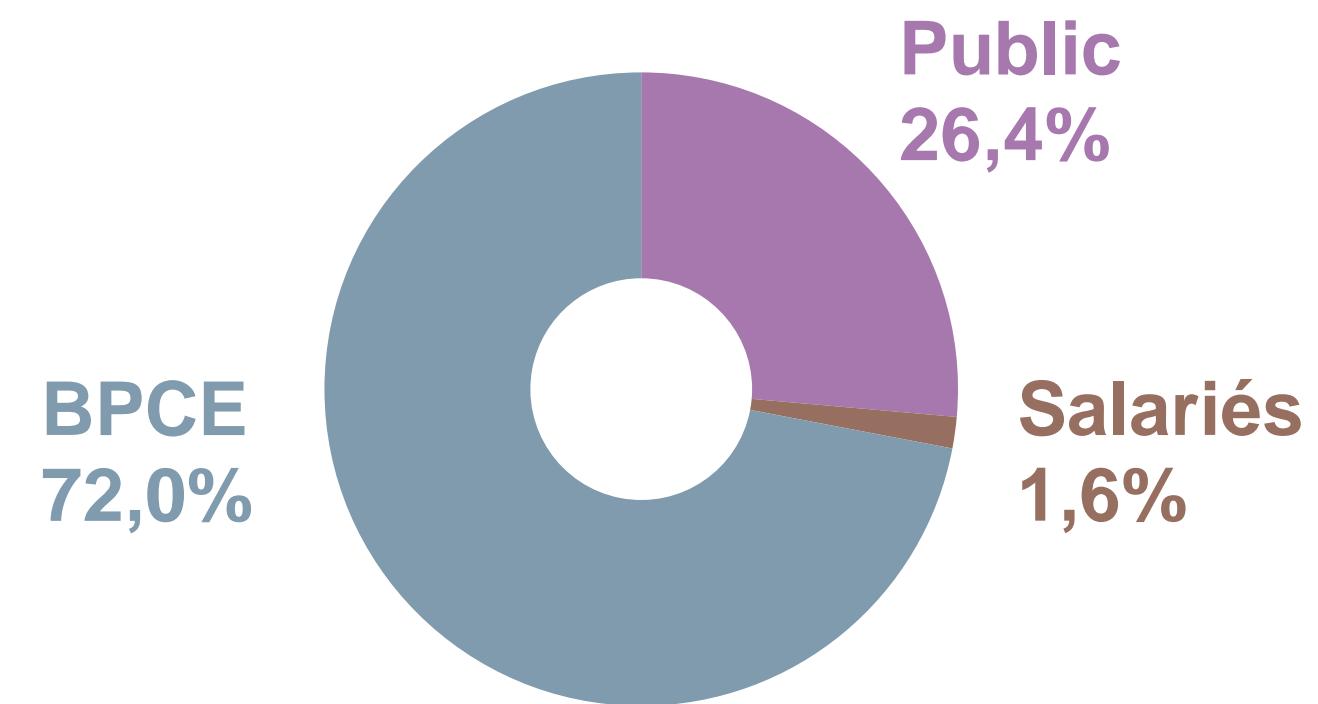
François Pérol

Président du Conseil d'administration

La gouvernance de Natixis en 2013

Assemblée générale des actionnaires

nomme et révoque



Au 31/12/2013

Conseil d'administration

nomme et révoque

Comité d'**audit**
Comité **stratégique**
Comité des **nominations**
et des **rémunérations**

Directeur Général

Comité de **Direction Générale**
Comité **exécutif**

Le référentiel de la gouvernance de Natixis : le code Afep-Medef

Composition du Conseil d'administration



15
administrateurs,
dont
5
indépendants

5 membres indépendants

10 membres issus du Groupe BPCE

Activité du Conseil d'administration en 2013

Missions

Détermine les orientations de l'activité de la société et veille à leur mise en œuvre

Fonctionnement

Réunions :

8 séances de travail en 2013

Taux d'assiduité moyen : **91 %**

Principaux travaux en 2013

Nouveau plan stratégique (2014-2017)
« **New Frontier** »

Arrêtés des comptes, publications des résultats, rapports d'activité

Conditions d'exercice du contrôle interne

Mesure et surveillance des risques

Travaux du conseil

Examen des projets structurants pour l'entreprise (cession des certificats coopératifs d'investissement)

Politique en matière d'égalité salariale et professionnelle

Projet d'accord sur l'emploi



Examen et approbation des rapports légaux et réglementaires

Évaluation des travaux du Conseil d'administration en 2013

Méthodologie

Conformément au code de gouvernance Afep-Medef, Natixis procède chaque année à une évaluation des travaux de son conseil et de ses comités spécialisés

Pour l'**exercice 2013**, Natixis a procédé à une évaluation avec l'aide d'un conseil externe

Bilan

Performance générale du conseil en amélioration constante depuis 2010

Points forts :

- **pertinence des thématiques** et des sujets abordés en conseil
- **relations de confiance** Directeur Général - Président - Administrateurs
- **Comité stratégique / formation** des administrateurs

Pistes d'améliorations :

- **renforcer les échanges informels** entre les administrateurs
- **accroître l'ouverture internationale** du conseil

Activité du Comité stratégique en 2013

Missions

Assister le Conseil d'administration notamment pour :

Approfondir la stratégie globale de Natixis et ses métiers

Partager la vision de la Direction Générale dans le cadre du Groupe BPCE

Fonctionnement

Composition : l'ensemble des administrateurs (15 membres) et des membres du Comité de Direction Générale (10 membres) sous la présidence de **Laurence Debroux**

Taux d'assiduité : **83 %**

Activités 2013

Examen des différentes composantes du nouveau plan stratégique 2014-2017
New Frontier

New
Frontier

Activité du Comité d'audit en 2013

Missions

Assister le Conseil d'administration notamment pour :

Examiner les comptes trimestriels, semestriels et annuels

Examiner le tableau de bord mensuel des risques consolidés ; la liquidité

Examiner le risque de non-conformité ; la continuité d'activité ; les prestations essentielles externalisées

Examiner les rapports sur les conditions d'exercices du contrôle interne et sur la mesure et la surveillance des risques

Émettre un avis sur le renouvellement des Commissaires aux comptes

Fonctionnement

Composition :

5 membres

dont **2** administrateurs indépendants sous la présidence de **Bernard Oppetit**

Réunions :

5 séances de travail en 2013

Taux d'assiduité moyen :

96 %

Principaux travaux en 2013

Suivi des risques, de la liquidité et de la mise en œuvre des recommandations de l'audit interne

Budget 2014 ; projet de plan d'audit 2014

Lettres de suite de l'ACPR et de l'AMF et réponses de Natixis

Activité du Comité des nominations et des rémunérations en 2013

Missions

Assister le Conseil d'administration pour :

Examiner et émettre un avis sur les éléments de rémunération des mandataires et des MRT

Émettre des avis sur les nominations des **mandataires sociaux**

Suivre **l'application des recommandations** du code Afep-Medef en matière de rémunérations

Fonctionnement

Composition :

6 membres
dont **3** administrateurs indépendants
sous la présidence de **Christel Bories**

Réunions :

7 séances de travail en 2013

Taux d'assiduité moyen : **91 %**

Principaux travaux en 2013

Détermination de la rémunération variable du Directeur Général (versée en 2013 au titre de 2012 et critères pour 2013)

Détermination de la rémunération des Material Risk Takers et des fonctions de contrôle

Jetons de présence des administrateurs pour 2013

Remplacements d'administrateurs

Politique en matière d'égalité salariale et professionnelle

Impact de la cession des Certificats Coopératifs d'Investissement (supplément de participation aux collaborateurs)

**PRÉSENTATION
DE LA GOUVERNANCE DE NATIXIS**

FOCUS SUR
le Comité des nominations
et des rémunérations



Christel Bories

Président du Comité des nominations
et des rémunérations
Administrateur indépendant

Travaux 2013 du Comité des nominations et rémunérations

Rappel de la composition du CNR

Le CNR est composé de

6 administrateurs

dont **3** administrateurs indépendants

Christel Bories*

Alain Condaminas

Didier Patault

Henri Proglio*

Philippe Sueur

Nicolas de Tavernost*

La présidence est assurée
par un administrateur indépendant

Grandes thématiques traitées par le CNR

Rémunération fixe et variable du Directeur Général

Rémunération du président du Conseil d'administration

Politique générale des rémunérations

Analyse des impacts de l'évolution de la réglementation sur la politique des rémunérations

Rémunération des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence sur le profil de risque de Natixis

Jetons de présence des administrateurs de Natixis

Remplacement des administrateurs

* administrateurs indépendants

Rémunération du Directeur Général - Exercice 2013

Rappels sur le statut de Laurent Mignon

Mandataire social d'une durée de 6 ans
(révocable à tout moment)

Pas de contrat de travail

Pas d'assurance-chômage

Pas de stock options

Pas de retraite-chapeau

Pas de jetons de présence

Indemnité de cessation de fonction soumise
à conditions de performance et plafonnée

Rémunération fixe

Rémunération variable, plafonnée à 156 %
de la rémunération fixe, déterminée
à partir de critères quantitatifs et qualitatifs

Bénéficiaire des régimes collectifs de prévoyance
et de frais de santé en vigueur au sein de Natixis

Bénéficiaire des régimes de retraite sécurité sociale,
ARRCO, AGIRC des cadres hors classe de Natixis

Bénéficiaire du supplément familial du personnel
de Natixis

Avantages en nature : voiture

Rémunération du Directeur Général - Exercice 2013

Rémunération au titre de l'exercice 2013 (7^e résolution)

Rémunération fixe :

800 000 €

bruts annuels,
inchangée depuis
son arrivée en 2009

Rémunération variable :

Cible de la rémunération
variable :

100 %

du salaire fixe

Amplitude :

de **0** à **156 %**

de la cible

Modalités de détermination de la rémunération variable 2013

Critères quantitatifs :

25 %

performance
financière
BPCE¹

13 % RNPG

8 % coefficient
d'exploitation

4 % PNB

45 %

performance
financière
Natixis¹

11,25 % PNB

11,25 % RNPG

11,25 % coefficient
d'exploitation

11,25 % Core Tier 1

Critères qualitatifs :

30 %

7,5 % synergies
avec les réseaux BP et CE

7,5 % élaboration du plan
stratégique

7,5 % plan d'efficacité
opérationnelle

7,5 % performance managériale

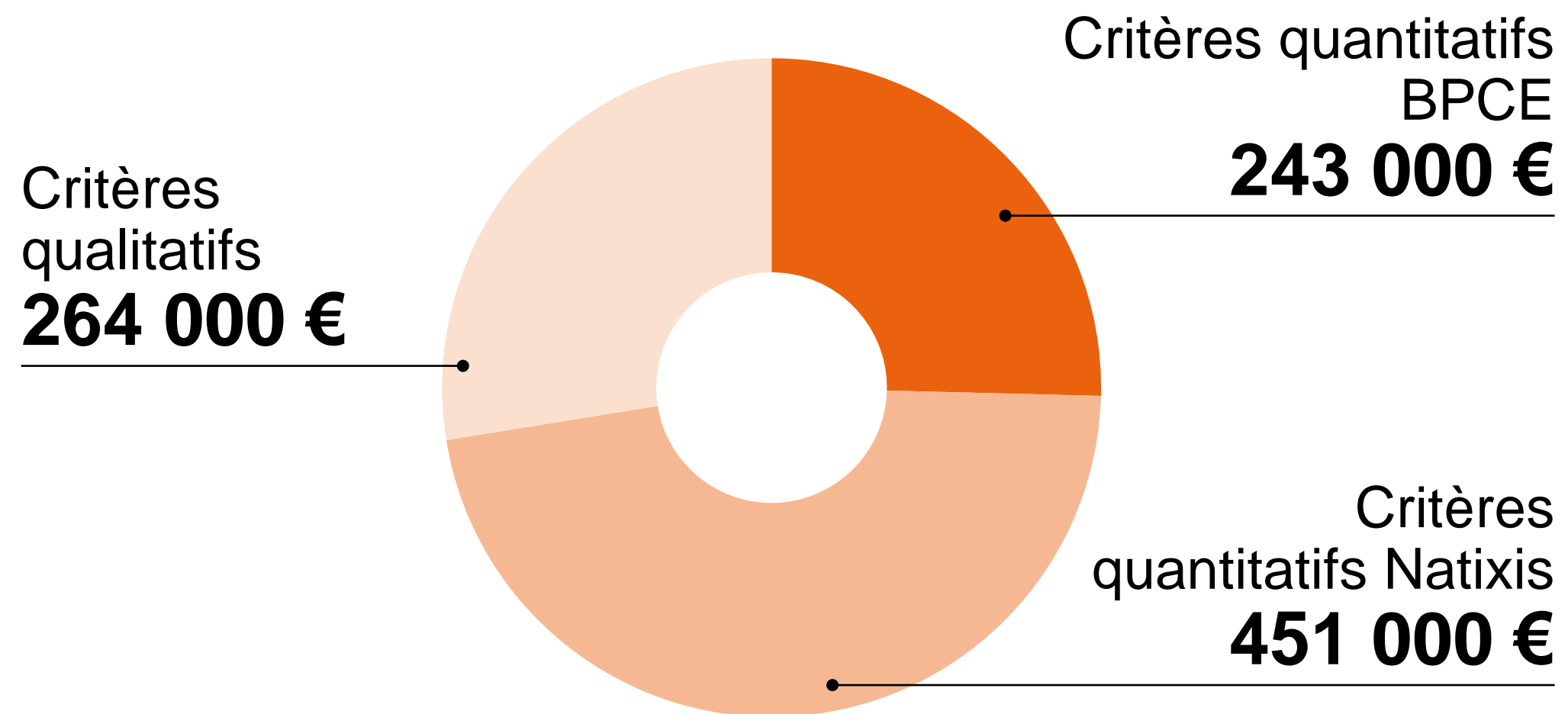
¹ Par rapport aux objectifs budgétaires fixés par le Conseil d'administration en début d'exercice

Rémunération du Directeur Général - Exercice 2013

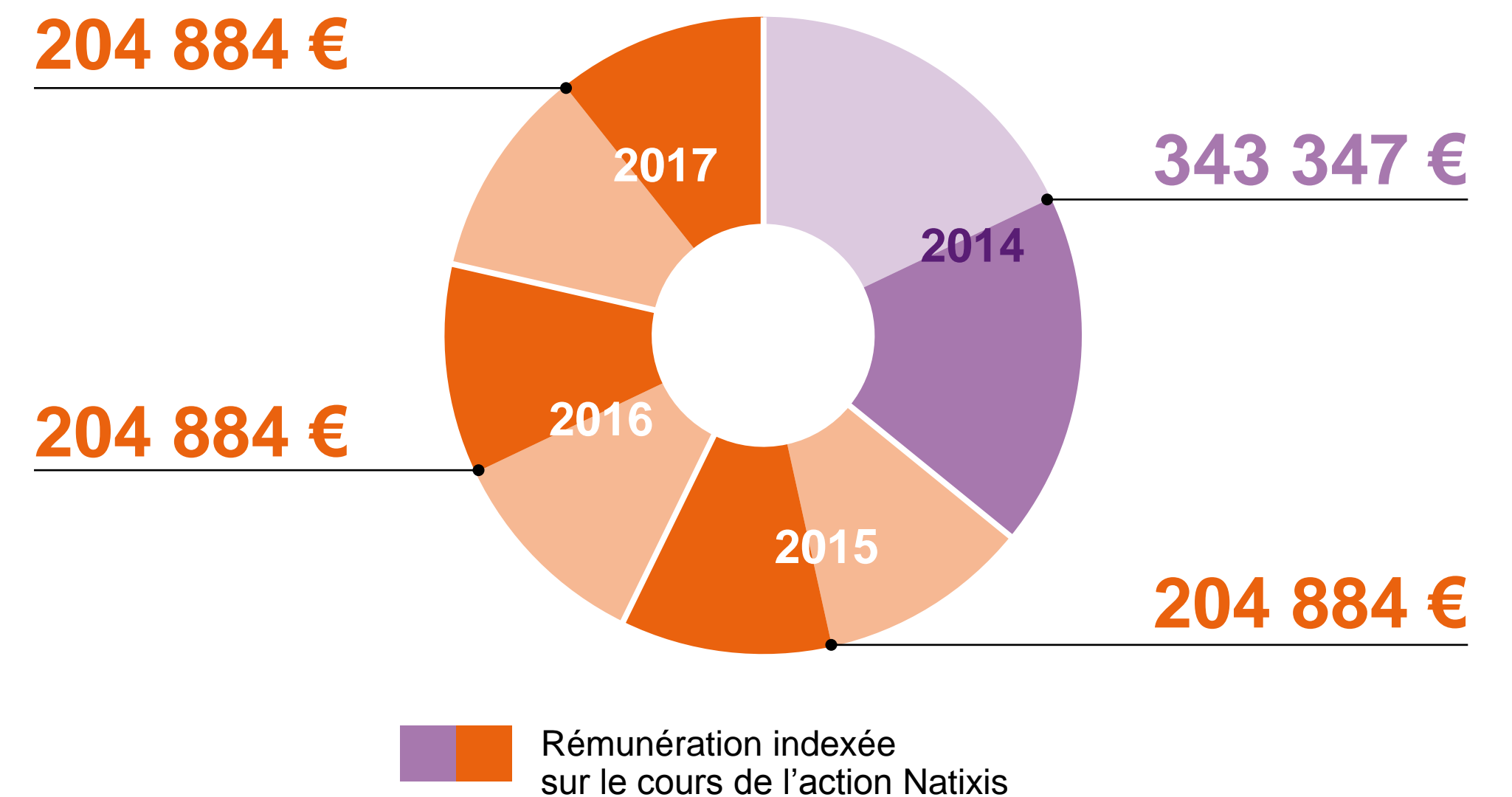
Rémunération au titre de l'exercice 2013 (7^e résolution)

Rémunération variable attribuée 2013 :

958 000 € bruts



Ventilation de la rémunération variable réelle 2013 par échéance de versement



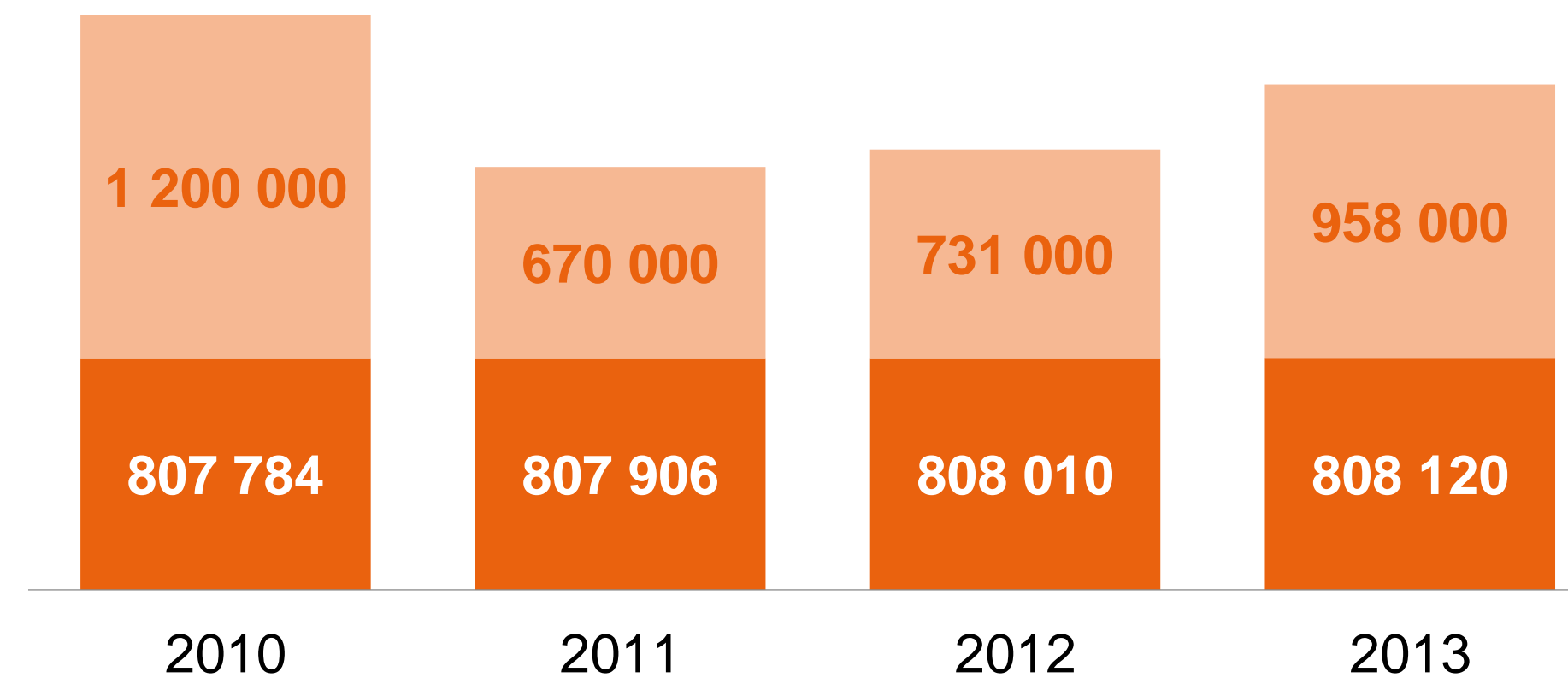
64 % différés en 2015-2016-2017
50 % indexés sur le cours de l'action Natixis

Rémunération du Directeur Général

Rémunération au titre de l'exercice 2013 (7^e résolution)

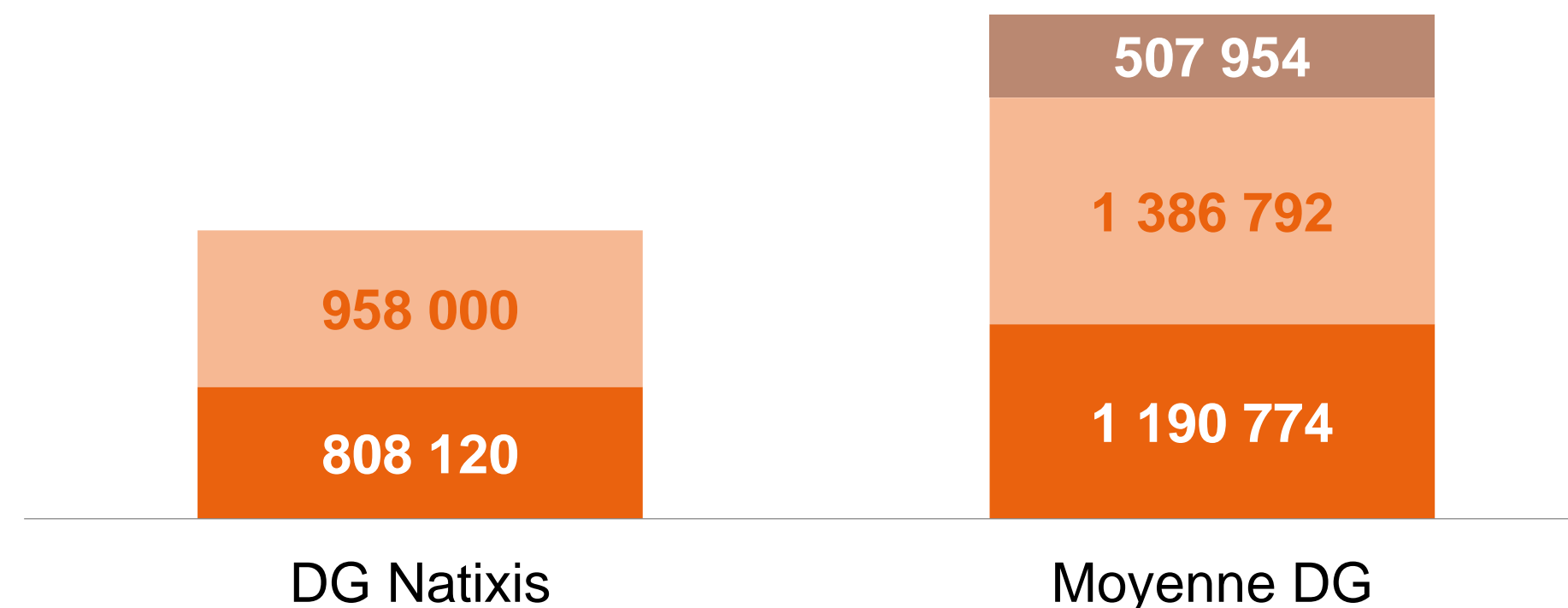
Évolution de la rémunération globale du Directeur Général depuis 2010

■ Rémunération variable en €
■ Rémunération fixe + avantages annexes en €



Comparaison 2013 avec les DG des grandes banques françaises

■ Plan d'intéressement à long terme en €
■ Rémunération variable + jetons de présence en €
■ Rémunération fixe + avantages annexe en €



Éléments annexes :

Attribution gratuite de **90 actions** Natixis

Pas d'attribution d'actions de performance

Avantages annexes : **8 120 €** (voiture et complément familial)

Rémunération du Directeur Général

Rémunération variable au titre de l'exercice 2014

Modalités de détermination de la rémunération variable 2014

Critères quantitatifs :

25 % performance financière BPCE ¹	13 % RNPG
	8 % coefficient d'exploitation
	4 % PNB
45 % performance financière Natixis ¹	11,25 % PNB
	11,25 % RNPG
	11,25 % coefficient d'exploitation
	11,25 % Core Tier 1

Critères qualitatifs :

30 %	7,5 % introduction en bourse de Coface
	7,5 % synergies avec les réseaux BP et CE
	7,5 % développement des projets dans le métier de l'Assurance
	7,5 % performance managériale

¹ Par rapport aux objectifs budgétaires fixés par le Conseil d'administration en début d'exercice

Rémunération du Directeur Général

Évolution en 2014 (5^e résolution)

Avenant à l'engagement relatif
à l'indemnité de cessation
de fonction du Directeur Général

Montant de l'indemnité :

(rémunération fixe
+
rémunération variable attribuée)

X

(12 mois
+
1 mois par année d'ancienneté)

Mise en place,
en cas de cessation
de son mandat de Directeur Général
d'un accord de non-concurrence

Le montant cumulé
de l'indemnité de cessation
de fonction et de l'indemnité
de non-concurrence
ne pourra excéder 2 ans
du total (rémunération fixe
+ rémunération variable attribuée)
conformément
aux recommandations
du code Afep-Medef

Rémunération du président du Conseil d'administration

Rémunération au titre de 2013 au titre du mandat de président du Conseil d'administration (6^e résolution)

Depuis son entrée en fonction en 2009, **François Pérol** a renoncé chaque année à toute rémunération de quelque nature que ce soit au titre de son mandat de président du Conseil d'administration de Natixis

Rémunération fixe 2013 : **0**

Rémunération variable 2013 : **0**

Pas de stock-options

Pas d'actions de performance

Pas d'indemnité de cessation de fonction

La part de jetons de présence revenant à **François Pérol** en sa qualité d'administrateur est directement attribuée à BPCE également administrateur de Natixis

Rémunérations des Material Risk Takers (MRT)

Material Risk Takers (MRT) ou population régulée

Personne exerçant une activité ayant un profil de risque significatif sur Natixis

Redéfinition en 2013 de la population régulée de Natixis

Sont retenus :

Les collaborateurs dont les activités ont individuellement et effectivement une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise en fonction de leur niveau de responsabilité, de prise de risque et de rémunération

Les membres du Comité de Direction Générale de Natixis incluant les dirigeants responsables, du Comex de la BGC et de la GAPC

Les responsables des fonctions de contrôle

Population régulée (MRT) 2013

218 personnes

Rémunérations des Material Risk Takers (MRT)

Politique de rémunérations des MRT

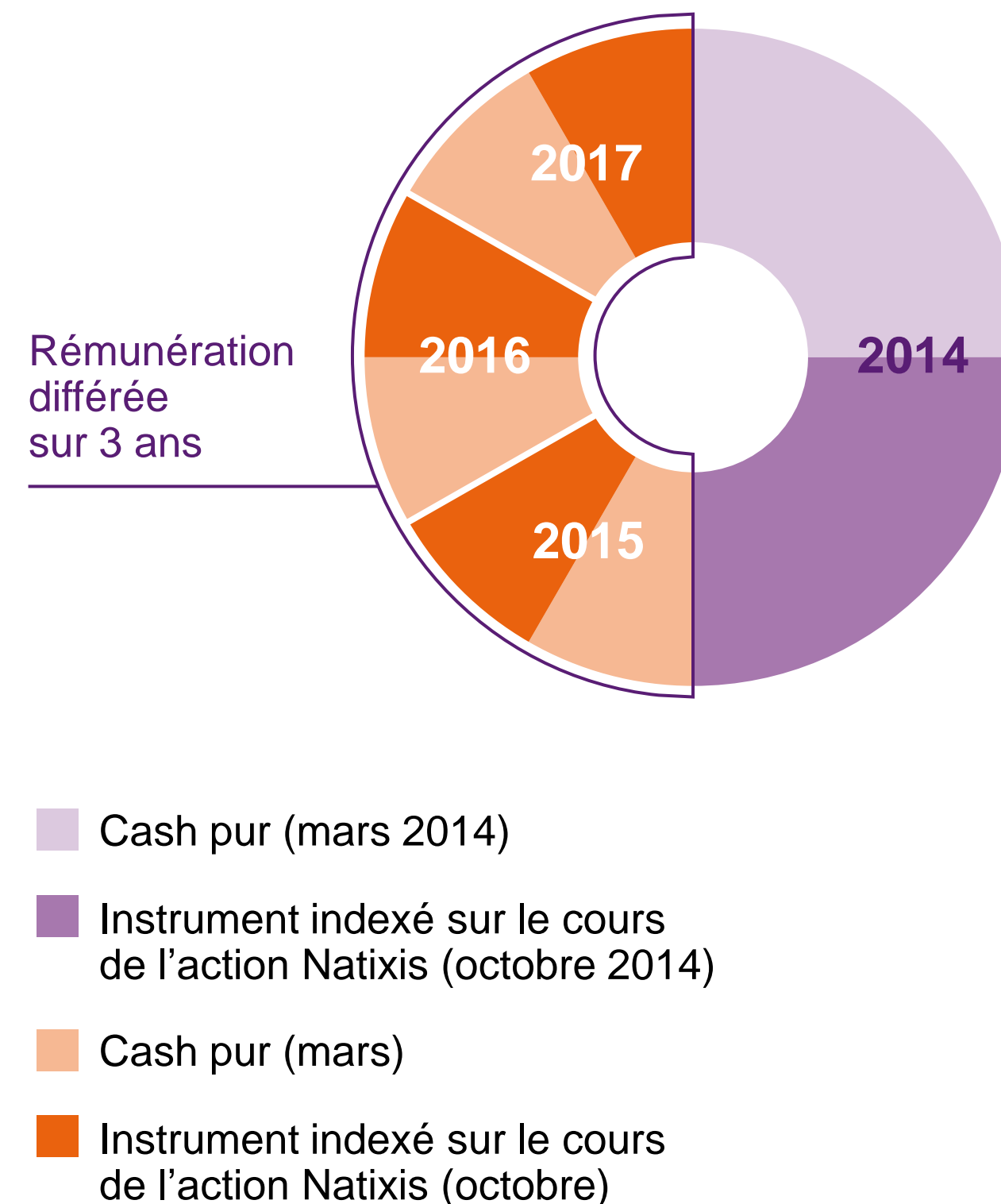
Attribution individuelle déterminée selon le niveau d'atteinte des objectifs fixés (quantitatifs et qualitatifs)

Respect des règles établies par la direction de la Conformité et par la direction des Risques

Le non respect des règles et procédures applicables ou les manquements constatés à la déontologie ou à l'éthique entraînent la réduction voire la suppression de la rémunération variable attribuée au titre de l'exercice considéré

Versement d'une fraction de la rémunération variable (minimum 40 %) différée sur 3 ans, **soumise à des conditions de présence et de performance**

Versement de la rémunération variable sous forme de titres ou instruments équivalents (à hauteur de 50 % de la rémunération variable attribuée)



Natixis applique à l'ensemble de la population non MRT de la BGC, de GAPC et des fonctions supports afférentes, des mécanismes d'encadrement des rémunérations variables similaires à ceux appliqués aux MRT à l'exception des conditions de performance

Rémunérations des Material Risk Takers (MRT)

Rémunération variable attribuée au titre de 2013

Attribution en fonction de la performance (objectifs) et du respect des règles de conformité et de gestion des risques

Montant moyen : **294 K€** en 2013

Principes et modalités de paiement

Numéraire/différé :

28 %

en numéraire en mars 2014 (vs 43 % en 2013)

23 %

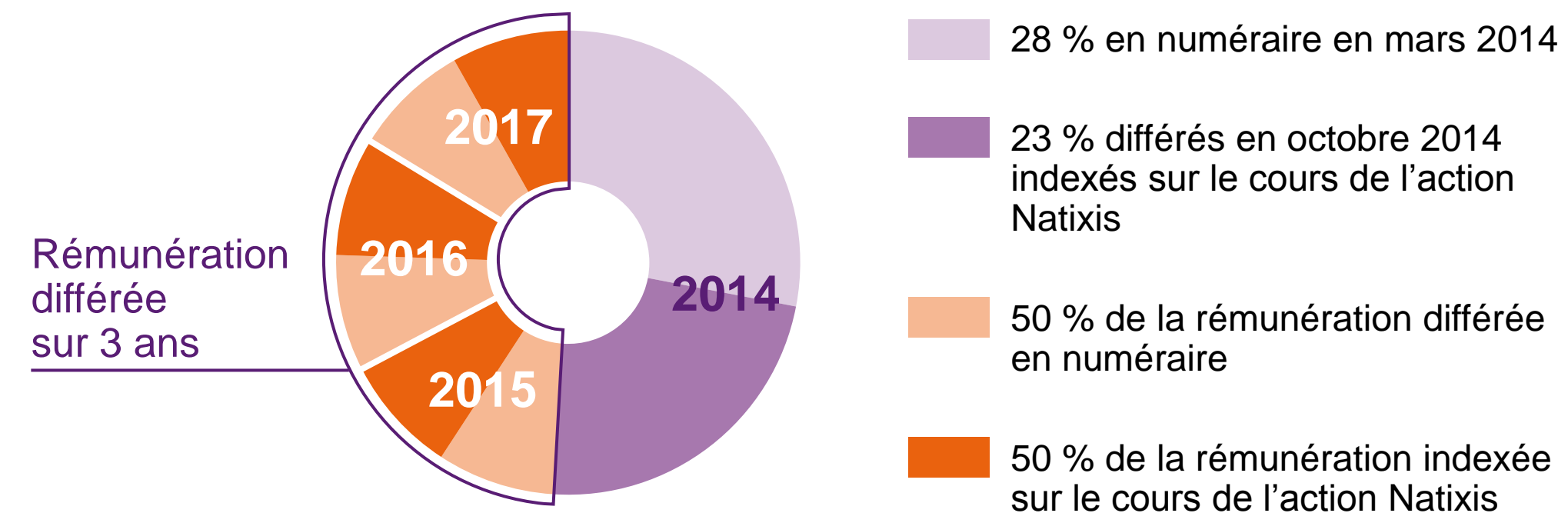
différés en octobre 2014, intégralement indexés sur le cours de l'action Natixis (vs 20 % en 2013)

49 %

par tiers sur 3 ans dont 50 % indexés sur le cours de l'action Natixis (vs 37 % en 2013)

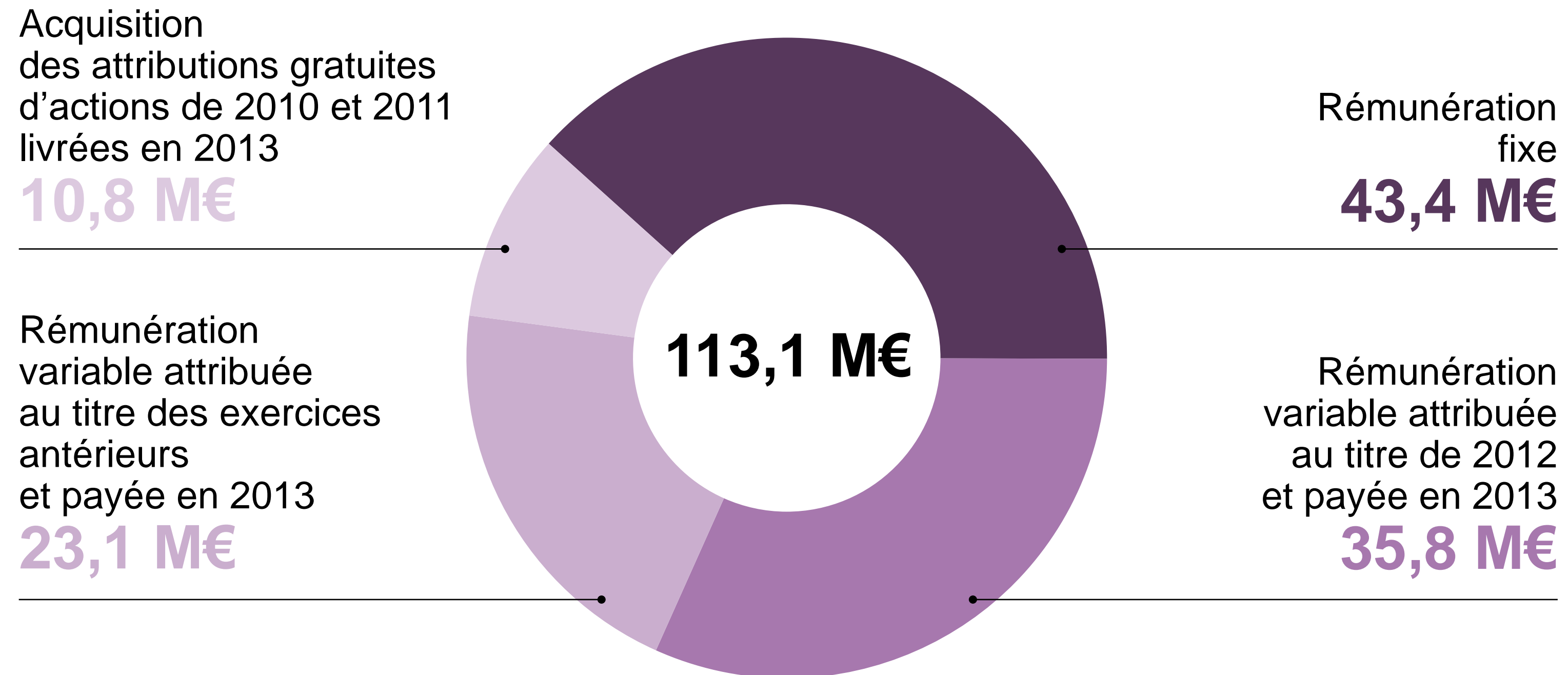
Soumis à des conditions de performance et de présence

Interdiction des couvertures



Rémunérations des Material Risk Takers (MRT)

Rémunération versée en 2013 à la population régulée (8^e résolution)



Rémunérations des Material Risk Takers (MRT)

Plafonnement de la rémunération variable (9^e résolution)

À compter de l'exercice 2014,
la réglementation
impose une **limitation**
de la rémunération variable
par rapport à la rémunération fixe

Nécessité de continuer
à **attirer** et **retenir** les talents

Rester compétitif
par rapport aux concurrents
qui ne sont pas soumis
à cette réglementation
en particulier en Asie
et aux États-Unis

Ne pas augmenter
significativement
les rémunérations fixes

Par conséquent Natixis propose
de **plafonner à 200 %** le ratio
maximal entre la rémunération
variable et la rémunération fixe
pour la population régulée

Jetons de présence des administrateurs

Enveloppe maximale
votée en AG,
inchangée depuis 2009
(500 000 € / an)

**Niveau de consommation de l'enveloppe
Montants bruts avant prélèvement à la source de 36,5 %**

2010

2011

2012

2013

452 500 €

391 000 €

426 000 €

401 000 €

Rapports **des Commissaires** aux comptes



Rapport sur les comptes consolidés

Opinion

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.1 qui expose les changements de méthodes résultant de l'application de nouvelles normes et interprétations appliquées à compter du 1^{er} janvier 2013.

Rapport sur les comptes consolidés

Justification de nos appréciations

Dispositif de garantie des actifs de la GAPC

Valorisation des instruments financiers

Dépréciation et provisionnement des risques de crédit et de contrepartie

Dépréciation d'actifs disponibles à la vente

Passifs relatifs aux contrats d'assurance

Évaluation des actifs incorporels

Activation des impôts différés

Engagements sociaux

Autres provisions pour risques et charges

Rapport sur les comptes consolidés

Vérifications spécifiques

Nous n'avons pas d'observations
à formuler sur le rapport de gestion
du groupe.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion

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.

Rapport sur les comptes annuels

Justification de nos appréciations

Dispositif de garantie des actifs de la GAPC

Valorisation des instruments financiers

Dépréciation et provisionnement des risques de crédit et de contrepartie

Titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme

Engagements sociaux

Autres provisions

Rapport sur les comptes annuels

Vérifications spécifiques

Nous n'avons pas d'observations
à formuler sur le rapport de gestion
du Conseil d'administration.

Rapport sur les conventions réglementées

**Conventions
et engagements
autorisés
au cours
de l'exercice
écoulé**

Autorisation de signature
du projet de protocole d'accord
en vue de parvenir à la réalisation
de l'opération Yanne.

Rapport sur les conventions réglementées

Conventions et engagements autorisés depuis la clôture de l'exercice

Avenant à la convention conclue le 9 avril 2013 relative à la garantie consentie par Natixis (New-York) au profit des porteurs d'obligations émises par BPCE dans le cadre d'un programme d'émission d'obligations aux États-Unis placé sous le régime défini par la section 3a2 du Securites Act of 1933

Avenant n°1 à l'engagement fixant les termes et conditions de l'indemnité due ou susceptible d'être due à Laurent Mignon en cas de cessation de ses fonctions de Directeur Général

Accord de non-concurrence en cas de cessation du mandat de Directeur Général de Laurent Mignon

Résolutions soumises au vote



Laurent Cauchy

Secrétaire du Conseil d'administration

Présentation des **12** résolutions de l'Assemblée générale ordinaire

1^{re} et 2^e résolutions : Comptes 2013

1^{re} résolution

Approbation des comptes sociaux
de l'exercice 2013

Bénéfice net : **2 323 M€**

2^e résolution

Approbation des comptes consolidés
de l'exercice 2013

Bénéfice net part du groupe : **884 M€**

3^e
résolution

Affectation du résultat

Résultat net comptable de l'exercice 2013 :
2 323 073 936,17 €

Dividende : **0,16 € par action**

détaché le **23 mai 2014**

mis en paiement le **28 mai 2014**

4^e et 5^e résolutions : Conventions réglementées

4^e résolution

Approbation des conventions et engagements visés par les articles L.225-38 et suivants du Code de commerce

Conventions et engagements réglementés préalablement autorisés par le Conseil d'administration en 2013 et début 2014.

2 conventions autorisées.

5^e résolution

Approbation des engagements visés par l'article L.225-42-1 du Code de commerce pris au bénéfice de Laurent Mignon

- a) Avenant à l'engagement relatif à l'indemnité de cessation d'activité
- b) Accord de non-concurrence

autorisés par le Conseil d'administration du 19 février 2014.

Montant cumulé (a+b) plafonné à 24 mois de Rémunération de référence (conforme au Code AFEP-Medef).

6^e résolution : Vote consultatif des actionnaires

6^e résolution

Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée
au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013
à François Pérol, président du conseil

Aucune rémunération

0 €

Rémunération
fixe

0 €

Rémunération
variable

0 €

Jetons
de présence



« say on pay »

7^e résolution : Vote consultatif des actionnaires

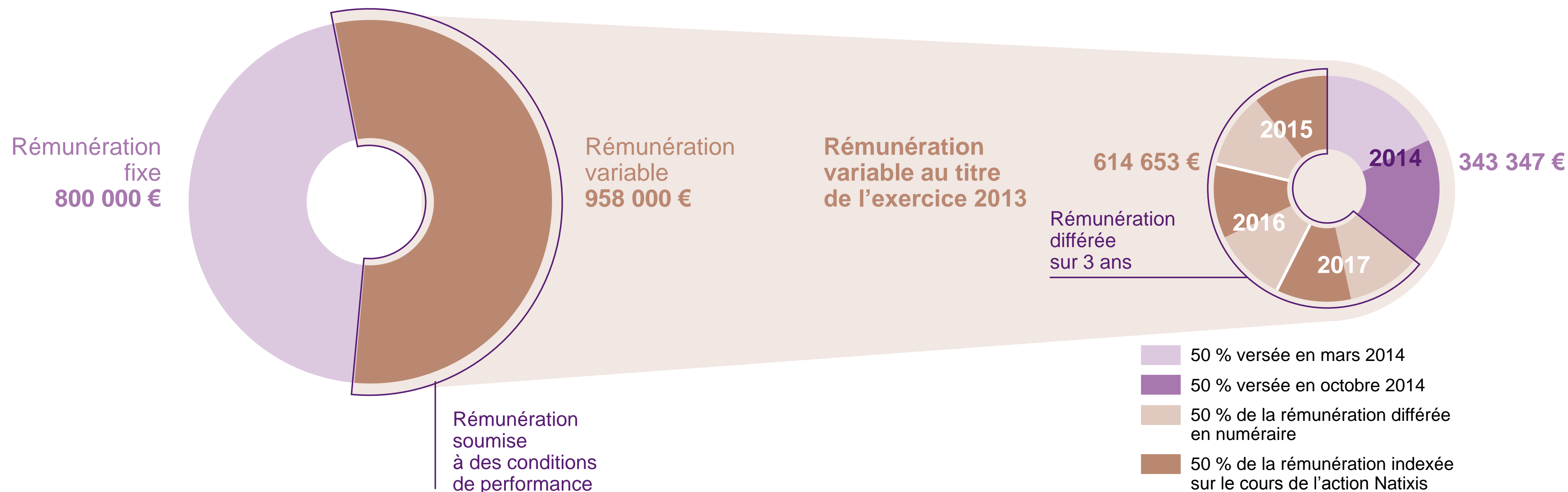
7^e
résolution

Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée
au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013
à Laurent Mignon, Directeur Général

Part fixe : **800 000 €** (inchangé depuis 2009)

Part variable attribuée : **958 000 €**

» » « say
on pay »



8^e résolution : Rémunération des MRT



Enveloppe globale des rémunérations versées aux personnes visées à l'article L.511-71 du Code monétaire et financier, durant l'exercice 2013

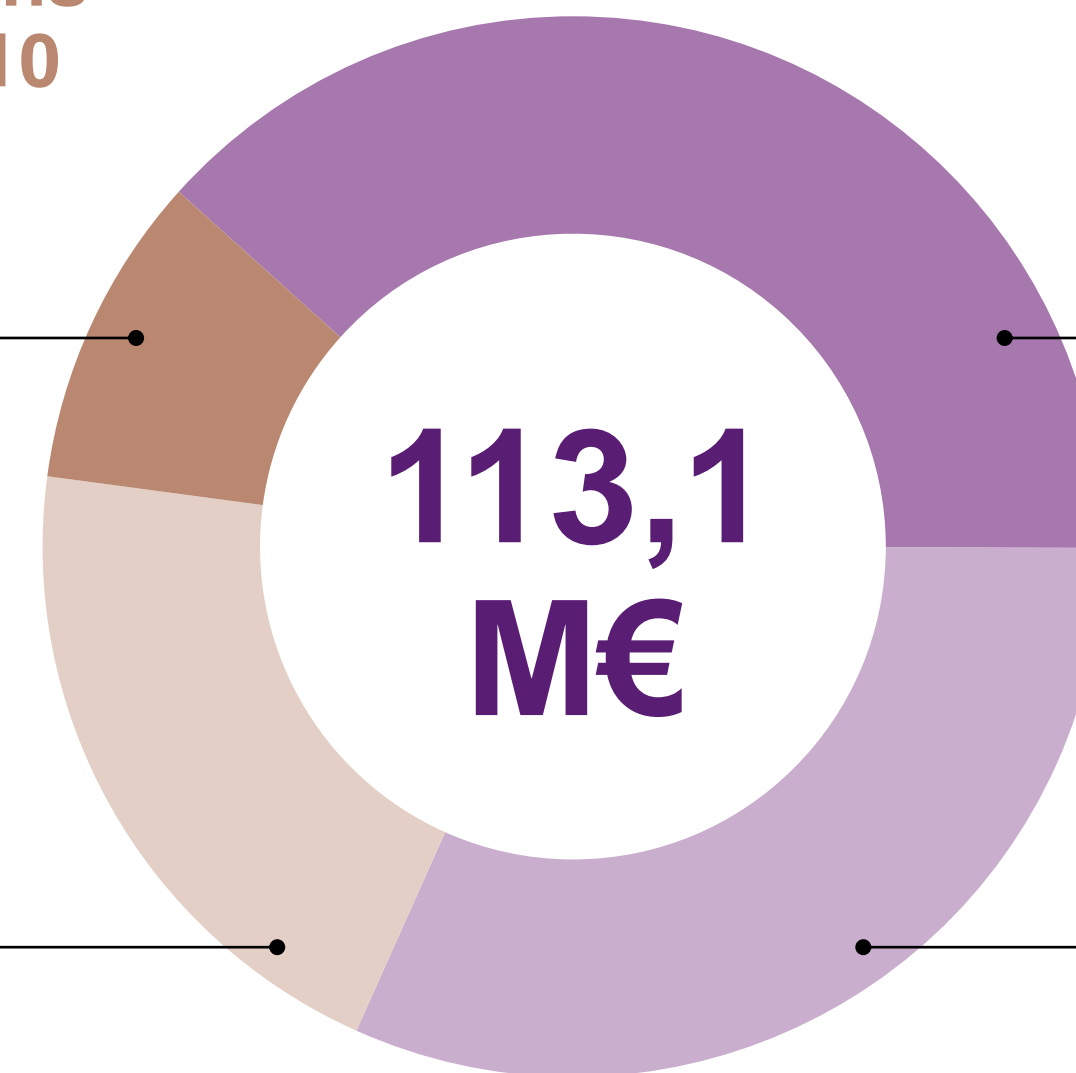
Personnes visées : les **Material Risk Taker** soit 218 personnes.

Acquisition des attributions gratuites d'actions de 2010 et 2011 livrées en 2013

10,8 M€

Rémunération variable attribuée au titre des exercices intérieurs et payée en 2013

23,1 M€



Rémunération fixe

43,4 M€

Rémunération variable attribuée au titre de 2012 et payée en 2013

35,8 M€

9^e
résolution

Plafonnement de la rémunération variable des personnes visées à l'article L.511-71 du Code monétaire et financier, au titre des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014

Plafonnement fixé au maximum au **double de la rémunération fixe.**

10^e
résolution

Ratification de la cooptation de Michel Grass comme administrateur

Remplacement de Steve Gentili.

Durée du mandat :
jusqu'à l'échéance du mandat en cours (soit l'AG 2015).

**Michel Grass, 56 ans, est président du Conseil d'administration
de la Banque Populaire Bourgogne Franche Comté.**

11^e résolution : Rachat d'actions

11^e résolution

Intervention de la société sur le marché de ses propres actions

Autorisation conférée au Conseil d'administration à l'effet d'opérer sur les actions de la société

Objectifs possibles de rachat d'actions par la société :

- la mise en place d'un contrat de liquidité ;
- l'attribution ou la cession aux salariés au titre de leur participation aux résultats de l'entreprise, de plan d'épargne salariale, de programme d'achat d'actions ainsi que l'attribution d'actions gratuites ou toute autre forme d'allocation d'actions aux membres du personnel ;
- le paiement ou l'échange dans le cadre d'opérations de croissance externe

Limite : **10 % du capital** sachant que, à tout moment, la société ne peut détenir plus de 10 % de son propre capital

Prix d'achat maximum : **7 € par action**

Plafond : 2 170 206 633 €

Durée : **18 mois**

12^e résolution : Pouvoirs pour les formalités

12^e
résolution

Pouvoirs pour les formalités

Pouvoirs pour effectuer les publications
et formalités légales.

Séance de questions réponses



Vote des résolutions



Conclusion



Merci
de votre présence

Rendez-vous mardi 19 mai 2015

CNIT / Paris La Défense