

Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

Monsieur **François Pérol**

Président du Conseil d'Administration



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

Ordre du jour

Assemblée Générale Mixte (1/3)

- **Approbation des comptes sociaux de l'exercice 2012**
- **Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2012**
- **Affectation du résultat**
- **Approbation des conventions réglementées**

Ordre du jour

Assemblée Générale Mixte (2/3)

- Ratification de la cooptation de **Monsieur Thierry Cahn** en qualité d'administrateur

- Ratification de la cooptation de **Monsieur Pierre Valentin** en qualité d'administrateur

Ordre du jour

Assemblée Générale Mixte (3/3)

- **Intervention** de la société sur le marché de ses propres actions
- **Réduction du capital social** par annulation d'actions détenues en propre par la société
- **Renouvellement des autorisations** et délégations financières
- **Attribution gratuite d'actions aux salariés** et mandataires sociaux de Natixis et des sociétés liées
- **Pouvoir pour les formalités**

Programme de l'Assemblée

- **Bilan du plan stratégique New Deal**
- **Projet de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement (CCI)** aux Banques Populaires et Caisses d'Épargne
- **Résultats 2012**, dividende, résultats du 1^{er} trimestre 2013
- **Point sur la gouvernance**
- **Rapports des Commissaires aux Comptes**
- **Présentation** des résolutions
- **Questions** des actionnaires
- **Vote** des résolutions
- **Conclusion**

Monsieur **Laurent Mignon**

Directeur général



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

Bilan du plan stratégique New Deal

Projet de cession des **Certificats Coopératifs d'Investissement (CCI)**
aux Banques Populaires et aux Caisses d'Épargne



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

Plan stratégique New Deal 2009-2012 : transformation profonde du modèle de Natixis

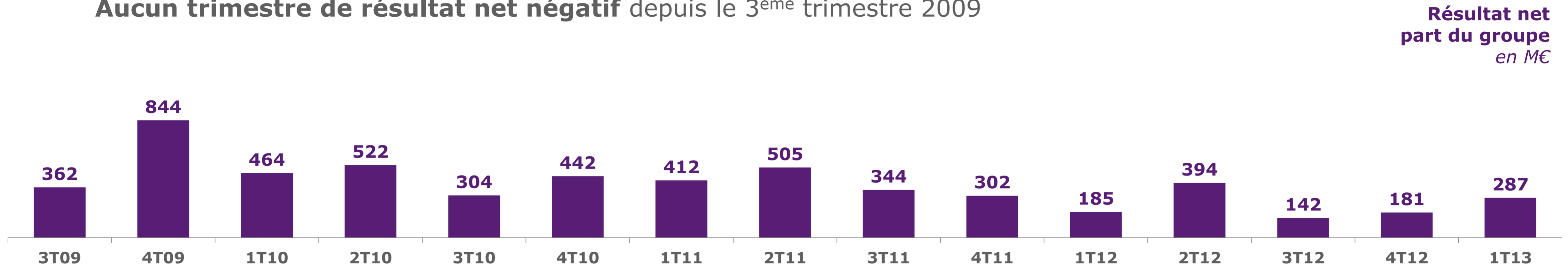
- **Restauration** de la rentabilité de Natixis
- **Renforcement** significatif de la structure financière
- **Recentrage** de Natixis sur ses trois métiers cœurs
- **Ancrage profond** de Natixis dans le Groupe BPCE
- **Gestion en extinction** de la GAPC (Gestion Active des Portefeuilles Cantonnés)

Objectifs du New Deal : restauration de la rentabilité

Restoration de la rentabilité de Natixis

15 trimestres consécutifs de résultat net positif = 5,7 Md€ de bénéfices cumulés

Aucun trimestre de résultat net négatif depuis le 3^{ème} trimestre 2009



Politique de distribution de dividende favorable aux actionnaires

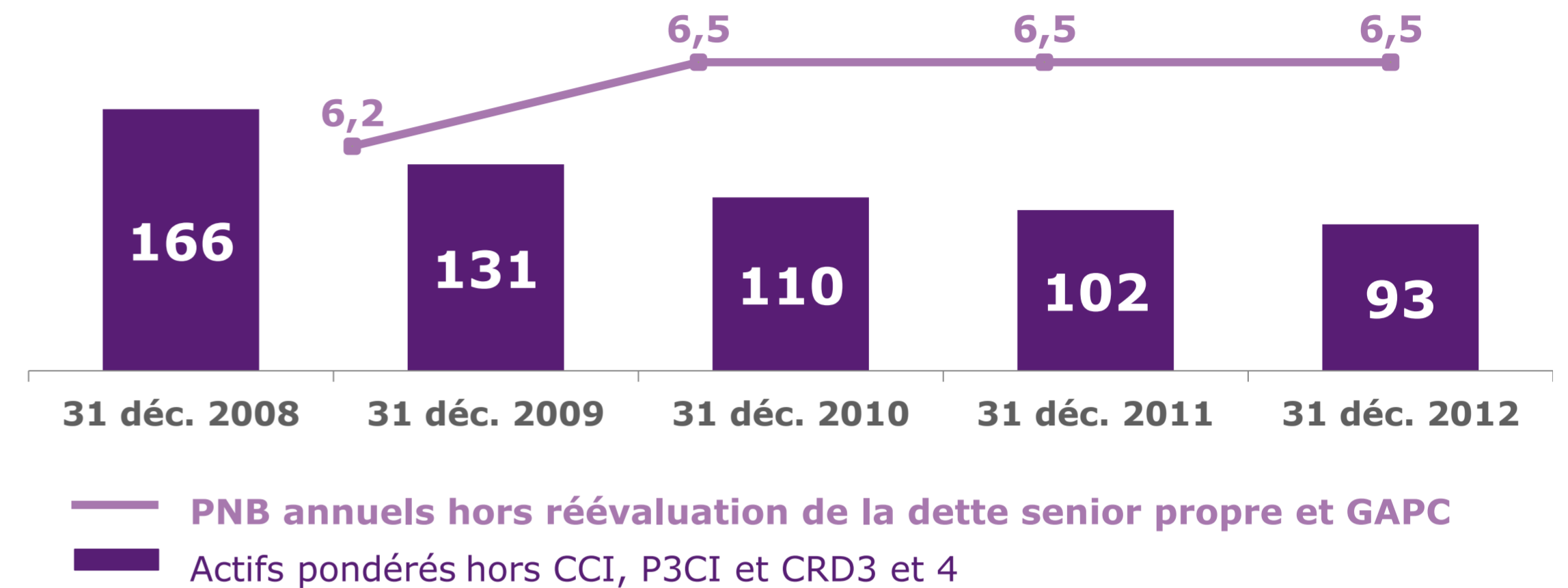
Objectif de taux de distribution de 50% à partir de 2013



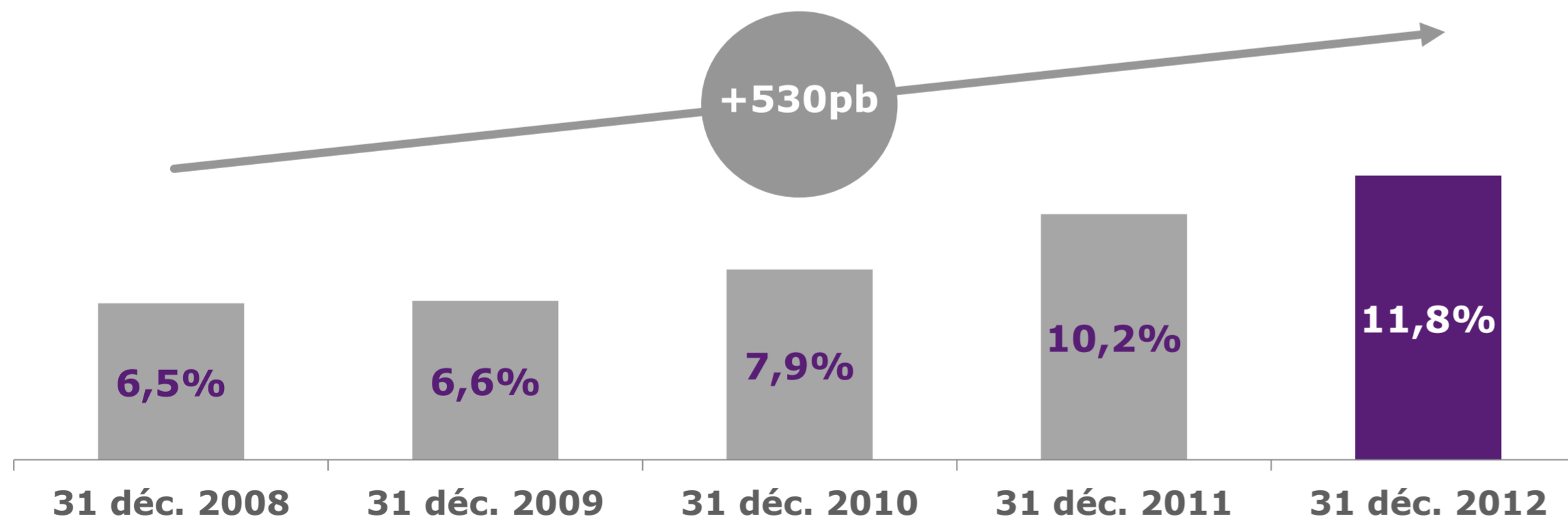
Une profonde transformation du modèle économique réduisant significativement le profil de risque

- **Réduction du profil** de risque de Natixis depuis mi-2009
- **Recentrage** sur les franchises clients et **création de la Banque de Grande Clientèle**
- Gestion active des actifs pondérés : **-44%** depuis le 31 décembre 2008
- Réduction des actifs à refinancer de la BGC et de la GAPC de **48%** depuis le 31 décembre 2008, en maintenant le niveau de revenus
- **Renforcement très significatif** de la structure financière en 4 ans

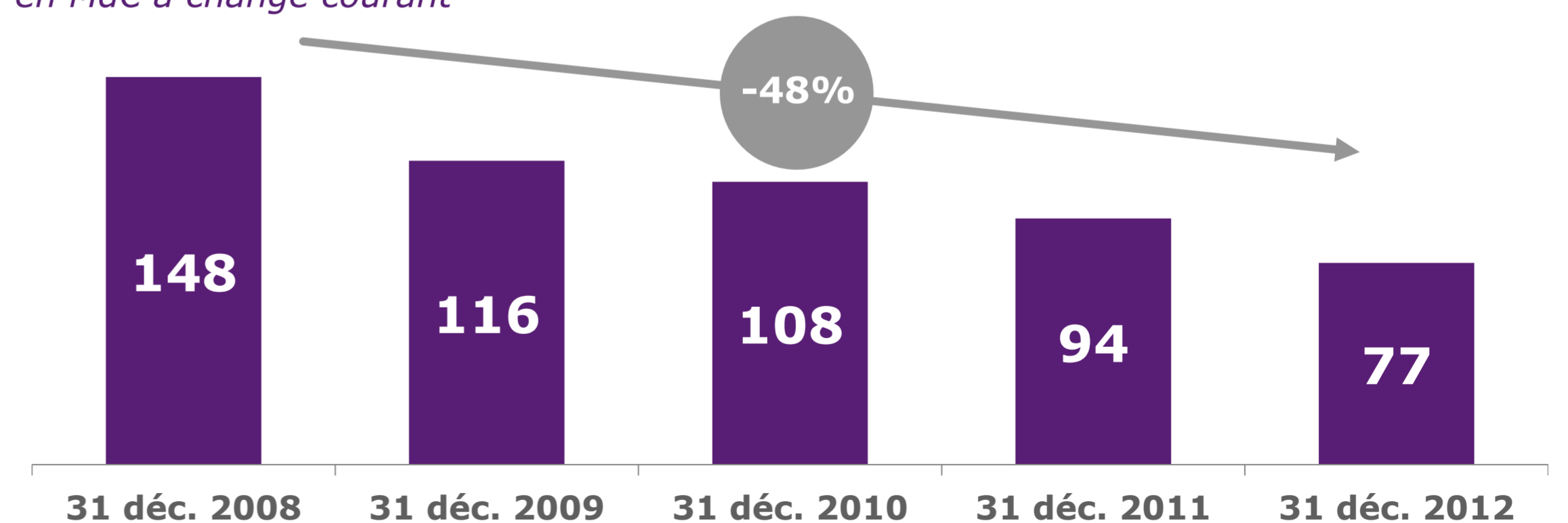
PNB et actifs pondérés de Natixis,
en Md€



Evolution du ratio Core Tier 1⁽¹⁾



Actifs à refinancer⁽²⁾ de la Banque de Grande Clientèle et GAPC,
en Md€ à change courant



(1) En Bâle 2.5 depuis fin 2011 – pro forma du traitement prudentiel des CCI en actifs pondérés (370% de la valeur de mise en équivalence), de la mise en place de l'opération P3CI au 31 décembre 2011 et hors traitement des titres des compagnies d'assurances en risques pondérés à 370% / (2) Court terme et long terme

Objectif du New deal : recentrage de Natixis sur ses trois métiers cœurs



Banque de Grande Clientèle

Expertises orientées vers les clients

Coverage & Conseils
Solutions de financement & marché

Meilleure banque sur le marché secondaire des crédits syndiqués en 2012 (Euroweek 2012)

Meilleure banque 2012 en financements d'avions

(Global transport finance – award 2012)

Epargne

Ambitions mondiales

Gestion d'actifs
Assurances
Banque privée

13^{ème} gestionnaire d'actifs au monde
(Cerulli – sur la base des actifs gérés à fin 2011)

2 labels d'excellence 2012 décernés à Natixis Assurances

(Global transport finance – award 2012)

Services Financiers Spécialisés

Développement avec les réseaux du Groupe BPCE

Financements spécialisés
Services financiers

1^{er} teneur de comptes d'épargne salariale en France (AFG 06/2012)

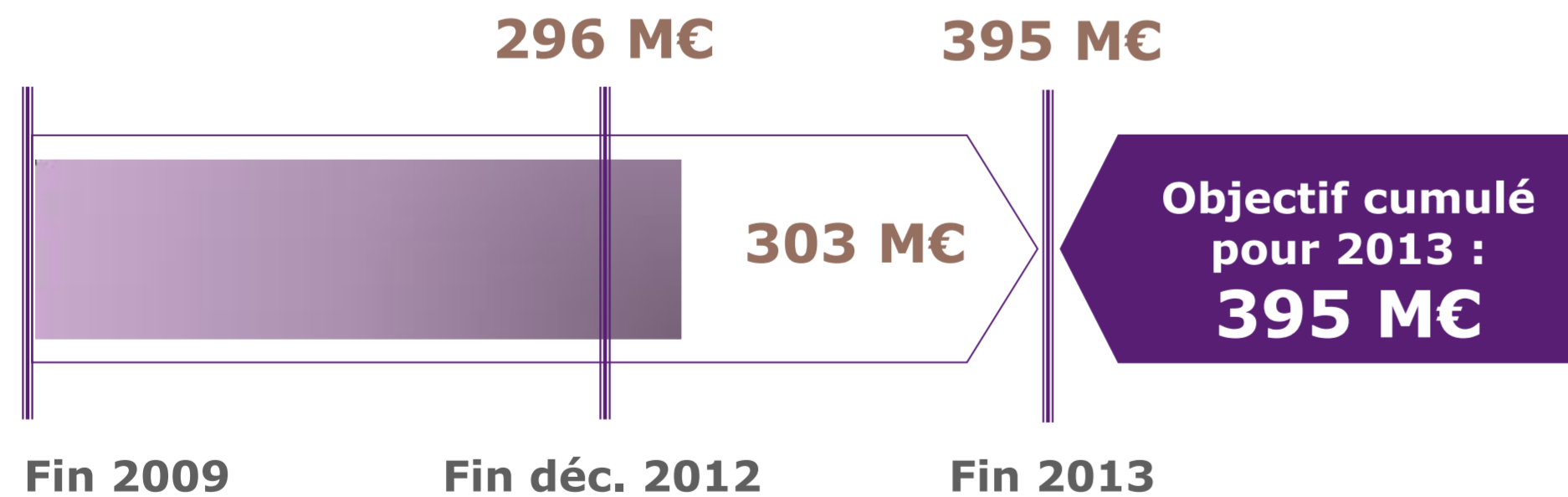
3^{ème} acteur du crédit à la consommation en France

1^{er} acteur en assurance caution en France

Augmentation constante du PNB réalisé avec les réseaux BP et CE depuis trois ans

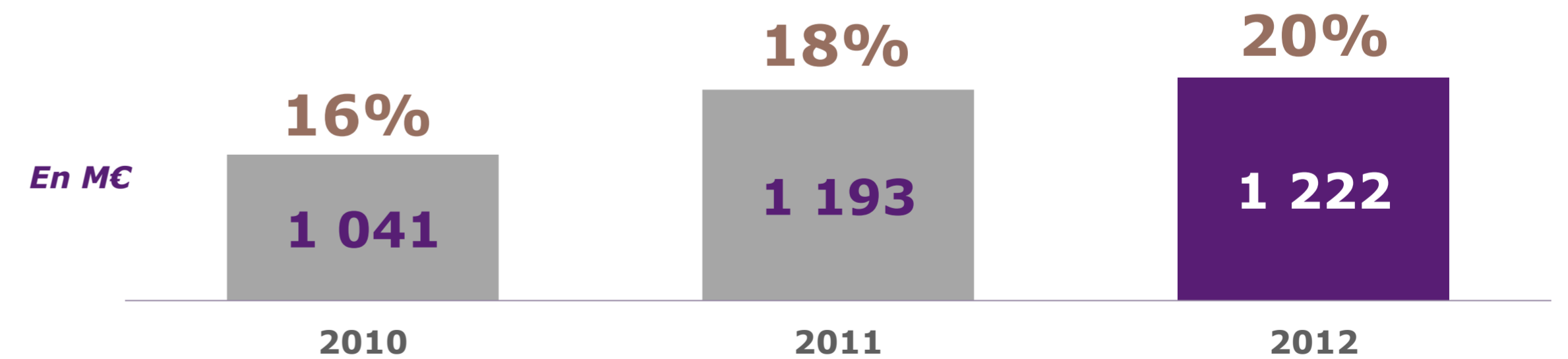
- Au 31 décembre 2012, les revenus additionnels cumulés générés avec les réseaux BP et CE s'élèvent à **303 M€**, légèrement supérieurs à l'objectif
- Les Services Financiers Spécialisés affichent **de très bonnes performances**, nettement **en avance sur l'objectif** linéarisé
- En 2012, le PNB réalisé avec les réseaux du Groupe BPCE représente **20% du PNB total de Natixis**

Revenus additionnels cumulés⁽¹⁾



PNB (Produit Net Bancaire) réalisé avec les réseaux BPCE⁽¹⁾

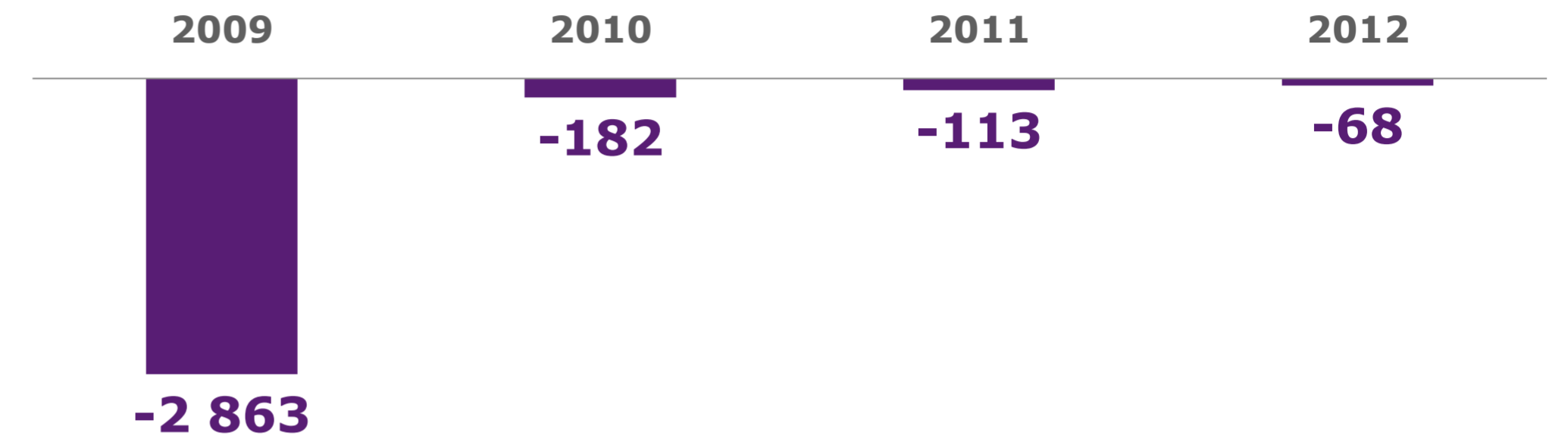
En % du PNB de Natixis



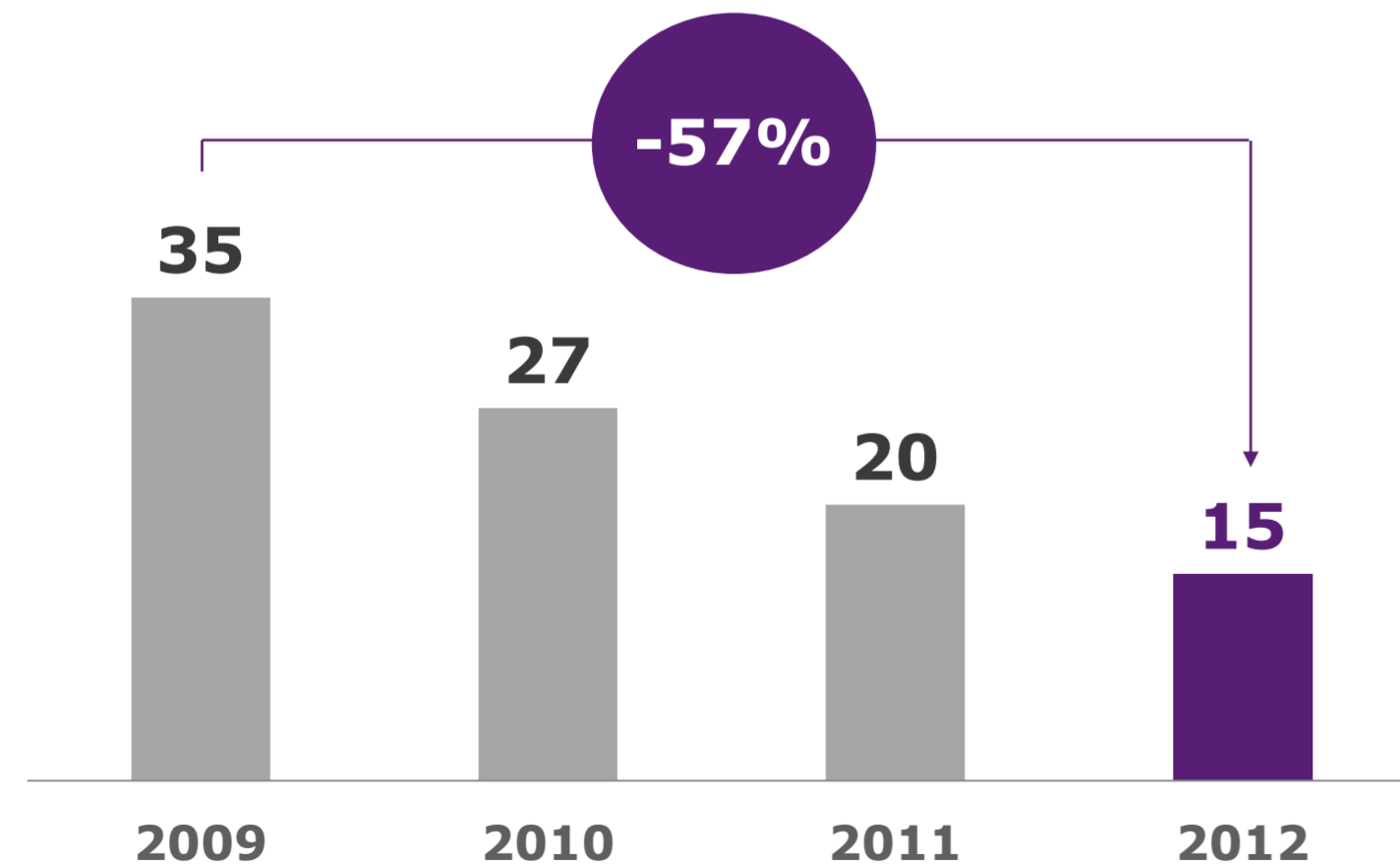
GAPC : fermeture à horizon mi-2014

- Depuis sa mise en place, la **GAPC a permis de réduire très significativement les risques de Natixis tout en ayant un faible impact sur les résultats**
- Une **réduction des compartiments les plus exposés à la volatilité de marché**

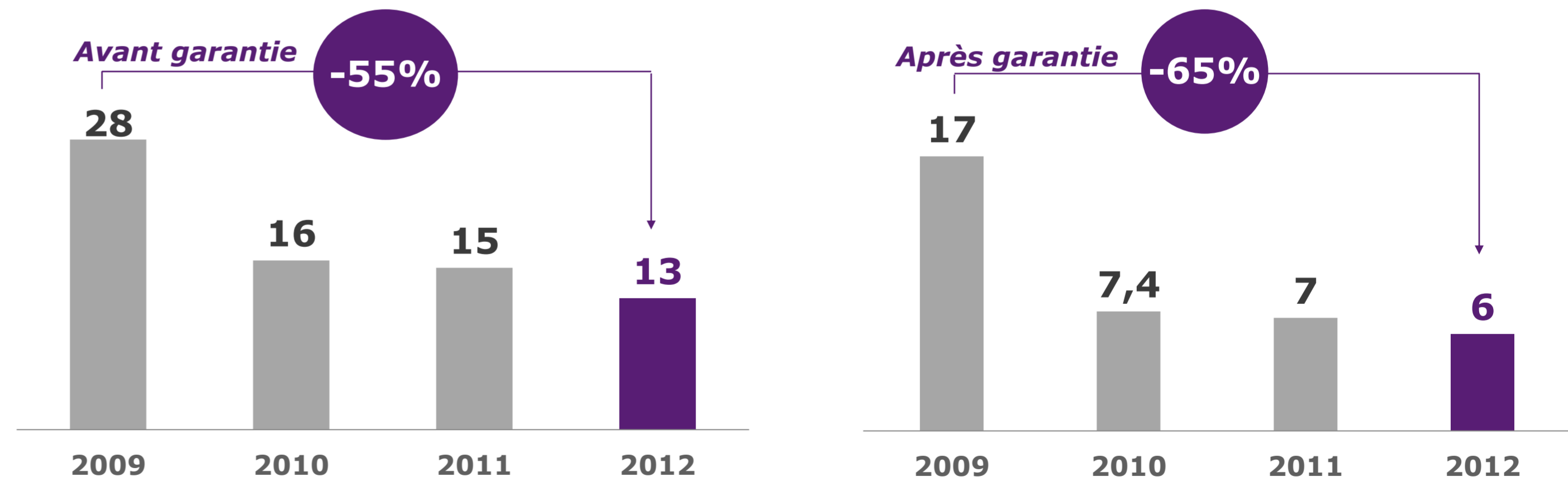
Résultat avant impôt de la GAPC, en M€



Valeur nette des portefeuilles de crédit, en Md€



Actifs pondérés, en Md€ - Bâle 2.5 à partir de fin 2011



Projet de cession des CCI pour 12,1 Md€⁽¹⁾

- Projet de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement (CCI) détenus par Natixis aux Banques Populaires et aux Caisses d'Épargne
 - **Prix de cession : 12,1 Md€** en numéraire. Valeur équivalente au prix de revient consolidé sans impact sur le Résultat Net part du groupe consolidé (RNpg)
 - **Valorisation de 1,05x** environ les capitaux propres agrégés des BP et des CE
 - **Réduction** attendue des actifs pondérés de Natixis de **16 Md€** (nette du remboursement de P3CI) et augmentation concomitante des fonds propres prudentiels d'environ **0,8 Md€** (avant distribution exceptionnelle)
- Opération de débouclage de la transaction P3CI
 - **Annulation** des flux de liquidité liés à la transaction entre BPCE et Natixis
 - **Economie** des intérêts annuels payés par Natixis : **268 M€** avant impôt en 2012
- Après Opération, impact limité sur le RNpg pro forma en 2012⁽²⁾
 - **Déconsolidation** des CCI : impact de **-444 M€**
 - **Débouclage** du P3CI, distribution exceptionnelle, placement de l'excédent de liquidité et impôt : impact de **+382 M€**
 - **Impact** de -63 M€ sur le RNpg sous-jacent de Natixis en 2012

(1) Sous réserve des rapports définitifs des experts

(2) Données pro forma 2012 hors éléments non opérationnels

Un projet de simplification de la structure de Natixis, recentrée sur ses trois métiers cœurs

▪ Changement du traitement prudentiel des CCI au 31/12/2010

- Lors de la création de Natixis en 2006, la valeur de mise en équivalence des CCI était déduite à 50% des fonds propres Tier 1 et à 50% des fonds propres Tier 2
- A partir de fin 2010, traitement prudentiel par pondération à 370% en actifs pondérés : impact sur le ratio Core Tier 1

▪ Complexité de la structure de compte de résultat suite à la mise en place de l'opération P3CI

- Dégradation du coefficient d'exploitation (impact -268 M€ en PNB en 2012)

▪ La cession des CCI permettrait une optimisation de l'allocation de fonds propres

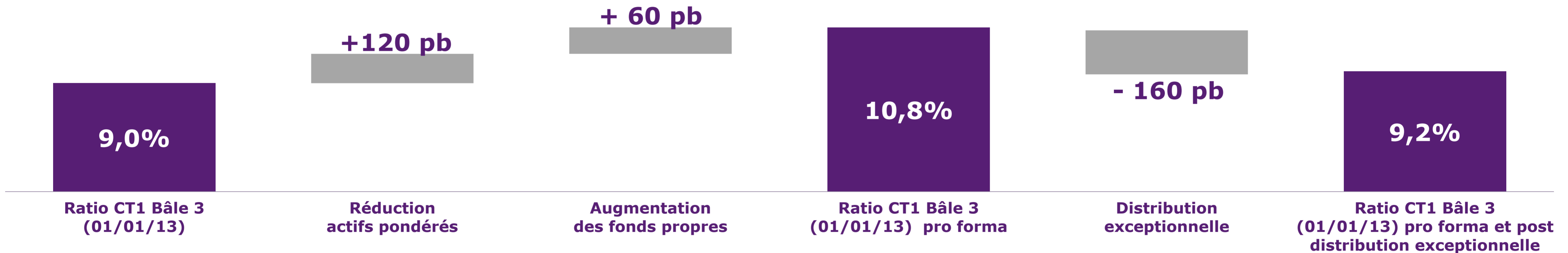
- Fonds propres alloués⁽¹⁾ aux métiers cœurs représenteraient environ 83% du total



Une forte distribution exceptionnelle aux actionnaires

- La cession des CCI génèrerait une réduction des actifs pondérés de **42 Md€ dont 16 Md€** non couverts par l'opération P3CI
- Les fonds propres prudentiels augmenteraient de **0,8 Md€ post-cession**

Evolution du ratio Core Tier 1 Bâle 3⁽¹⁾



▪ **Distribution exceptionnelle aux actionnaires de Natixis**

- La déconsolidation des CCI permettrait une augmentation du ratio Core Tier 1 Bâle 3⁽¹⁾ de **180 points de base (pb)** au 1er janvier 2013
- L'excédent de capital par rapport à l'objectif de **9%** de ratio Core Tier 1 Bâle 3 s'élève à **2,2 Md€** environ dont **2 Md€** seraient distribués aux actionnaires (0,65 euro par action, représentant **22,9%** de la valeur de l'action au 15 février 2013)

Une opération créatrice de valeur pour les actionnaires de Natixis

Hors éléments non-opérationnels - 2012 pro forma vs. 2012 réalisé

Distribution exceptionnelle⁽¹⁾ : 2 Md€, soit 0,65€ par action

Amélioration du coefficient d'exploitation : **76,5% à 71,2%** (-5,3 ppt)

Baisse limitée du RNpg (-63 M€) et du BPA : **0,34€ à 0,32€** (-6%)

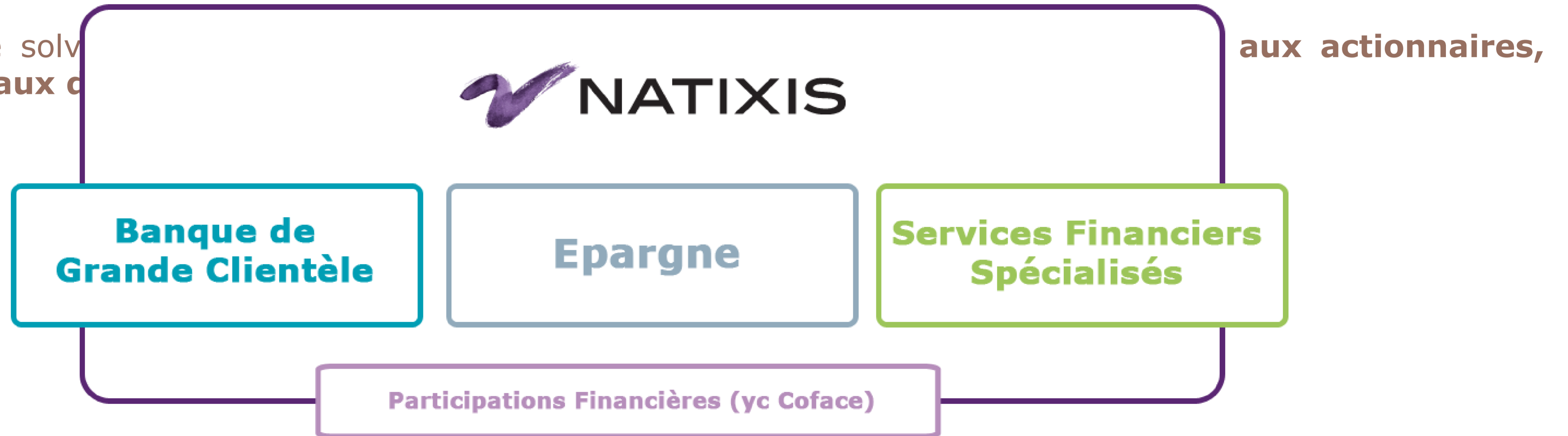
Amélioration du ROTE (Return On Tangible Equity) : 40 pb de **8,1% à 8,5%**

Natixis, métiers stratégiques du Groupe BPCE, un profil de risque réduit, un rendement attractif

- Une structure **simplifiée**, une banque **recentrée** sur ses métiers cœurs

- Natixis est **profondément ancrée** dans le Groupe BPCE

- Un niveau de solvabilité élevé, un **objectif de taux de rendement attractif**



Vue d'ensemble de la trajectoire stratégique 2009 - 2012

- Crise des subprimes

- Préparation des nouvelles échéances réglementaires

- Crise des dettes souveraines

- Echéance et bilan du plan New Deal

- Définition des nouvelles ambitions de Natixis

PLAN STRATEGIQUE NEW DEAL

- Recentrage de l'activité
- Focus client
- Forte réduction des activités pour compte propre
- Réduction du profil de risque

PLAN D'ADAPTATION NOVEMBRE 2011

- Réduction des enveloppes de liquidité, modulées en fonction des priorités métiers/clients
- Identification des leviers à mettre en œuvre pour respecter les ratios réglementaires

NOUVEAU PLAN STRATEGIQUE

- Nouveau plan stratégique de Natixis pour la période 2014 - 2017

Monsieur **François Pérol**

Président du Conseil d'Administration



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

Monsieur **Jean Cheval**

Directeur Finances et Risques



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

Résultats de l'année **2012** et du premier trimestre **2013**



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

Résultats 2012 *hors Eléments non opérationnels*

<i>en M€⁽¹⁾</i>	2012	2011	2012 vs 2011	Hors intérêt P3CI
Produit net bancaire	6 452	6 553	-2%	3%
<i>dont métiers cœurs</i>	6 054	5 897	3%	
Charges	-4 939	-4 699	5%	
Résultat brut d'exploitation	1 513	1 854	-18%	-4%
Coût du risque	-356	-242	47%	
CCI et autres mises en équivalence	462	594	-22%	
Résultat avant impôt	1 614	2 198	-27%	-14%
impôt	-413	-539	-23%	
Résultat net part du groupe <i>hors GAPC, activités abandonnées et coûts de restructuration</i>	1 156	1 621	-29%	-18%
GAPC net d'impôt, activités abandonnées et coûts de restructuration	-15	-69	-79%	
Résultat net part du groupe	1 141	1 552	-26%	-15%
ROTE⁽²⁾	8,1%	10,4%		

(1) Les soldes intermédiaires de gestion jusqu'au résultat net part du groupe hors GAPC sont calculés avant prise en compte de GAPC

(2) ROTE annualisé : résultat net (pdg) - coût net des TSS / actif net comptable moyen après distribution des dividendes - dettes hybrides - immobilisations incorporelles - goodwills moyens

Éléments non opérationnels⁽¹⁾ en 2012

en M€

Réévaluation de la dette senior propre⁽²⁾ (PNB)

Dépréciation de la dette souveraine grecque

Autres éléments

Impact sur le résultat avant impôt

Résultat avant impôt publié

Résultat net part du groupe publié

2012

2011

-352

+239

-19

-111

41

-98

-330

+30

1 284

2 229

901

1 562

(1) Hors GAPC (pour rappel: impact de la commutation MBIA de -31 M€ après impôt au 1T12)

(2) Composante « risque de crédit émetteur » valorisée à partir d'une méthode approchée d'actualisation des cash flows futurs, contrat par contrat, utilisant des paramètres tels que courbe des taux de swaps et spread de réévaluation (basé sur la courbe reoffer BPCE)

Politique de provisionnement reflétant la dégradation de l'environnement économique

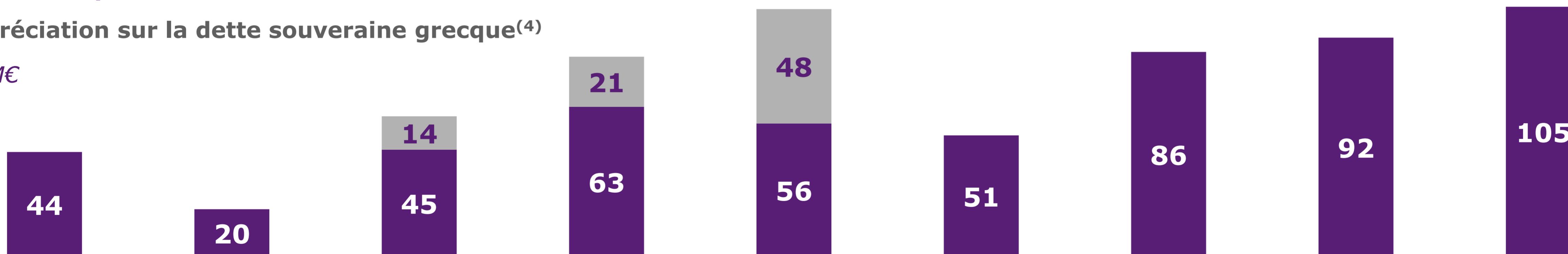
Coût du risque⁽¹⁾ des métiers cœurs^(2,3) en pb des encours de crédit



Coût du risque des métiers cœurs⁽²⁾

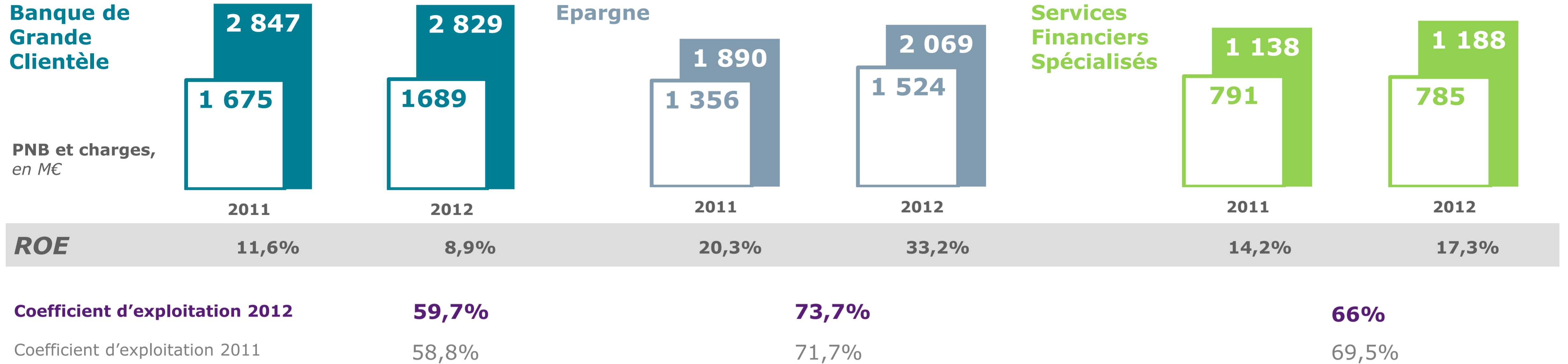
Dépréciation sur la dette souveraine grecque⁽⁴⁾

en M€

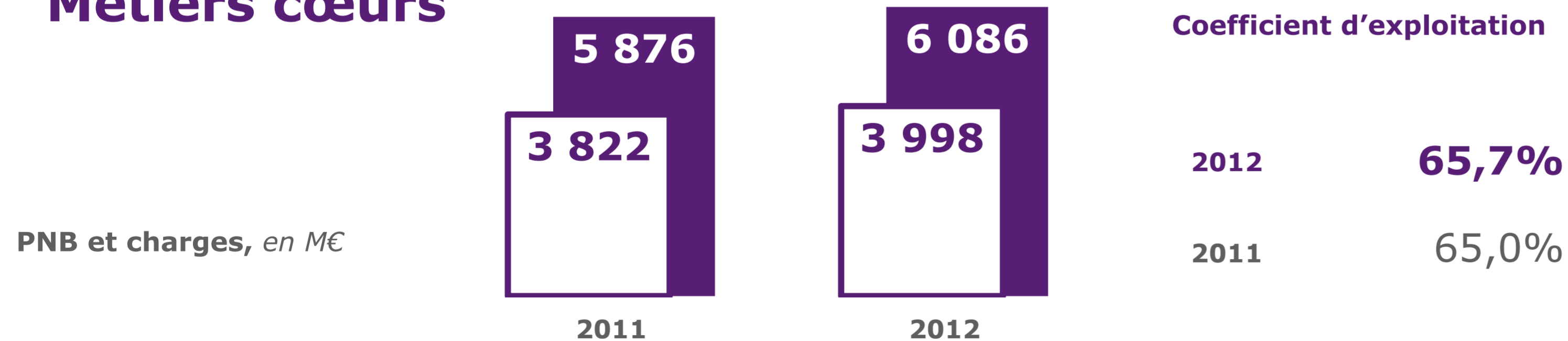


(1) Coût du risque trimestriel annualisé sur un montant total d'en cours de crédit à la clientèle des métiers cœurs (hors établissements de crédit), début de période / (2) Métiers cœurs : Banque de Grande Clientèle, Epargne et SFS - hors établissements de crédit / (3) Hors dépréciation sur la dette souveraine grecque / (4) Impact Grèce constaté en coût du risque; CEGC : impact du 2T11 de 6 M€ comptabilisé en coût du risque, reclassé en PNB au 3T11

Renforcement des principales franchises des métiers cœurs en 2012

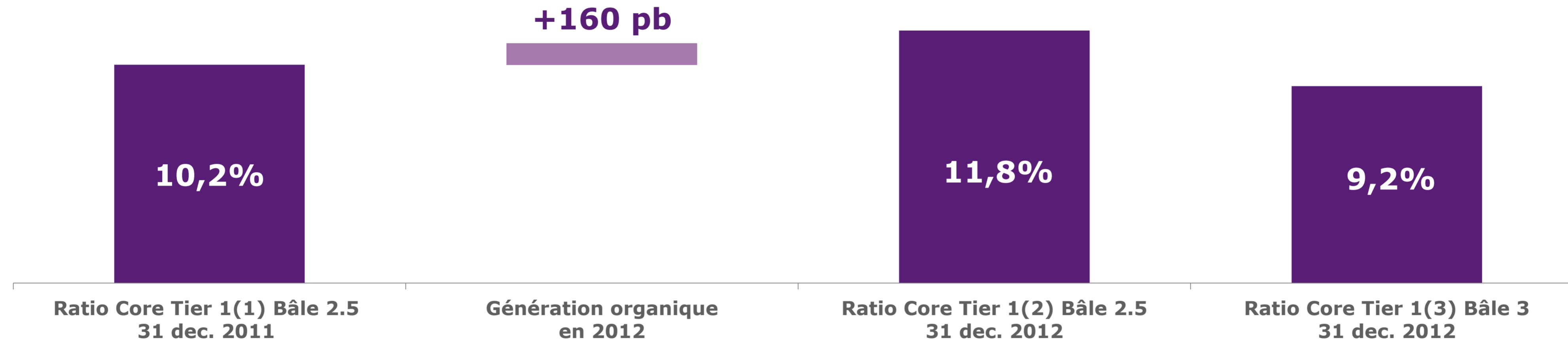


Métiers cœurs



Croissance du RBE des métiers cœurs de 2% en 2012 vs. 2011 malgré la poursuite d'investissements dans les franchises clés

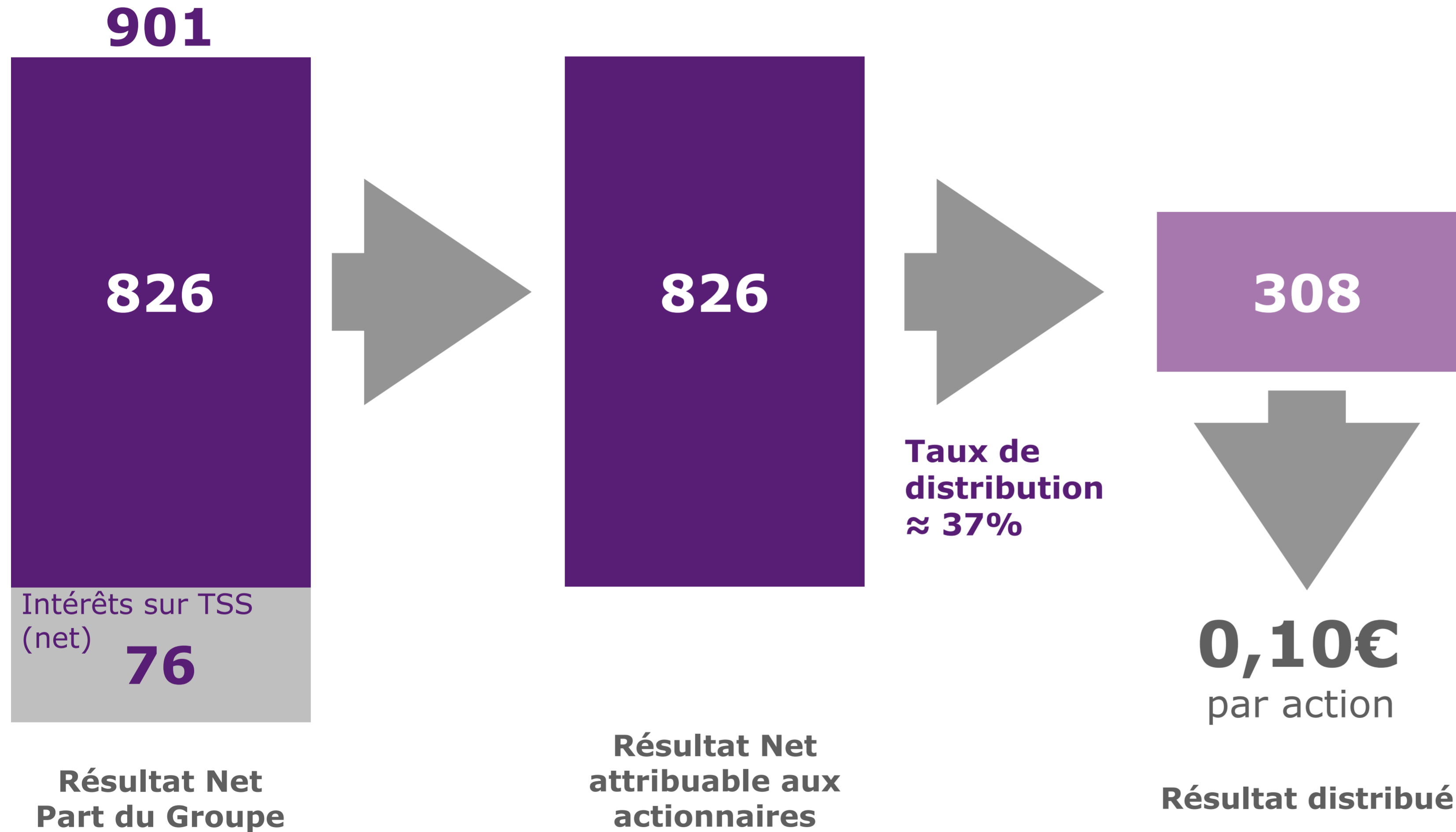
Ratio Core Tier 1 Bâle 3⁽¹⁾ supérieur à 9% à fin décembre 2012



- **Ratio CT1 Bâle 3 supérieur à 9% sans mesures transitoires excepté sur les IDA (Impôts Différés Actifs) à fin décembre 2012**
- **Génération organique de ratio en Bâle 2.5 : 160 points de base en 2012**
(hors impact Bâle 3 et traitement des participations dans les compagnies d'assurances)
- Impact total estimé des règles Bâle 3 d'environ 20 Md€⁽²⁾ en actifs pondérés (RWA) hors compagnies d'assurance, dont environ 12 Md€ pour la Banque de Grande Clientèle et 4 Md€ pour la GAPC

Paieement du dividende 2012

En M€



CALENDRIER 2013

- Date de détachement : 24 mai
- Paiement : 29 mai

IMPÔTS PRÉLEVÉS À LA SOURCE

pour les personnes physiques résidant en France

- Acompte impôt sur le revenu (sauf exception) : **21%**
- Prélèvements sociaux : **15,5%**

Résultats 1^{er} trimestre 2013 – pro forma⁽¹⁾

Hors réévaluation de la dette senior propre

en M€ ⁽²⁾	1T13	1T12	2012 vs 2011
Produit net bancaire	1 834	1 777	3%
<i>dont métiers cœurs</i>	1 620	1 558	4%
Charges	-1 251	-1209	3%
Résultat brut d'exploitation	584	568	3%
Coût du risque	-96	-80	21%
Résultat avant impôt	494	488	1%
impôt	-176	-160	9%
Résultat net part du groupe hors GAPC, activités abandonnées et coûts de restructuration	324	321	1%
GAPC net d'impôt, activités abandonnées et coûts de restructuration	13	-44	ns
Résultat net part du groupe	337	277	22%
ROTE⁽³⁾	10,4%	9,0%	
Réévaluation de la dette senior propre ⁽⁴⁾	-4	-129	
Résultat net part du groupe – pro forma	333	148	125%

Monsieur **François Pérol**

Président du Conseil d'Administration



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

Gouvernance



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

La gouvernance de Natixis depuis 2009

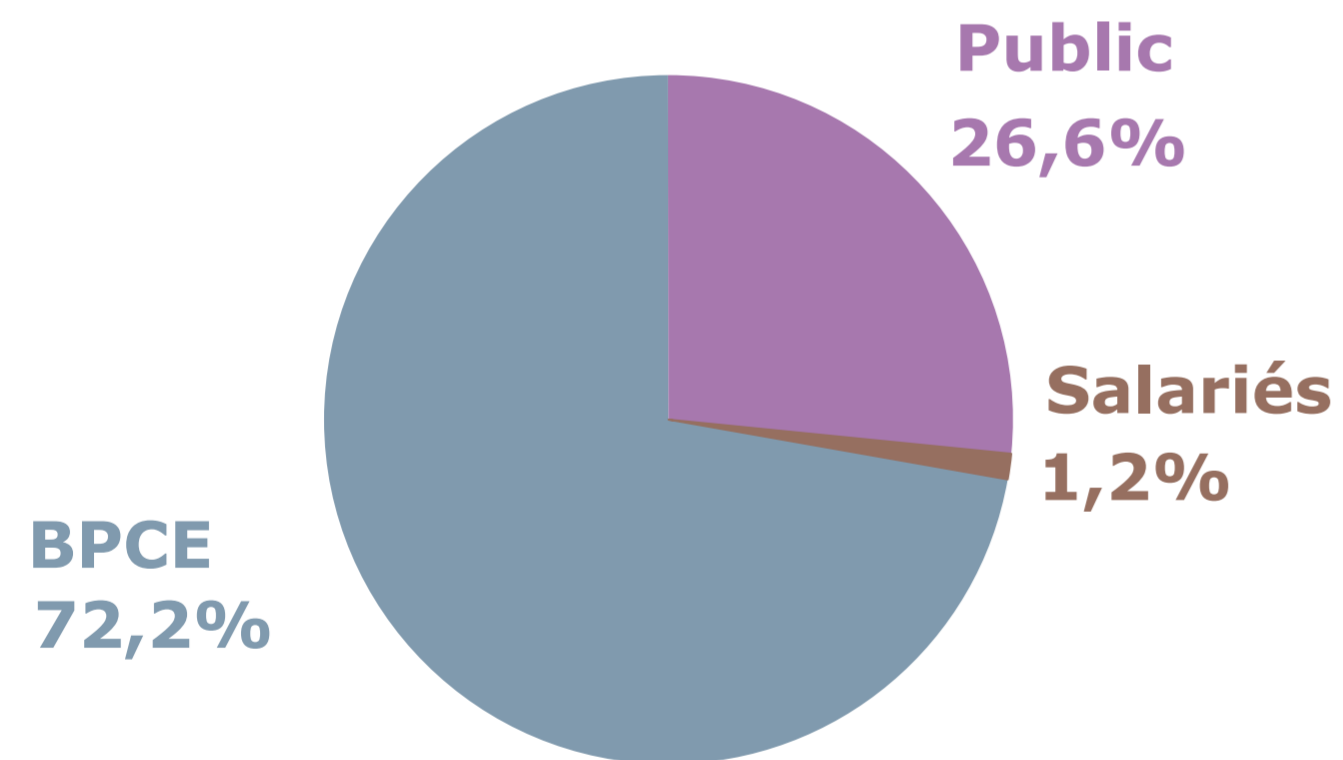
**Assemblée générale
des actionnaires**

nomme et révoque

Conseil d'administration

nomme et révoque

Directeur général



Au 31/12/2012

- Comité d'audit
- Comité de direction générale
- Comité stratégique
- Comité exécutif
- Comité des nominations et des rémunérations

Composition-cible du Conseil d'Administration

15 administrateurs,
dont **5** indépendants

5 membres indépendants



Conseil d'Administration

10 membres issus de BPCE, des Caisses d'Epargne et des Banques Populaires



Activité du Conseil d'Administration en 2012

Réunions

- 6 séances de travail en **2012**
- Taux moyen d'assiduité : **90%** (contre 86% en 2011)

Activité

- Arrêtés des comptes, publications des résultats, rapports d'activité
 - **Conditions d'exercice du contrôle interne**
 - **Mesure et surveillance des risques**
 - **Travaux du conseil**
- Examen et approbation des rapports légaux et réglementaires**
- **Examen** des projets structurants pour l'entreprise
 - **Autorisation** préalable des conventions réglementées
 - **Rémunérations** des mandataires sociaux et des « material risk takers »

Evaluation des travaux du Conseil d'Administration en 2012

■ Méthodologie :

- Natixis procède à une évaluation externe tous les 3 ans (la dernière était en 2010 la prochaine est en 2013)
- En 2012, comme en 2011 évaluation sous la forme de questionnaire et d'entretiens avec les **administrateurs**

■ 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, **formation** des administrateurs
- Pistes d'améliorations : **renforcer les échanges au sein du comité stratégique**, documents plus synthétiques

Le Comité d'audit

▪ Fonctionnement

- 5 membres dont 2 administrateurs **indépendants** sous la présidence de **Bernard Oppetit**
- 7 réunions de travail en 2012 avec un taux moyen **d'assiduité de 86%** (contre 80% en 2011)

▪ 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
- **Emettre un avis** sur le renouvellement des commissaires aux comptes

▪ Activité 2012

- **Exposition de Natixis** aux risques souverains à travers ses différents métiers
- **Budget 2013** ; projet de plan d'audit 2013
- **Lettres de suite** de l'ACP et de l'AMF et des réponses de Natixis

Le Comité des nominations et des rémunérations

▪ Fonctionnement

- 6 membres dont **3 administrateurs indépendants** sous la présidence de Vincent Bolloré en 2012 et de **Christel Bories** depuis janvier 2013
- 3 réunions de travail en 2012 avec un taux **d'assiduité de 100%** (contre 92% en 2011)

▪ Missions

Assister le conseil d'administration pour :

- Examiner et émettre un avis sur les éléments de rémunération des mandataires et des « **material risk takers** » (Directive CRD III)
- Emettre des avis sur les nominations des **mandataires sociaux**
- Examiner la qualité **d'administrateur indépendant**
- Suivre **l'application des recommandations** du code AFEP-MEDEF en matière de rémunérations

▪ Activité 2012

- **Détermination** de la rémunération fixe et variable du directeur général (2012 et 2013)
- **Mise en œuvre** de la Directive CRD III – sur la population des « material risk takers »
- **Jetons de présence** des administrateurs à l'issue de chaque trimestre de l'exercice 2012
- **Remplacements** d'administrateurs

Madame **Christel Bories**

Président du Comité des Nominations et des Rémunérations

Administrateur indépendant



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

Rémunérations des Material Risk Takers (MRT)

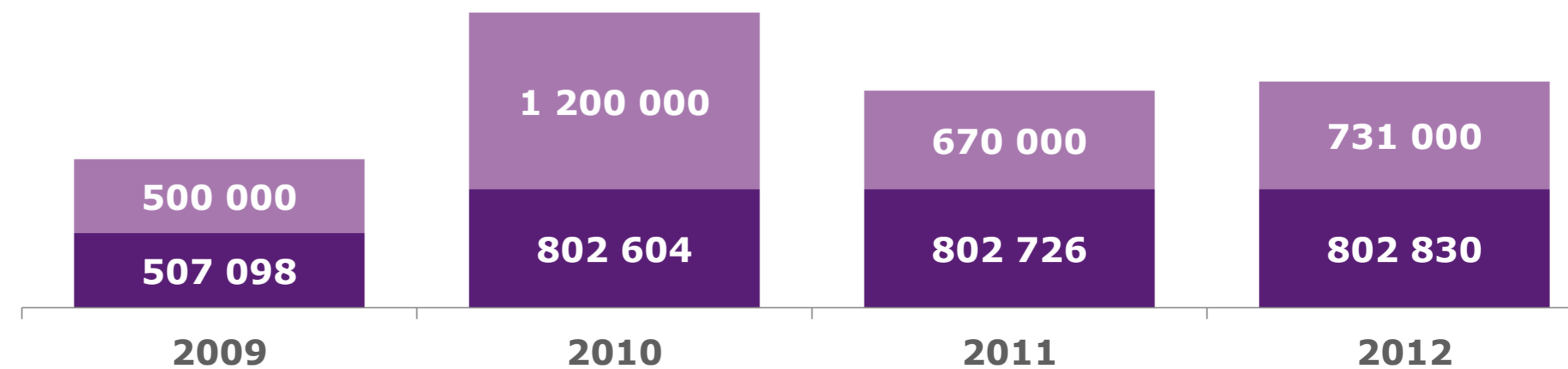
- Population régulée : **721 personnes** (749 en 2011)
- Rémunération variable de la population régulée **en baisse de 6,5%** en 2012 :
 - **Attribution en fonction de la performance** (objectifs) et du **respect des règles de conformité** et de gestion des risques
 - Montant moyen : **122 K€ en 2012 vs. 125 K€ en 2011** (-3%)
- Principes et modalités de paiement :
 - Numéraire/différé :
 - 43%** en numéraire en mars 2013
 - 20%** différés en octobre 2013 (intégralement indexés sur l'action Natixis)
 - 37%** par tiers sur 3 ans (50% indexés sur l'action Natixis)
 - **Soumis à des conditions** de performance et de présence
 - Globalement, **38% indexés sur l'évolution de l'action Natixis**
 - **Interdiction des couvertures**

Rémunération du mandataire social

Rappels sur le statut de Laurent Mignon

- Pas de contrat de travail
- Pas d'assurance-chômage
- Indemnité de cessation d'activité soumise à conditions et plafonnée (1 an)
- Pas de stock options
- Pas d'actions gratuites
- Pas de retraite-chapeau
- Avantages en nature (voiture) < 5 200€ par an

Laurent Mignon – Directeur général de Natixis



Jetons de présence des administrateurs

Jetons de présence payés aux administrateurs

- Enveloppe **maximale** votée en AG, inchangée depuis 2009 (500 000€)
- Paiement subordonné aux résultats positifs de Natixis
- Pas de jetons de présence pour les administrateurs issus de BPCE (y compris le Président) ; paiement à BPCE SA

2009	2010	2011	2012
0€	452 500€	391 000€	426 000€

Monsieur **François Pérol**

Président du Conseil d'Administration



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

Rapports des Commissaires aux Comptes



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

Monsieur **François Pérol**

Président du Conseil d'Administration



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

Monsieur **Laurent Cauchy**

Secrétaire du Conseil d'Administration

Présentation des résolutions



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

Présentation des 18 résolutions de l'Assemblée Générale Mixte



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

Résolutions relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire
de la 1^{ère} à la 7^{ème} résolution



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

1^{ère} et 2^{ème} résolution : comptes 2012

- **1^{ère} résolution : approbation des comptes sociaux de l'exercice 2012**

Bénéfice net : **907 M€**

- **2^{ème} résolution : approbation des comptes consolidés de l'exercice 2012**

Bénéfice net part du groupe : **901 M€**

3^{ème} résolution : résultats et dividendes

4^{ème} résolution : conventions réglementées

- **3^{ème} résolution : affectation du résultat**

- Le résultat social de Natixis :

Résultat net comptable de l'exercice 2012 : **907 M€**

Dividende : 0,10€ par action soit une somme globale de **308 621 479,40€**

- Dividende :

Détaché le **24 mai 2013**

Mis en paiement le **29 mai 2013**

- **4^{ème} 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 2012 et début 2013

5^{ème} et 6^{ème} résolution : nouveaux administrateurs

- **5^{ème} résolution : ratification de la cooptation de Thierry Cahn en qualité d'administrateur**

Remplacement de Philippe Queuille

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

Thierry Cahn, 56 ans, est président du conseil d'administration de la Banque Populaire d'Alsace

- **6^{ème} résolution : ratification de la cooptation de Pierre Valentin en qualité d'administrateur**

Remplacement de Olivier Klein

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

Pierre Valentin, 60 ans, est président du conseil d'orientation et de surveillance de la Caisse d'Epargne Languedoc-Roussillon

7^{ème} résolution : rachat d'actions

- **7^{ème} 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 Natixis :**
 - 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 : 5€ par action**
 - **Plafond : 1 543 107 397€**
 - **Durée : 18 mois**

Résolutions relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire
de la 8^{ème} à la 18^{ème} résolution



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

8^{ème} résolution : annulation des actions

- **8^{ème} résolution : délégation à donner au conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation des actions auto-détenues**
 - Autorisation conférée au conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social de la société
 - Limite : pas d'annulation de plus de 10% du capital par période de 24 mois
 - Durée : 26 mois

9^{ème} à 16^{ème} résolution : délégations financières

9^{ème} résolution

10^{ème} résolution

augmentation du capital social, par émission

Avec maintien du

Sans

droit préférentiel de souscription d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société et/ou à l'émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titre de créance

Délégation conférée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires en une ou plusieurs fois.

Prix : fixé par le Conseil

Plafond : ~~3 Md€~~ **1,5 Md€** en nominal (**Plafond Global** aux résolutions 9 à 17)

Possibilité d'instaurer un droit de souscription à titre réductible

Durée : 26 mois

Délégation conférée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social sans droit préférentiel de souscription des actionnaires en une ou plusieurs fois.

Prix : fixé par le Conseil et au moins égal à la moyenne pondérée des cours des 3 dernières séances de Bourse moins 5%

Plafond : ~~3 Md€~~ **1,5 Md€** en nominal (venant s'imputer sur le **Plafond Global**)

Possibilité : de conférer aux actionnaires un délai de priorité ; d'utiliser la délégation en vue de rémunérer des titres apportés dans le cadre d'une OPE

Durée : 26 mois

9^{ème} à 16^{ème} résolution : délégations financières

- **11^{ème} résolution : détermination du prix des actions, dans la limite de 10% du capital par an, dans le cadre d'une augmentation de capital social par émission, sans droit préférentiel de souscription, d'actions**
 - Autorisation conférée au conseil d'administration à l'effet de déroger aux règles fixant le prix minimum d'émission des augmentations de capital sans droit préférentiel de souscription
 - **Limite : 10%** du capital/an (venant s'imputer sur le Plafond Global)
 - Prix : prix minimum égal à la moyenne des trois dernières séances de Bourse précédant la fixation du prix de l'émission diminué d'une décote maximale de **15%**
 - Durée : 26 mois

- **12^{ème} résolution : augmentation de capital social par émission, sans droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société par une offre visée à l'article L.411-2, II du Code monétaire et financier**
 - Délégation conférée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social sans droit préférentiel de souscription par une offre de « placement privé »
 - **Limite : 20%** du capital/an (venant s'imputer sur le Plafond Global)
 - Prix : prix fixé comme dans la 11^{ème} résolution
 - Durée : 26 mois

9^{ème} à 16^{ème} résolution : délégations financières

- **13^{ème} résolution : émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, sans droit préférentiel de souscription, en rémunération d'apports en nature portant sur des titres de capital ou des valeurs mobilières donnant accès au capital**
 - **Autorisation** conférée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social sans droit préférentiel de souscription pour procéder à d'éventuelles opérations de croissance externe
 - **Limite** : **10%** du capital (venant s'imputer sur le Plafond Global)
 - **Modalités** : le conseil statuera sur le rapport des commissaires aux apports portant notamment sur la valeur des apports
 - Durée : 26 mois

- **14^{ème} résolution : augmentation de capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres**
 - Délégation conférée au conseil d'administration à l'effet d'incorporer des réserves, bénéfices ou autres au capital social
 - **Limite** : ~~3 Md€~~ **1,5 Md€** en nominal (venant s'imputer sur le Plafond Global)
 - **Modalités** : détermination par le conseil du montant des sommes à incorporer et du nombre de titres de capital nouveau et/ou du nouveau montant nominal des titres
 - Durée : 26 mois

9^{ème} à 16^{ème} résolution : délégations financières

- **15^{ème} résolution : augmentation du nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription**
 - Délégation conférée au conseil d'administration à l'effet de rouvrir une augmentation de capital au même prix que l'opération initialement prévue en cas de sursouscription
 - **Limite : 15%** de l'émission initiale (venant s'imputer sur le Plafond Global)
 - Prix : identique à celui de l'opération initiale
 - Délai : dans les 30 jours de la clôture de la souscription
 - Durée : 26 mois

- **16^{ème} résolution : augmentation de capital social par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservées aux adhérents de plans d'épargne avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de ces derniers**
 - Délégation conférée au conseil d'administration à l'effet de développer l'actionnariat salarié
 - **Limite : 48 M€** en nominal (venant s'imputer sur le Plafond Global)
 - Prix : fixé par le conseil et au moins égal à **80%** de la moyenne des premiers cours cotés de l'action lors des 20 séances de Bourse précédant le jour de la décision fixant la date d'ouverture de la souscription (70% si durée d'indisponibilité \geq 10 ans)
 - Durée : 26 mois

17^{ème} résolution : attribution gratuite d'actions

- **17^{ème} résolution : autorisation à donner au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'attribution gratuite d'actions aux salariés et mandataires sociaux de Natixis et des sociétés liées**
 - Autorisation conférée au conseil d'administration à l'effet de procéder a des attributions gratuites d'actions
 - Limite : **246 M€** (venant s'imputer sur le Plafond Global)
 - Durée : 38 mois

18^{ème} résolution : pouvoirs pour les formalités

- **18^{ème} résolution : pouvoirs pour les formalités**
 - **Pouvoirs pour effectuer les publications et formalités légales**

Monsieur **François Pérol**

Président du Conseil d'Administration



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

Séance de questions - réponses



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

Vote des résolutions



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

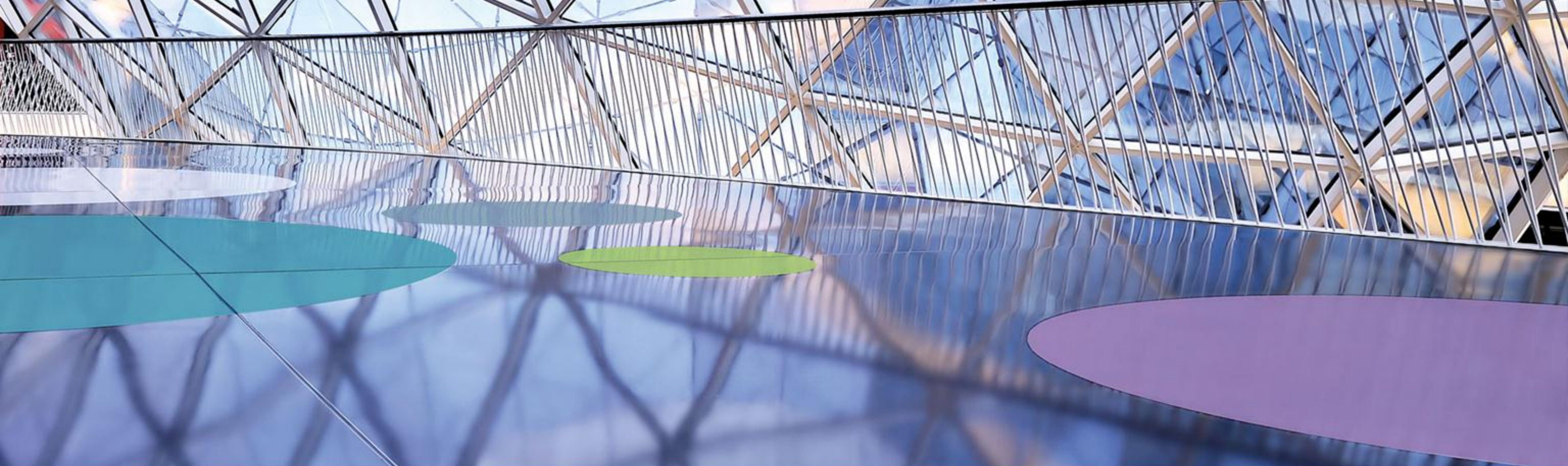
Conclusion



Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

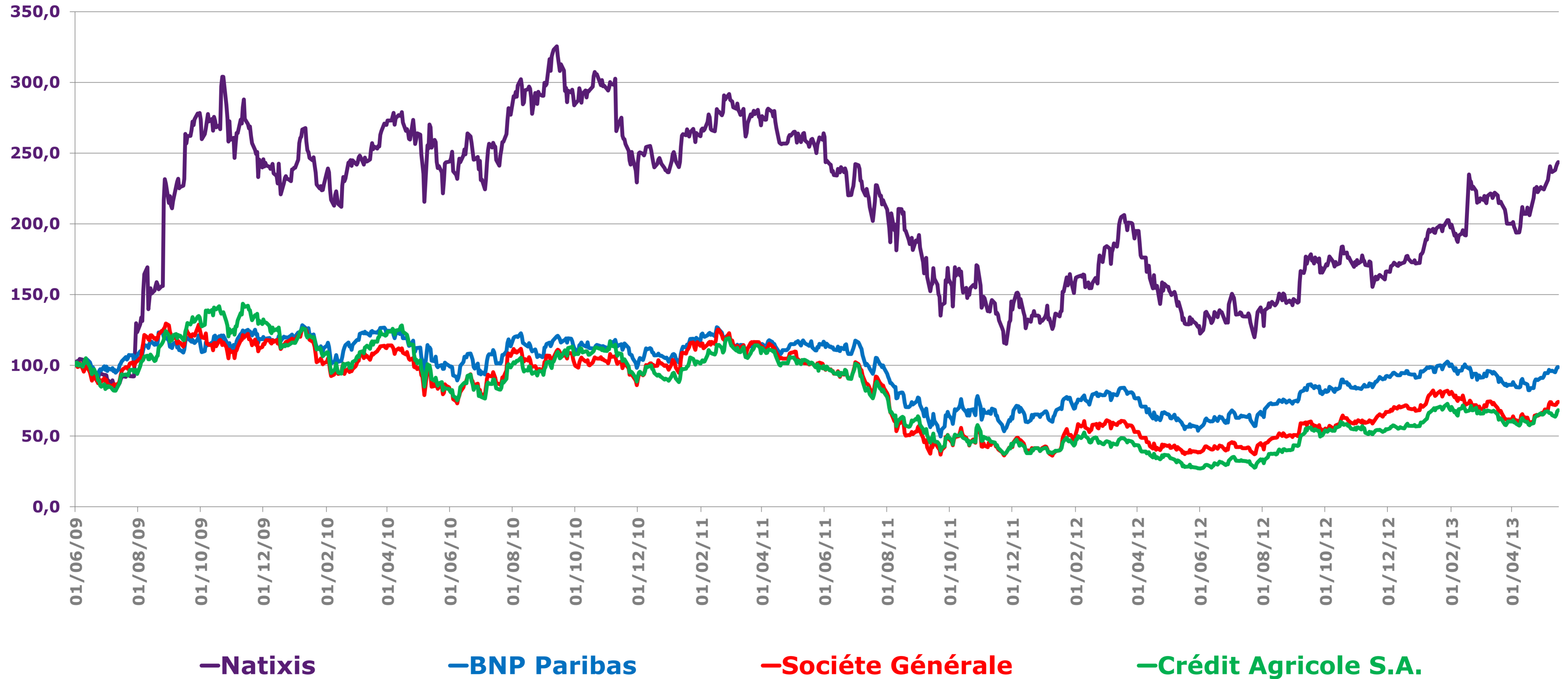


Assemblée Générale

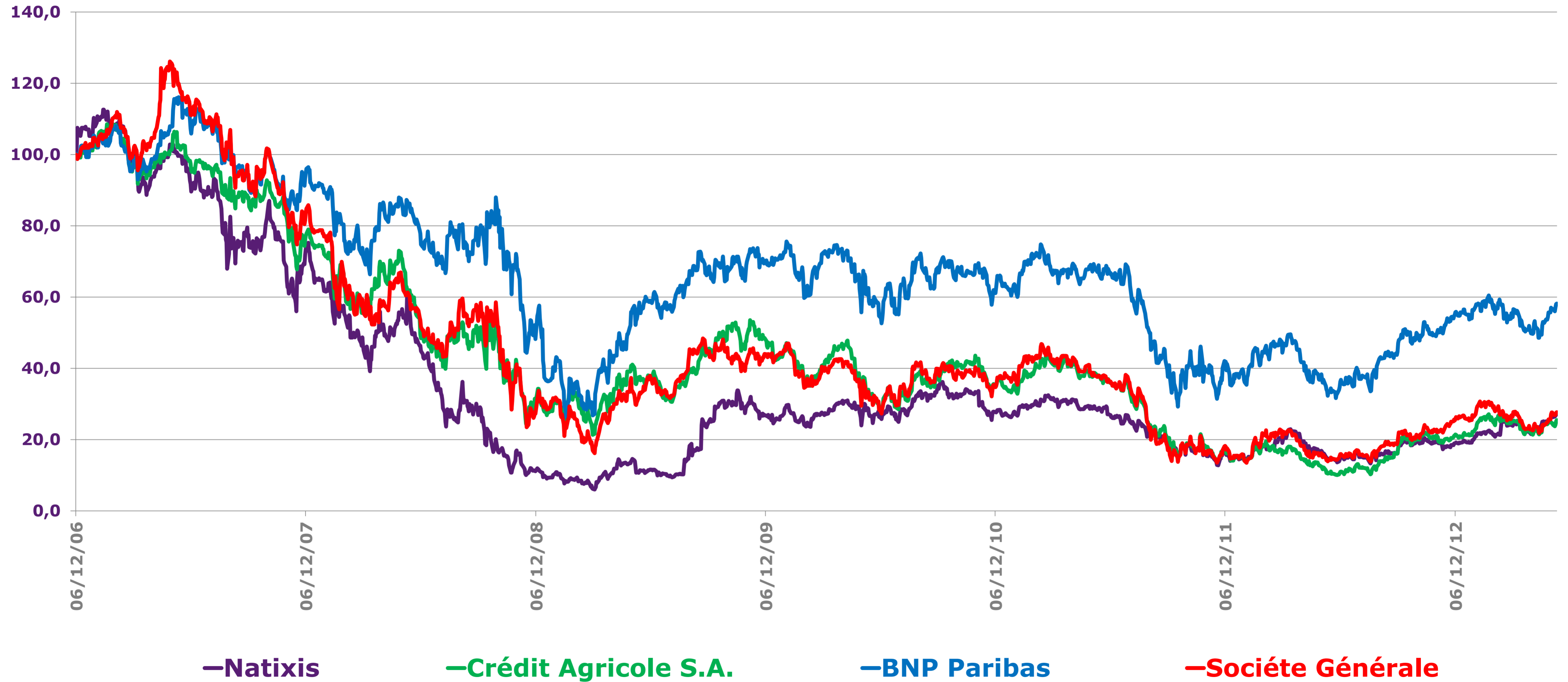
CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013

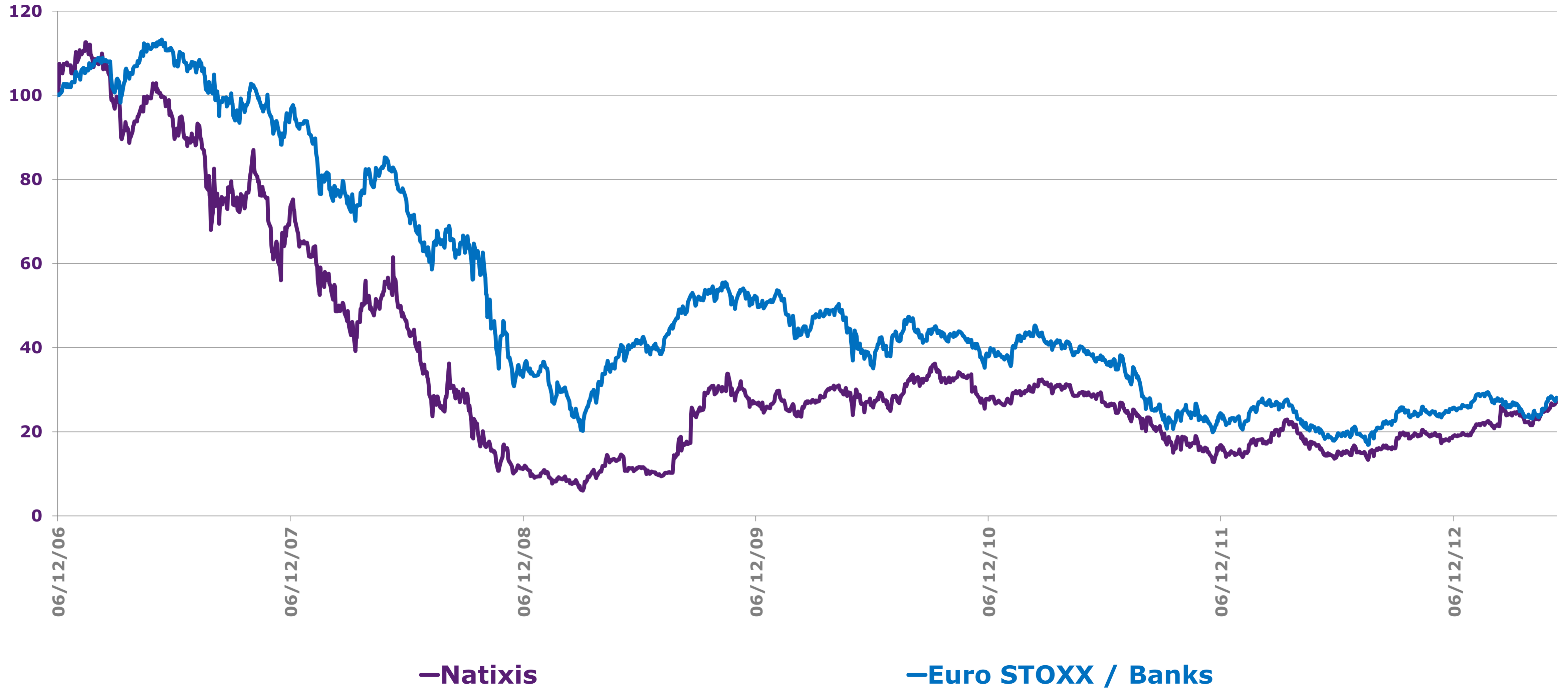
Performance absolue depuis le 1^{er} juin 2009



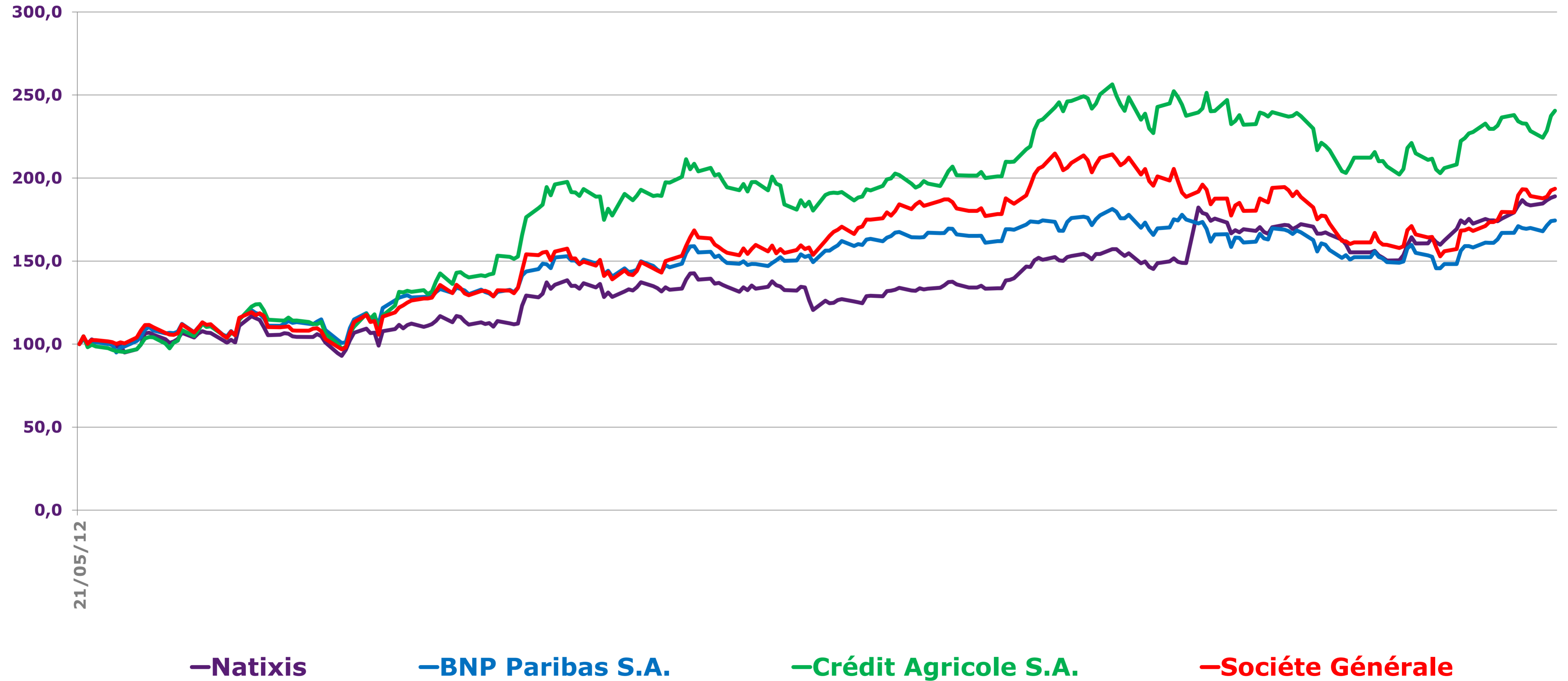
Performance absolue depuis le 8 décembre 2006

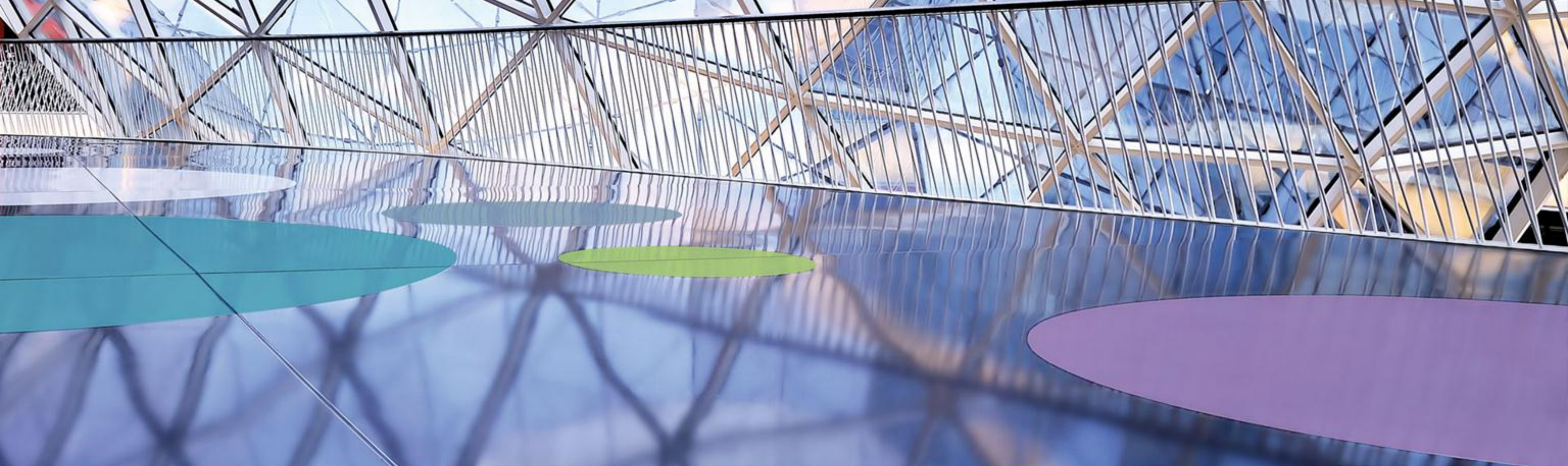


Performance absolue depuis le 8 décembre 2006



Performance absolue depuis la dernière AG





Assemblée Générale

CNIT – Paris, La Défense

21 Mai 2013