

# Assemblée Générale de Natixis

26 mai 2011 //////////////

Carrousel du Louvre, Paris

---

**Assemblée générale de Natixis**

**26 mai 2011**

**Carrousel du Louvre, Paris**

**Monsieur François Pérol, Président du Conseil  
d'Administration**

---

# Assemblée générale de Natixis

## 26 mai 2011

### Carrousel du Louvre, Paris

Monsieur François Pérol, Président du Conseil  
d'Administration

---

**Assemblée générale de Natixis**

**26 mai 2011**

**Carrousel du Louvre, Paris**

**Monsieur François Pérol, Président du Conseil  
d'Administration**

---

**Assemblée générale de Natixis**

**26 mai 2011**

**Carrousel du Louvre, Paris**

**Monsieur François Pérol, Président du Conseil  
d'Administration**

---

**Assemblée générale de Natixis**

**26 mai 2011**

**Carrousel du Louvre, Paris**

**Monsieur François Pérol, Président du Conseil  
d'Administration**

---

**Assemblée générale de Natixis**

**26 mai 2011**

**Carrousel du Louvre, Paris**

**Monsieur François Pérol, Président du Conseil  
d'Administration**

# Ordre du jour

## Assemblée Générale Ordinaire

---

- **Approbation des comptes sociaux de l'exercice 2010 ;**
- **Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2010 ;**
- **Affectation du résultat ;**
- **Option pour le paiement du dividende en actions ;**

# Ordre du jour

## Assemblée Générale Ordinaire

---

- **Rapport spécial des commissaires aux comptes et approbation des conventions et engagements visés par les articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce ;**
- **Rapport spécial des commissaires aux comptes et approbation d'un engagement réglementé visé à l'article L. 225-42-1 du Code de commerce pris au bénéfice de M. Laurent Mignon ;**
- **Ratification de la cooptation de M. Philippe Queuille en qualité d'administrateur ;**
- **Ratification de la cooptation de M. Jean-Bernard Mateu en qualité d'administrateur ;**
- **Ratification de la cooptation de Mme Christel Bories en qualité d'administratrice ;**
- **Intervention de la Société sur le marché de ses propres actions : délégation de compétence au conseil d'administration ;**

# Ordre du jour

## Assemblée Générale Extraordinaire

---

- **Délégation à donner au conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation des actions auto-détenues ;**
- **Regroupement des actions de la Société ;**
- **Délégation de compétence à donner au conseil d'administration pour décider l'augmentation du capital social, par émission - avec maintien du droit préférentiel de souscription - d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou l'émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance ;**

# Ordre du jour

## Assemblée Générale Extraordinaire

---

- **Délégation de compétence à donner au conseil d'administration pour décider l'augmentation du capital social par émission - sans droit préférentiel de souscription - d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou l'émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance ;**
- **Détermination du prix d'émission des actions, dans la limite de 10% du capital par an, dans le cadre d'une augmentation du capital social par émission - sans droit préférentiel de souscription - d'actions ;**
- **Délégation de compétence à donner au conseil d'administration pour décider l'augmentation du 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;**

# Ordre du jour

## Assemblée Générale Extraordinaire

---

- **Autorisation à donner au conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ou des 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 ;**
- **Délégation de compétence à donner au conseil d'administration à l'effet de décider l'augmentation du capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres ;**

# Ordre du jour

## Assemblée Générale Extraordinaire

---

- **Délégation de compétence à donner au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription ;**
- **Délégation de compétence à donner au conseil d'administration pour décider l'augmentation du 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 en application de l'article L. 225-129-6 du Code de commerce ;**
- **Modification des statuts relative au vote par internet et au nombre d'actions de la société dont chaque administrateur doit être propriétaire**
- **Pouvoirs pour les formalités**

# Programme de l'Assemblée

---

- **Formalités juridiques**
- **Bilan du recentrage stratégique de Natixis, résultats 2010**
- **Éléments de gouvernance**
- **Rapport des Commissaires aux Comptes**
- **Explication des résolutions**
- **Questions des actionnaires**
- **Vote des résolutions**
- **Conclusion**

---

**Assemblée générale de Natixis**

**26 mai 2011**

**Carrousel du Louvre, Paris**

**Monsieur Laurent Mignon, Directeur général**

---

## **Rappel: le recentrage stratégique de Natixis**

### **Résultats de l'année 2010**

### **Tendances et perspectives 2011**

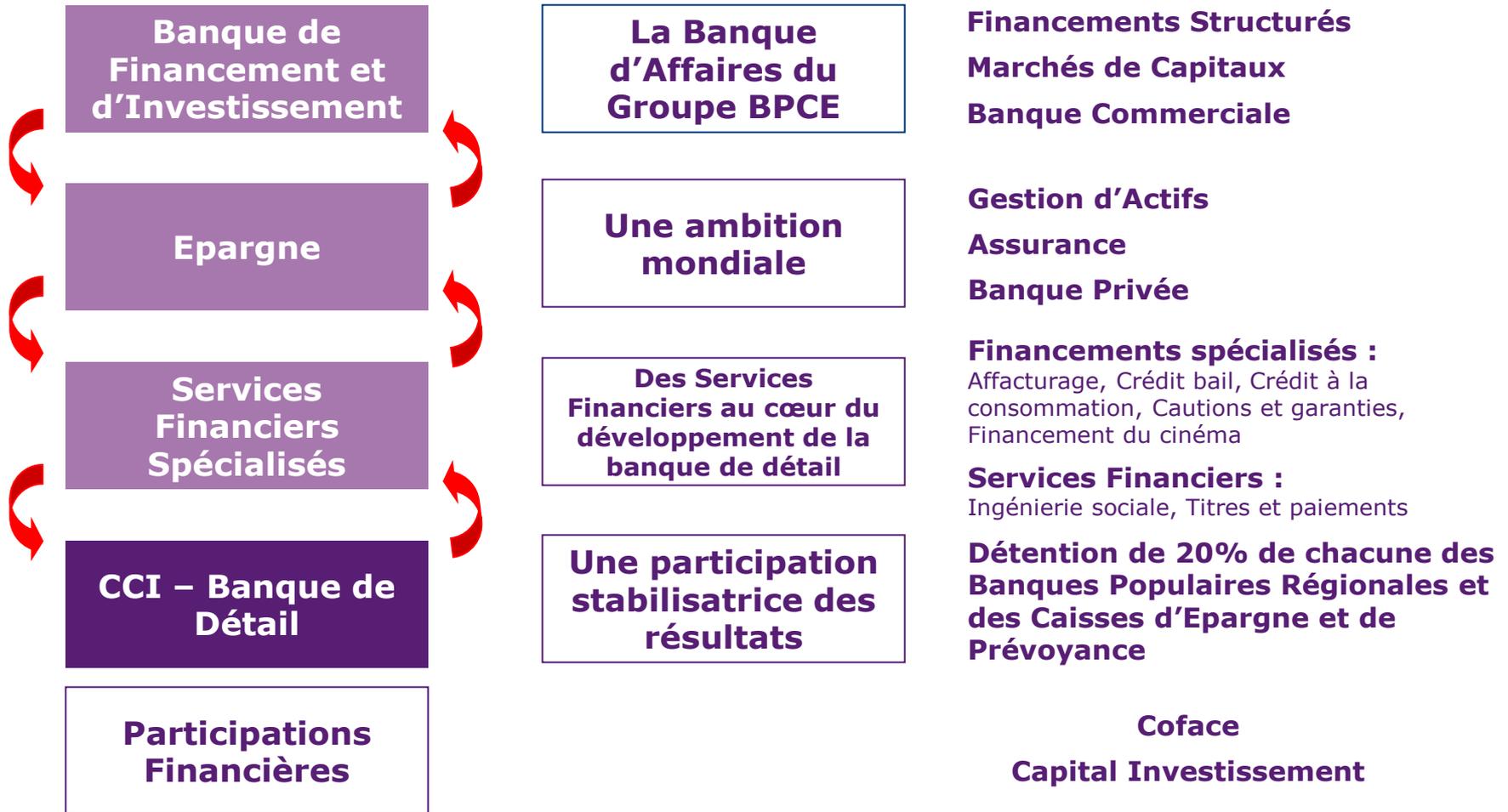
# Le plan New Deal – contexte

---

- **Création de BPCE (été 2009)**
  - » Renouvellement de la gouvernance de Natixis
- **Analyse des actifs de Natixis => Garantie de BPCE sur la GAPC**
- **Recentrage de Natixis sur ses métiers coeurs**
- **Intégration dans le groupe BPCE**

# Rappel: Le plan stratégique New Deal

## Recentrage sur trois métiers coeurs

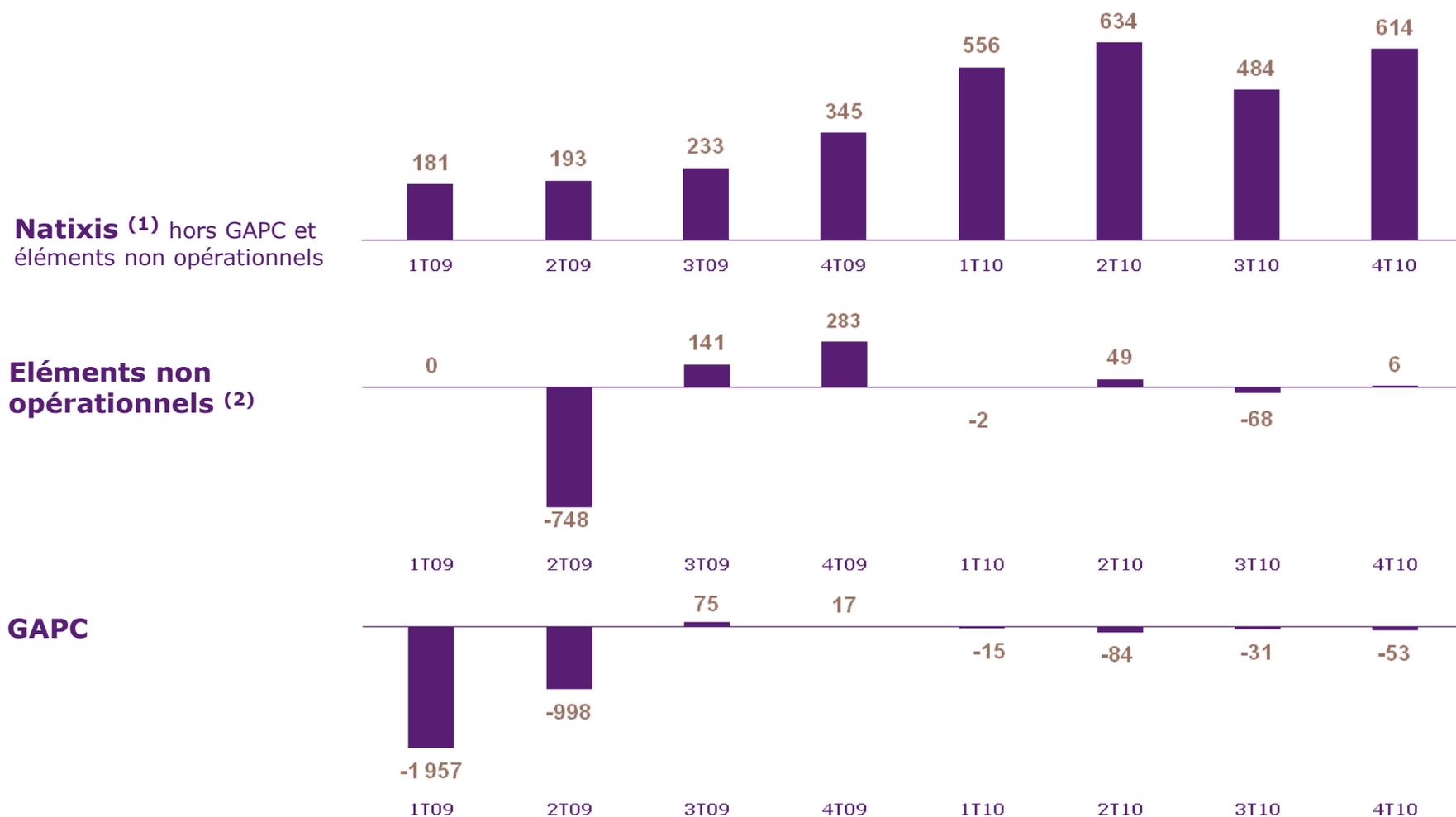


# Résultat net pdg supérieur à 1,7 md€ en 2010

<i>en m€</i> <sup>(1)</sup>	2010	2009	2010 vs.2009
Produit net bancaire	6 520	5 938	10%
<i>dont : métiers coeurs</i> <sup>(2)</sup>	5 787	5 128	13%
Frais généraux	-4 402	-4 243	4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 118</b>	<b>1 695</b>	<b>25%</b>
Coût du risque	-322	-1 488	-78%
CCI et autres mises en équivalence	500	425	17%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 272</b>	<b>627</b>	<b>262%</b>
<b>Résultat net</b> (part du groupe), hors GAPC, activités abandonnées et coûts de restructuration	<b>1 940</b>	<b>1 204</b>	<b>61%</b>
GAPC (net d'impôt)	-127	-2 433	-95%
Activités abandonnées et coûts de restructuration nets	-80	-159	-50%
<b>Résultat net pdg</b>	<b>1 732</b>	<b>-1 388</b>	<b>n.s.</b>
Coefficient d'exploitation	67,5%	71,5%	
ROE après impôt	8,4%	-	

# 2010: des résultats qui confirment le redressement

RAI en m€



(1) Hors GAPC, résultat des activités abandonnées et coûts de restructuration

(2) Le détail des éléments non-opérationnels se trouve en annexe de la présentation des résultats 2010

# 2010:

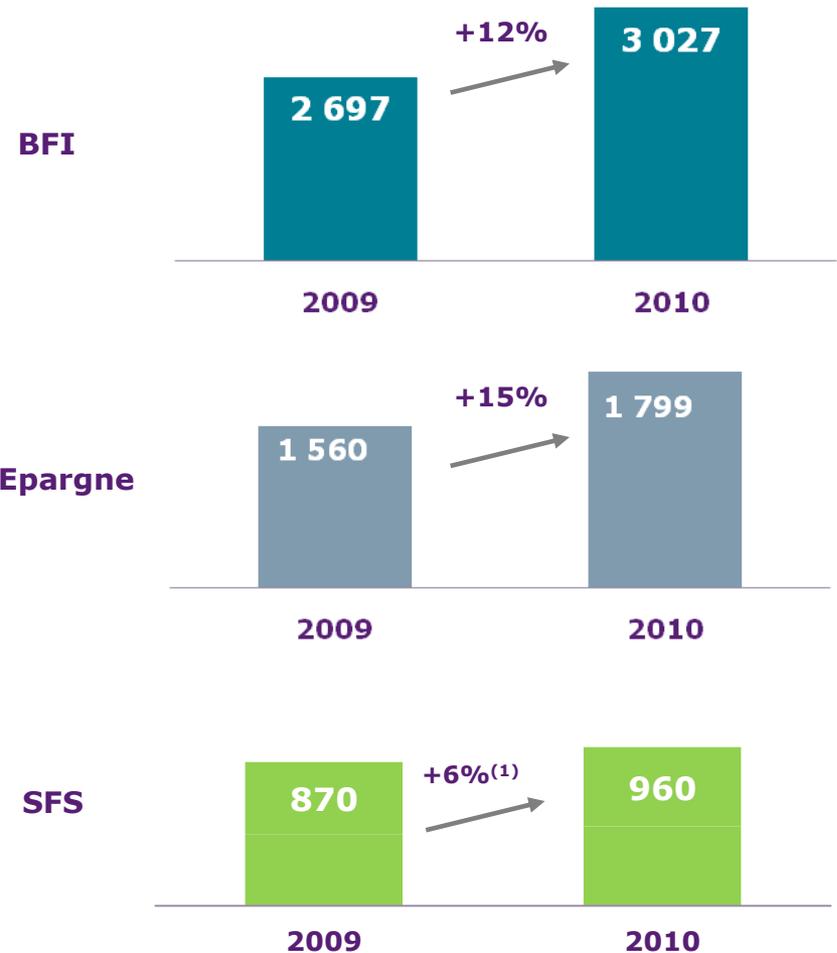
## Forte dynamique commerciale dans les métiers coeurs

PNB en m€

- Recentrage sur les activités liées à la clientèle
- Forte progression des financements structurés

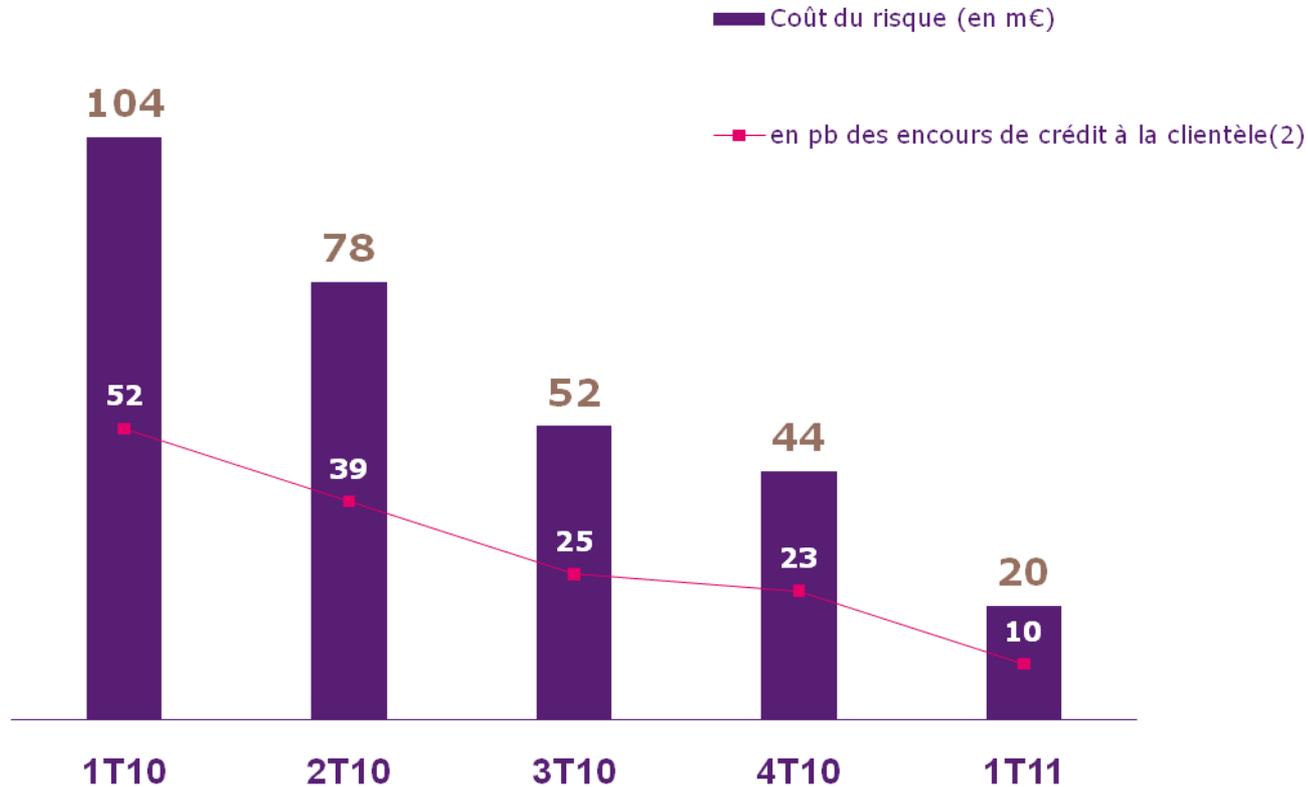
- Forte croissance de la Gestion d'actifs
- Assurance: croissance plus forte que le marché en 2010
- Banque Privée: redressement confirmé

- Bonnes performances des Financements Spécialisés
- Performances contrastées des Services Financiers dans un environnement difficile



# 2010

## Des risques sous contrôle dans les métiers cœurs (1)



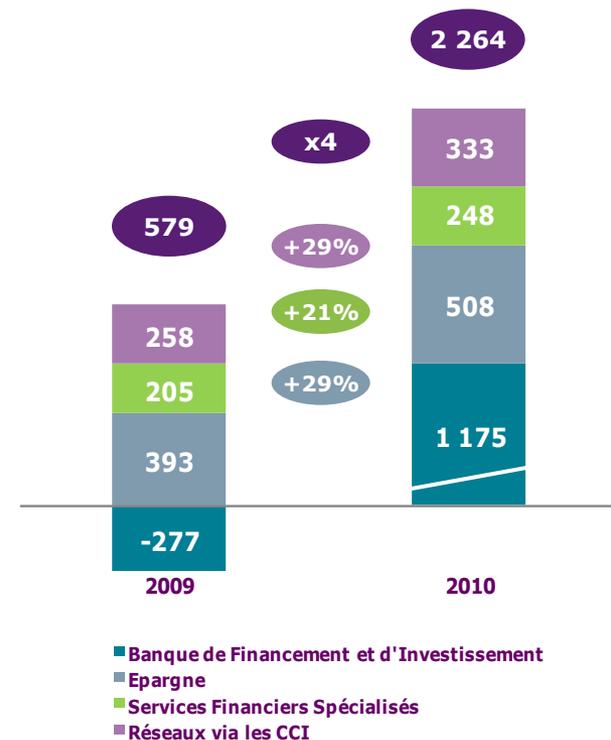
# 2010

## Très forte croissance du Résultat avant Impôt

Résultat avant impôt<sup>(1)</sup> en m€

- Une forte croissance du résultat avant impôt des métiers cœurs
- Une contribution en progression des réseaux de banque de proximité
- Une très forte réduction du profil de risque de Natixis

### Contribution des métiers cœurs et des réseaux (via CCI)

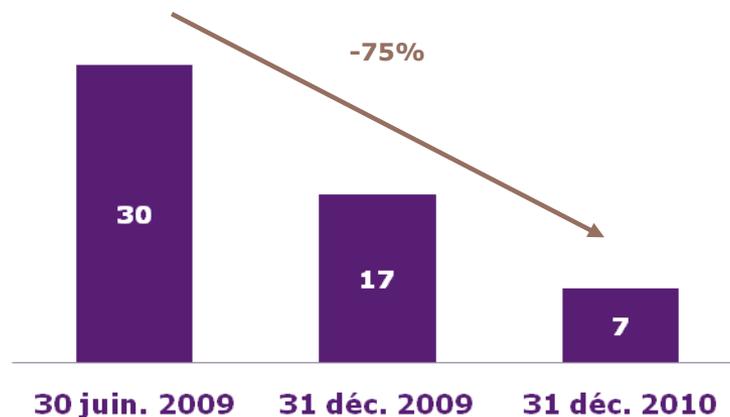


# 2010

## GAPC : forte réduction des encours

- Très forte réduction des encours pondérés depuis 18 mois
- Grâce à une gestion active des positions
- Ce qui permet une très nette amélioration du RAI de GAPC

Risques pondérés GAPC<sup>(1)</sup>  
(en md€)



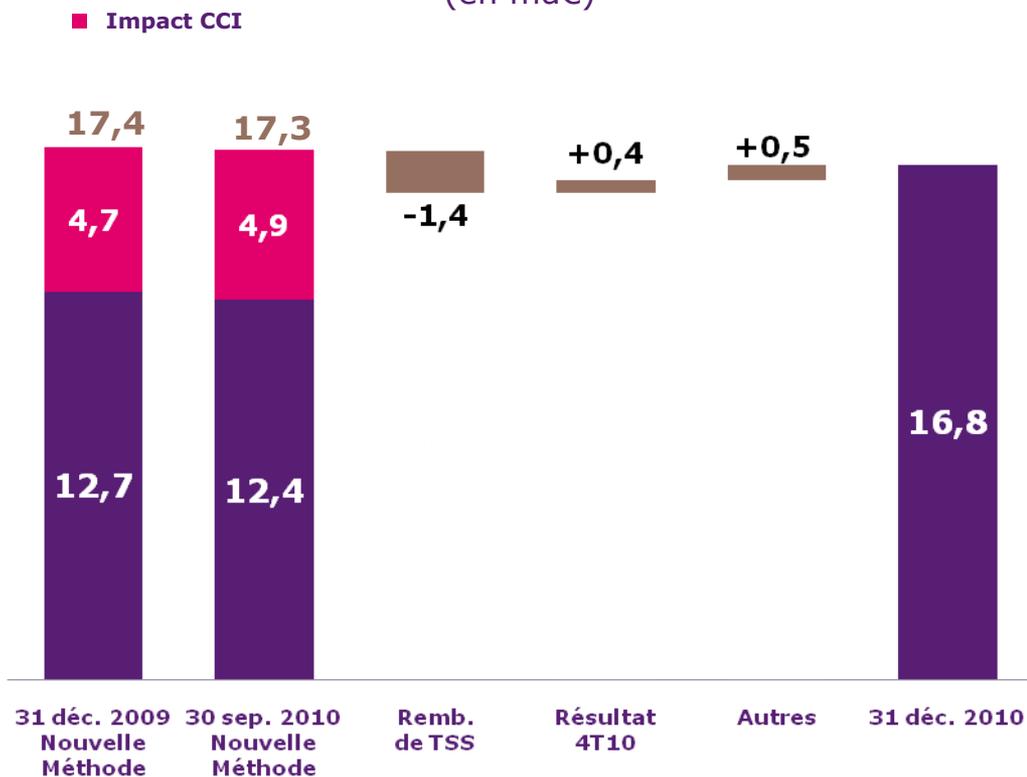
RAI de la GAPC (en m€)



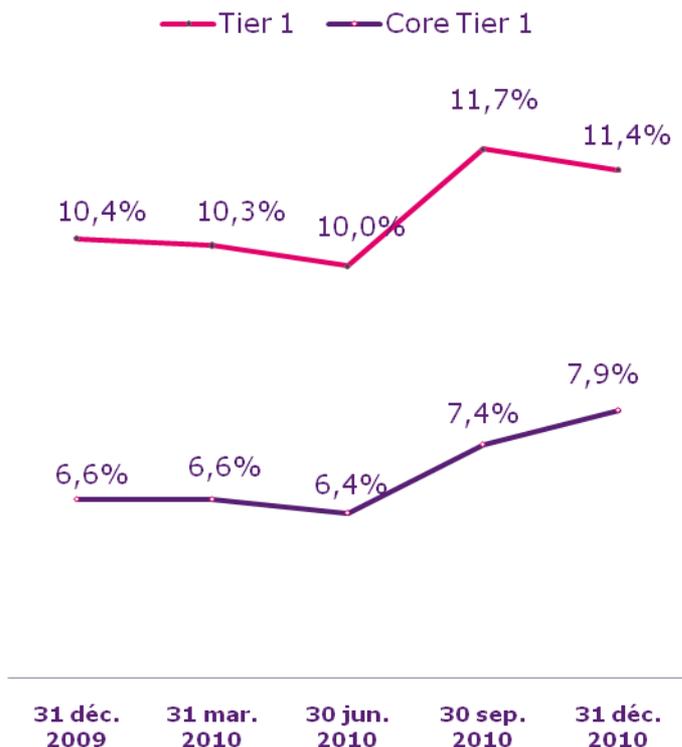
# 2010

## Une structure financière solide

### Evolution du capital Tier 1 (1) (en md€)



### Ratios (1)



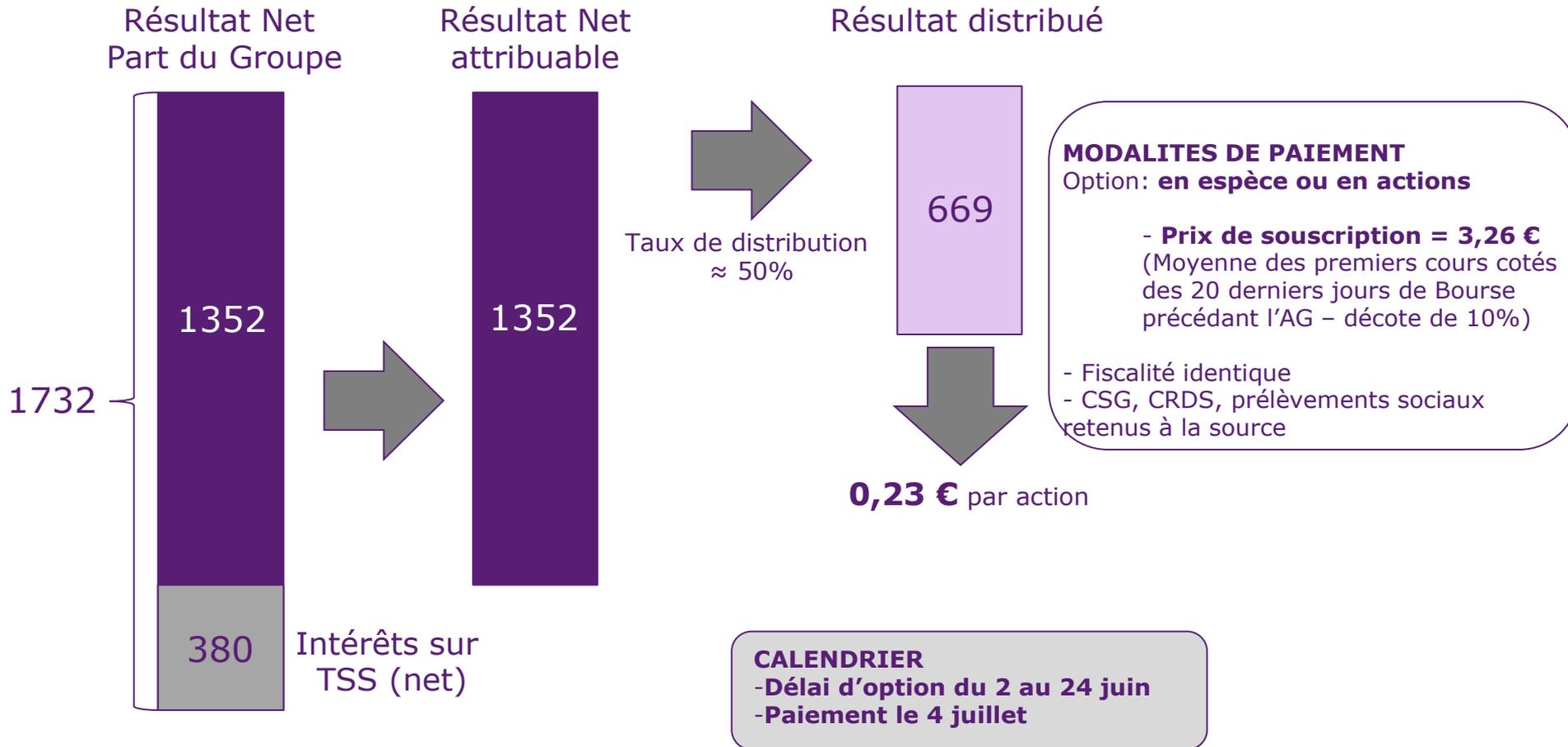
# Synthèse: une année 2010 très positive pour Natixis

---

- **Retour à la rentabilité. RNpdg supérieur à 1,7 md€.**
- **Excellentes performances des métiers cœurs (BFI, Epargne, SFS), forte réduction de la volatilité et réduction des encours de la GAPC**
- **Progression du résultat mis en équivalence de la banque de détail à 474m€ à fin 2010**
- **Mise en œuvre de New Deal sur la trajectoire du plan, synergies avec les réseaux en avance sur l'objectif 2013**
- **Amélioration de la structure financière, avec un ratio Common Equity Tier 1 Bâle 3 anticipé supérieur à 8% au 1<sup>er</sup> janvier 2013**
- **Distribution d'un dividende<sup>(1)</sup> de 0,23 euro par action, avec option de paiement en actions**

# Retour au paiement d'un dividende pour 2010

En m€



# Tendance 2011:

## Poursuite de la croissance, risques sous contrôle

### Bonnes performances au 1T11

- Résultat net part du groupe de 412 m€ au 1T11, 488 m€ hors ajustement en juste valeur de la dette senior propre après impôt

### Développement du modèle économique en ligne avec le plan New Deal

- Bonnes performances de la BFI dont le RAI progresse de 36% vs. 1T10, avec une contribution positive des différentes activités. Forte amélioration de la rentabilité (ROE<sup>(1)</sup> de 21% au 1T11), confirmant la solidité du modèle économique
- Excellente performance du pôle Epargne: RAI en croissance de 18% vs. 1T10. Collecte nette de 5,1 md\$ dans la gestion d'actifs aux Etats-Unis au 1T11
- Solide performance de SFS avec un RAI en progression de 7%<sup>(2)</sup> vs. 1T10

### Croissance de la contribution des Réseaux

- Progression du résultat mis en équivalence de la banque de détail de 8% vs. 1T10 à 149 m€. Bonne dynamique commerciale et baisse du coût du risque

### Amélioration de la structure financière

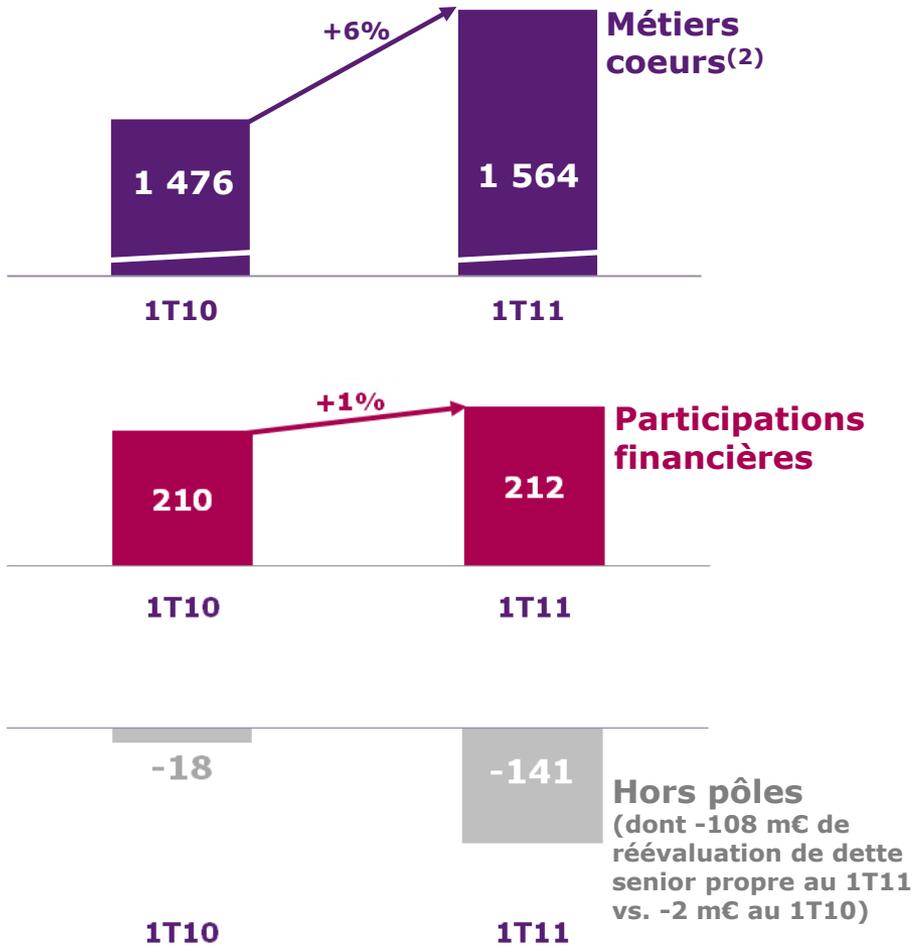
- Amélioration du Ratio Core Tier 1 de 20 pb à 8,1% à fin mars 2011. Niveau élevé de ratio Tier 1 à 11% malgré un remboursement de 800 m€ de dette hybride en mars 2011
- Maîtrise stricte des risques pondérés (-4% vs. 4T10 hors impact CCI)

<sup>(1)</sup> Sur la base d'un taux d'impôt normatif de 30%

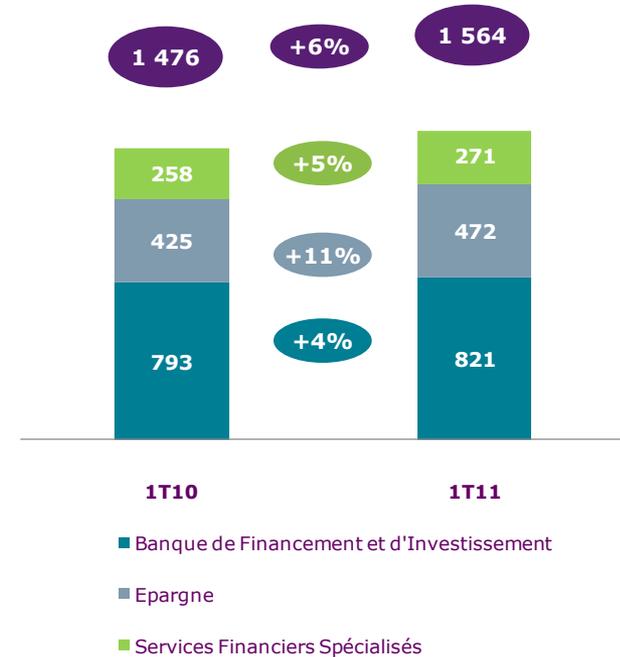
<sup>(2)</sup> Pro-forma des intégrations de GCE Paiements, Cicobail et Oceor Lease

# Tendance 2011: Forte croissance du PNB des métiers cœurs au 1T11

PNB<sup>(1)</sup> en m€



## Contribution des métiers cœurs<sup>(2)</sup>



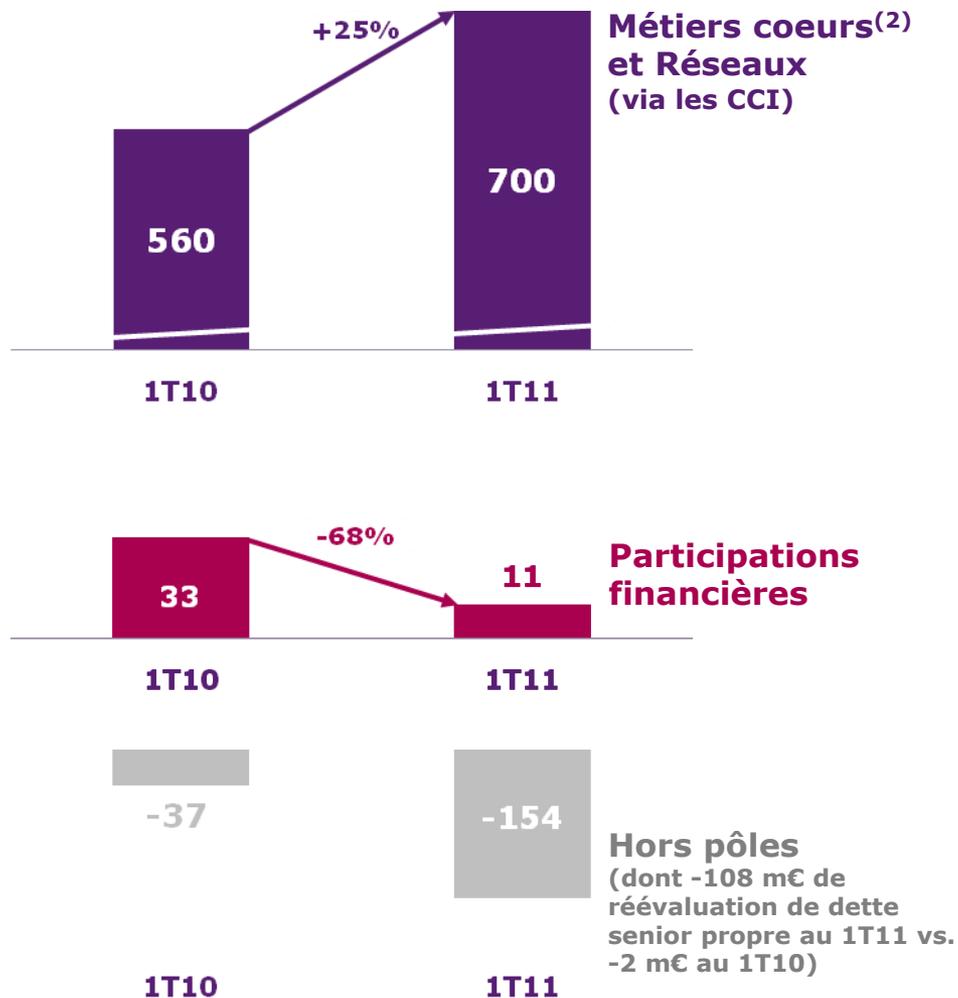
<sup>(1)</sup> Hors GAPC et activités abandonnées

<sup>(2)</sup> Pro-forma principalement des intégrations de GCE Paiements, Cicobail et Oceor Lease en 2010

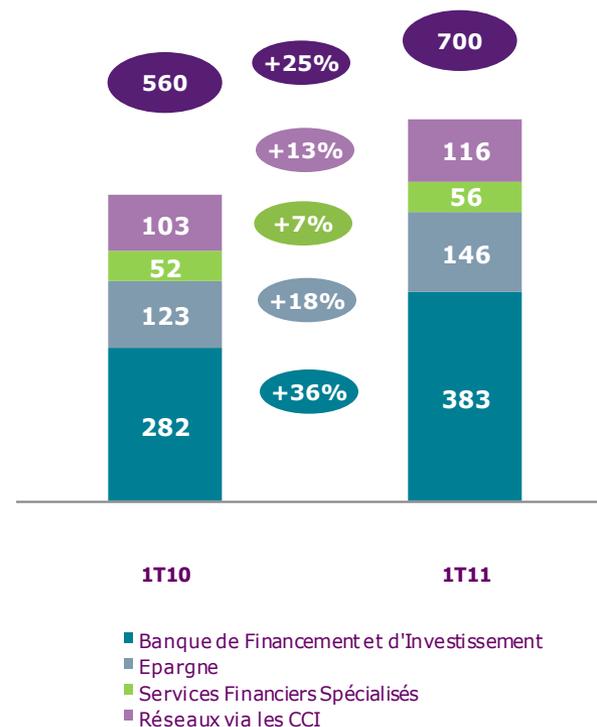
# Tendance 2011

## Bonnes performances des métiers coeurs au 1T11

RAI <sup>(1)</sup> en m€



### Contribution des métiers coeurs<sup>(2)</sup> et des Réseaux



<sup>(1)</sup> Hors GAPC et activités abandonnées

<sup>(2)</sup> Pro-forma principalement des intégrations de GCE Paiements, Cicobail et Oceor Lease en 2010

# Tendance 2011

## Synergies de revenus en avance sur l'objectif

- Revenus complémentaires cumulés de 156 m€ générés via les réseaux BPCE, en avance sur l'objectif linéaire de 123 m€ à la fin du 1T11
- Les Services Financiers Spécialisés sont en avance sur l'objectif
  - Forte contribution du crédit à la consommation
  - Bonnes performances du Crédit-Bail
  - Contribution très positive de Cautions et Garanties Financière sur un marché du crédit immobilier en croissance
- Contribution du pôle Epargne inférieure à l'objectif dans un environnement moins favorable



---

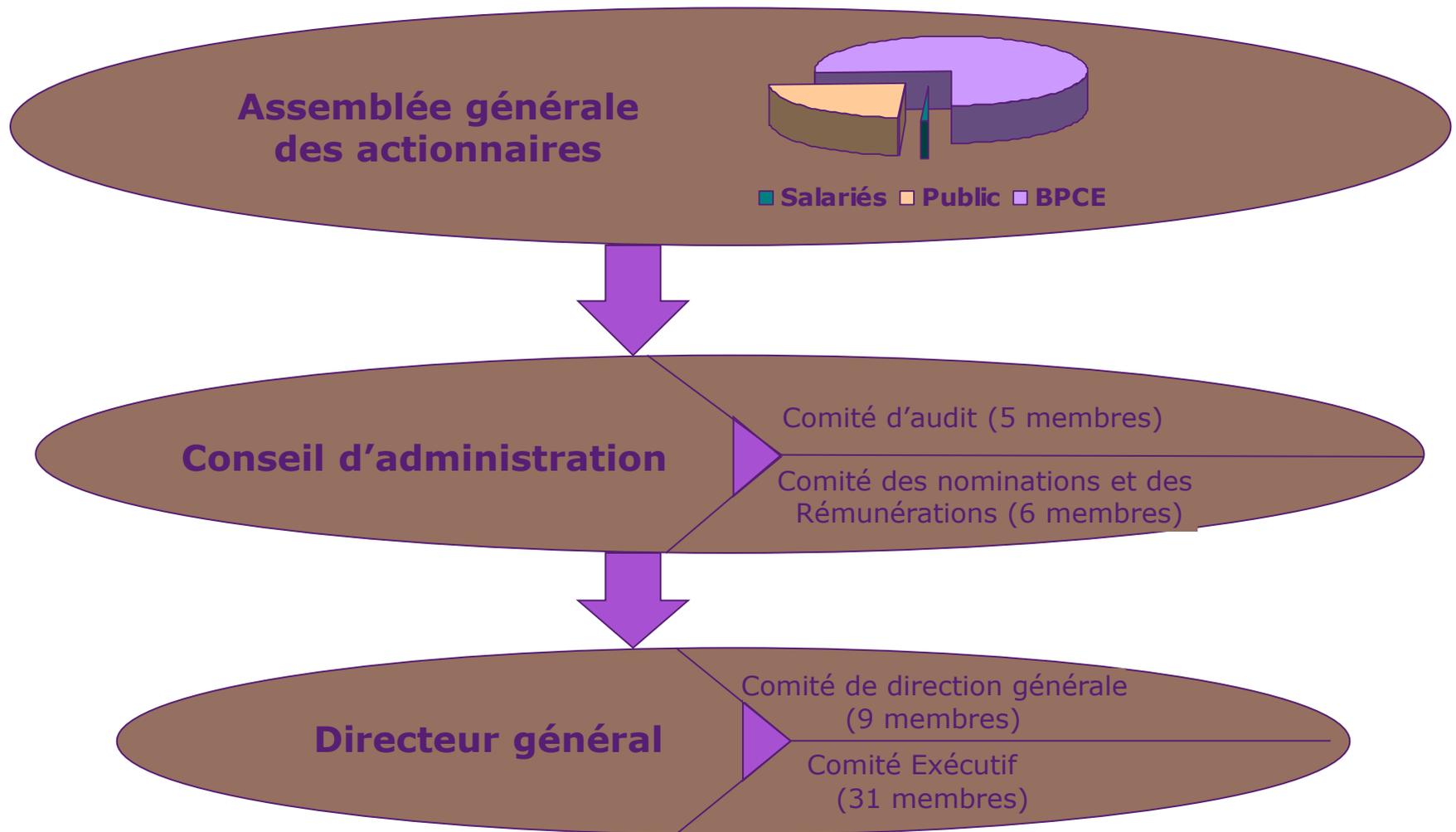
**Assemblée générale de Natixis**

**26 mai 2011**

**Carrousel du Louvre, Paris**

**Monsieur François Pérol, Président du Conseil  
d'Administration**

# La gouvernance de Natixis depuis 2009



↓ = nomme et révoque

# Le Conseil d'administration

---

- Distinction des fonctions de Président du conseil et de directeur général qui correspond aux meilleures pratiques de gouvernement d'entreprise
- Comprend 15 membres dont 5 administrateurs indépendants
- Dispose d'un règlement intérieur qui régit son mode de fonctionnement
- A pour principales missions de :
  - déterminer les orientations de l'activité de la société
  - suivre la mise en œuvre de ces orientations
  - décider de la création de comités spécialisés en son sein
  - nommer et révoquer le Directeur Général
  - convoquer les Assemblées générales d'actionnaires
- Bénéficie de délégations de l'Assemblée générale notamment en matière financière (par ex. intervention sur le marché de ses propres actions ; augmentations de capital...)

*Natixis a adhéré au  
code de gouvernement d'entreprise  
AFEP-MEDEF en 2008*

# Activité du Conseil d'administration en 2010

Fonctionnement	<ul style="list-style-type: none"><li>• 10 séance de travail en 2010</li><li>• Taux d'assiduité moyen : 78 %</li><li>• Présence du Directeur général, du Directeur finances et risques, du Secrétaire général et des représentants du Comité d'entreprise</li></ul>
Activité	<ul style="list-style-type: none"><li>• Conditions d'exercice du contrôle interne</li><li>• Mesure et surveillance des risques</li><li>• Travaux du conseil et le contrôle interne</li></ul> <p>Examen et approbation des rapports légaux et réglementaires</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Résultat sociaux et consolidés : Arrêté des comptes et approbation des communiqués de presse</li><li>• Autorisation préalable des conventions « réglementées » et des restructuration entre filiales</li><li>• Une évaluation des travaux du conseil a été réalisée par un cabinet indépendant</li></ul>
Rem.	<ul style="list-style-type: none"><li>• Jetons de présence des administrateurs entre 10 et 30 K€/ an<ul style="list-style-type: none"><li>- attribués en fonction de l'assiduité et de la participation aux comités</li><li>- enveloppe adoptée par l'Assemblée Générale en 2010 inchangée</li><li>- le Président du CA a renoncé à toute rémunération au titre de ses fonctions</li></ul></li></ul>

# Le Comité d'audit

---

- 5 membres (dont 2 **administrateurs indépendants**) :
  - **Bernard Oppetit, Président**
  - Jean Criton
  - **Laurence Debroux**
  - Nicolas Duhamel
  - Olivier Klein
- Missions : assister le Conseil d'administration pour :
  - l'établissement des comptes et du rapport de gestion de Natixis ;
  - le suivi des conclusions des missions de l'inspection générale et de l'ACP ;
  - le suivi des risques ;
  - le suivi du contrôle interne et le suivi du plan d'audit ;
  - le choix et le renouvellement des commissaires aux comptes
- Activité en 2010:
  - 6 réunions de travail
  - Taux d'assiduité moyen : 77 %
  - Examen : des comptes sociaux et consolidés ; du dispositif d'encadrement de la liquidité ; du plan d'audit, du contrôle de la conformité, des dossiers régulateurs, du suivi des risques

# Le Comité des nominations et des rémunérations

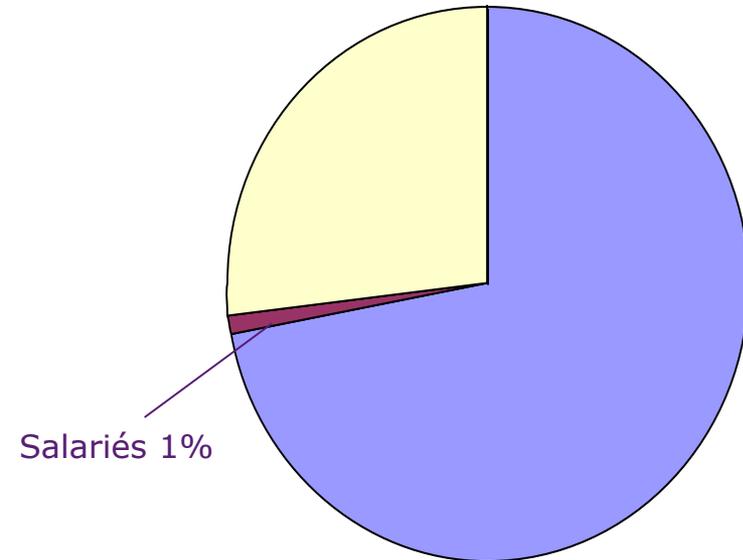
---

- 6 membres dont **3 administrateurs indépendants** :
  - **Vincent Bolloré, Président**
  - **Christel Bories**
  - Bernard Jeannin
  - Didier Patault
  - **Henri Proglia**
  - Philippe Sueur
- Missions : assister le Conseil d'administration pour :
  - Examiner et émettre un avis sur les éléments de rémunération
    - des mandataires
    - de certains professionnels de marchés (personnels concernés par le Règlement n° 97-02 modifié du comité de la réglementation bancaire et financière)
  - 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 rémunération
- Activité en 2010 :
  - 6 réunions de travail
  - Taux d'assiduité moyen : 88 %

# Relations avec les actionnaires et les investisseurs

Flottant  
(investisseurs institutionnels  
et individuels) 27%

BPCE 72%



Salariés 1%

## • **Transparence de l'information**

- Information réglementée
- Résultats
- Communiqués

## • **Des relations suivies avec tous les investisseurs**

- 57 réunions dans le monde avec les institutionnels <sup>1</sup>
- 20 réunions avec les actionnaires individuels <sup>1</sup>

<sup>1</sup> en 2010

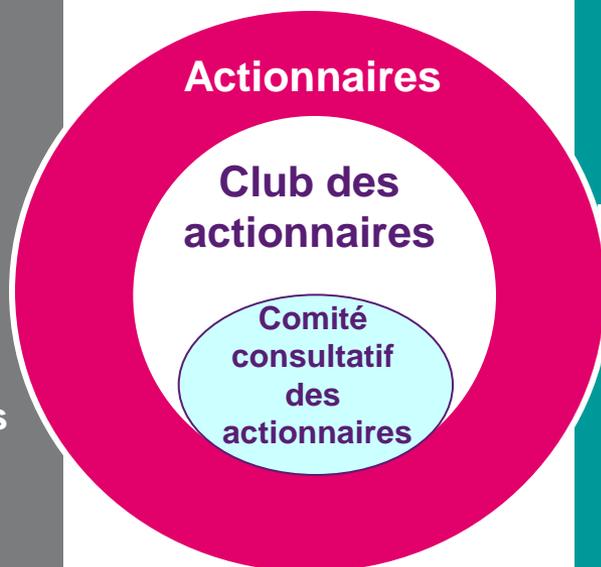
Détention du capital de Natixis au 31/12/2010

# La communication avec les actionnaires individuels

- **Un Club des actionnaires de 20 000 membres**
- **Un Comité Consultatif des actionnaires de 12 membres**

## Information

- La Lettre aux actionnaires
- Notre site internet :
  - La vie de l'action
  - L'information réglementée (documents de référence, rapports annuels, rapports financiers, ...)
  - Les Lettres aux actionnaires



## Communication

- Nous contacter:  
0 800 41 41 41 (numéro Vert)  
actionnaires@natixis.com  
  
BP 4 – 75060 Paris cedex 02
- Nous rencontrer
  - réunions en province et en région parisienne
  - Deux rendez-vous majeurs :  
mai (AG)  
novembre (Actionaria)

**Une équipe dédiée à votre service**

---

**Assemblée générale de Natixis**

**26 mai 2011**

**Carrousel du Louvre, Paris**

**Rapport des Commissaires aux Comptes**

---

**Assemblée générale de Natixis**

**26 mai 2011**

**Carrousel du Louvre, Paris**

**Explication des résolutions**

# Présentation des 23 résolutions de l'Assemblée générale mixte



Résolutions relevant de la compétence de  
l'assemblée générale ordinaire  
de la 1<sup>ère</sup> à la 10<sup>ème</sup> résolution

# 1<sup>ère</sup> et 2<sup>ème</sup> résolutions : Comptes 2010

---

- **1<sup>ère</sup> résolution : Approbation des comptes sociaux de l'exercice 2010**  
Bénéfice net : 285 m€
  
- **2<sup>ème</sup> résolution : Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2010**  
Bénéfice net part du groupe : 1732 m€

# 3<sup>ème</sup> et 4<sup>ème</sup> résolutions : Résultats et Dividendes

---

- **3<sup>ème</sup> résolution : Affectation du résultat**

Le résultat social de Natixis :

- **Résultat net comptable** de l'exercice 2010 : 284 641 699,57 €
- **Dividende** : 0,23 € par action soit une somme globale de 668 871 669,39 €

Dividende

- détaché **le 2 juin 2011**
- mis en paiement le **4 juillet 2011**

- **4<sup>ème</sup> résolution : Option pour le paiement du dividende en actions**

Possibilité d'opter pour le paiement de **la totalité du dividende** en actions.

Prix d'émission des actions nouvelles = **90 %** du montant résultant du calcul de la moyenne des **premiers cours cotés aux vingt séances de Bourse** précédant le jour de la décision de mise en distribution diminuée du montant du dividende

Période d'exercice de **l'option** du **2 juin 2011 au 24 juin 2011**

A défaut d'exercice de l'option, paiement du dividende en numéraire

# 5<sup>ème</sup> et 6<sup>ème</sup> résolutions : Conventions réglementées

---

- **5<sup>ème</sup> 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 2010.

- **6<sup>ème</sup> résolution : Approbation d'un engagement réglementé visé par à l'article L.225-42-1 du Code de commerce pris au bénéfice de M. Laurent Mignon**

Engagement fixant les termes et conditions de **l'indemnité due ou susceptible d'être due à M. Laurent Mignon** en cas de cessation de ses fonctions de Directeur général et autorisé par le conseil d'administration du 22 février 2011.

Plafond : **1 an** de la rémunération maximale potentielle (fixe+variable)

Limites : Versement subordonné à la réalisation de **critères de performance** (RNPG, ROE, Coefficient d'exploitation)

Versement exclu si le Directeur général quitte à son initiative Natixis

# 7<sup>ème</sup>, 8<sup>ème</sup>, 9<sup>ème</sup> résolutions : Nouveaux administrateurs

## • 7<sup>ème</sup> résolution : Ratification de la cooptation de M. Philippe Queuille en qualité d'administrateur

M. Queuille a été coopté comme administrateur par le Conseil d'administration du 27 mai 2010, en remplacement de M. de La Porte du Theil, démissionnaire, pour la durée du mandat restant à courir de ce dernier (soit jusqu'à l'AG 2015).

**M. Queuille, 54 ans, est directeur général Opérations et pilotage de la réorganisation de l'organe central et membre du directoire de BPCE.**

## • 8<sup>ème</sup> résolution : Ratification de la cooptation de M. Jean-Bernard Mateu en qualité d'administrateur

M. Mateu a été coopté comme administrateur par le Conseil d'administration du 5 août 2010, en remplacement de M. Lemaire, démissionnaire, pour la durée du mandat restant à courir de ce dernier (soit jusqu'à l'AG 2015).

**M. Mateu, 46 ans, est président du directoire de la Caisse d'Epargne Rhône-Alpes.**

## • 9<sup>ème</sup> résolution : Ratification de la cooptation de Mme Christel Bories en qualité d'administratrice

Mme Bories a été cooptée comme administratrice par le Conseil d'administration du 22 février 2011, en remplacement de M. Naouri, démissionnaire, pour la durée du mandat restant à courir de ce dernier (soit jusqu'à l'AG 2015).

**Mme Bories, 46 ans, est président et Chief Executive Officer d'Alcan Engineered Products.**

# 10<sup>ème</sup> résolution : Rachat d'actions

---

## • 10<sup>ème</sup> 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 tout autre forme d'allocation d'actions aux membres du personnel ;
- le **paiement ou l'échange** dans le cadre d'opérations de croissance externe ;
- **l'annulation des actions** dans le cadre de la onzième résolution de la présente assemblée...

Limite : la société ne peut détenir plus de 10 % du capital

Prix d'achat maximum : 10 €/action

Plafond : 2 908 000 000 €

Durée : 18 mois

Résolutions relevant de la compétence de  
l'assemblée générale extraordinaire  
De la 11<sup>ème</sup> à la 23<sup>ème</sup> résolution

# 11<sup>ème</sup> résolution : Annulation des actions

---

- **11<sup>ème</sup> 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

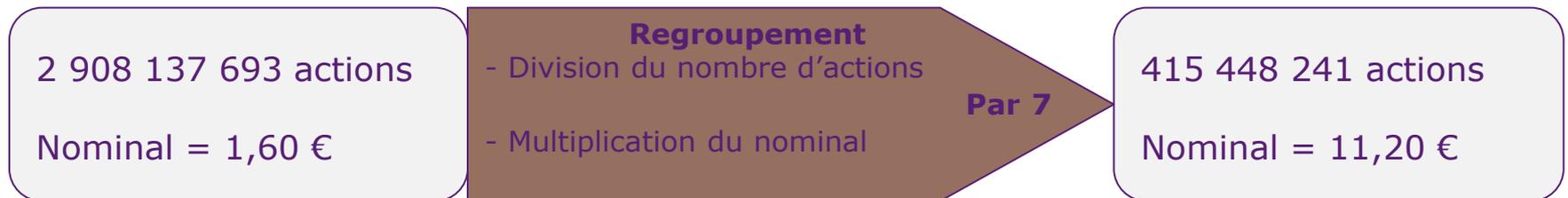
# 12<sup>ème</sup> résolution : Regroupement d'actions

## • 12<sup>ème</sup> résolution : Regroupement des actions de la société

Délégation conférée au conseil d'administration pour regrouper les actions de la société

Période d'échange : **2 ans** à compter de la date de début des opérations de regroupement

Un marché de l'action **plus fluide** / Un profil boursier **renforcé** / une volatilité du titre **réduite**



### Cours des valeurs bancaires du CAC 40 au 25 mai 2011

<b>BNP Paribas</b>	<b>52,47 €</b>
<b>Société Générale</b>	<b>42,10 €</b>
<b>Crédit Agricole S.A.</b>	<b>10,74 €</b>
<b>Natixis x 7</b>	<b>26,53 €</b>

- ➔ Conversion automatique des titres
- ➔ Achat/ vente des « rompus » à la discrétion de chaque actionnaire
- ➔ Calendrier: avant fin 2011
- ➔ Période de coexistence des actions nouvelles et anciennes
- ➔ 1 action ancienne = 1 voix / 1 action nouvelle = 7 voix

# 13<sup>ème</sup> à 20<sup>ème</sup> résolution : Délégations financières

## 13<sup>ème</sup> résolution

### Augmentation du capital social, par émission

#### avec maintien du

**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€ en nominal (Plafond Global aux résolutions 13 à 20)

Possibilité d'instaurer un droit de souscription à titre réductible

Durée : 26 mois

## 14<sup>ème</sup> résolution

#### sans

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€ en nominal (venant s'imputer sur le Plafond Global de 3 md€)

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

# 13<sup>ème</sup> à 20<sup>ème</sup> résolution : Délégations financières

- **15<sup>ème</sup> 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 de 3 md€)

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

- **16<sup>ème</sup> 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 de 3 md€)

Prix : Prix fixée comme dans la 14<sup>ème</sup> résolution

Durée : 26 mois

# 13<sup>ème</sup> à 20<sup>ème</sup> résolution : Délégations financières

---

- **17<sup>ème</sup> résolution : Emission 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 de 3 md€)

Modalités : le Conseil statuera sur le rapport des commissaires aux apports portant notamment sur la valeur des apports

Durée : 26 mois

- **18<sup>ème</sup> 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€ en nominal (venant s'imputer sur le plafond global de 3 md€)

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

# 13<sup>ème</sup> à 20<sup>ème</sup> résolution : Délégations financières

---

## • 19<sup>ème</sup> 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 de 3 md€)

Prix : identique à celui de l'opération initiale

Délai : dans les 30 jours de la clôture de la souscription

Durée : 26 mois

## • 20<sup>ème</sup> 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 (article L.225-129-6 du Code de commerce)

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 de 3 md€)

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

# 21<sup>ème</sup> et 22<sup>ème</sup> résolutions : Modifications statutaires

---

- **21<sup>ème</sup> résolution : Modification des statuts relative aux modalités de participations et de vote aux assemblées générales**

Modification de l'article 22 des statuts (dernier alinéa) afin de permettre aux actionnaires :

- de **participer aux assemblées générales par voie électronique** ;
- de **voter par Internet** par signature électronique

- **22<sup>ème</sup> résolution : Modification des statuts relative au nombre d'actions de la société dont chaque administrateur doit être propriétaire**

Modification de l'article 9 des statuts (6<sup>ème</sup> alinéa) afin de faire peser sur les **administrateurs une obligation de détention d'actions** de la société proportionnelle au regroupement d'actions effectué (1000/7  $\simeq$  140 actions)

# 23<sup>ème</sup> résolution : Pouvoirs pour formalités

---

- **23<sup>ème</sup> résolution : Pouvoirs pour les formalités**  
Pouvoirs pour effectuer les publications et formalités légales.

---

**Assemblée générale de Natixis**

**26 mai 2011**

**Carrousel du Louvre, Paris**

**Questions des actionnaires**

---

**Assemblée générale de Natixis**

**26 mai 2011**

**Carrousel du Louvre, Paris**

**Vote des résolutions**

---

**Assemblée générale de Natixis**

**26 mai 2011**

**Carrousel du Louvre, Paris**

**Conclusion**