

COMPTE-RENDU DU COMITE CONSULTATIF DES ACTIONNAIRES DE NATIXIS (CCAN)

Réunion du 18 mai 2010

Le comité s'est réuni le 18 mai 2010 au siège social de l'entreprise.

En début de réunion, un nouveau membre du Comité se présente. Il s'agit de Daniel Coutanceau. Monsieur Coutanceau réside dans le Tarn-et-Garonne à Castelsarrasin et est chef de projet ferroviaire en retraite.

Puis chaque point de l'ordre du jour a été examiné :

1. Actualité de Natixis : résultats du premier trimestre 2010
2. Bilan des réalisations du CCAN 2008-2009 et suggestions
3. La nouvelle gouvernance de Natixis
4. Rencontre-déjeuner avec le Secrétaire du Conseil de Natixis Laurent Cauchy
5. Réflexion sur la forme et le fond d'un document destiné aux actionnaires (Mémento, guide, etc...)
6. Calendrier : Assemblée Générale du 27 mai 2010, programme des réunions régionales, résultats financiers,

1. Actualité de Natixis : résultats du premier trimestre 2010

Chacun des membres a indiqué par quel média il a suivi l'annonce faite le 11 mai dernier des résultats du premier trimestre 2010. Les principales informations qui ont retenu l'attention des membres sont : la refondation des métiers de Natixis, la clarification de sa gouvernance, les objectifs de résultats d'ici 2012, le montants des actifs gérés dans GAPC (Gestion Active des Portefeuilles Cantonnés) ainsi que la nouvelle stratégie de Natixis.

2. Bilan des réalisations du CCAN 2008-2009 et suggestions

Conformément à la charte du Comité Consultatif, ses membres ont évalué la qualité des travaux réalisés depuis sa création en 2008. Il s'agit par ordre chronologique de la préparation des principaux rendez-vous avec les actionnaires :

- *Assemblée générale du 22 mai 2008* : 651 actionnaires présents dont 9 membres du CCAN
- *Assemblée générale du 29 août 2008* : 201 actionnaires présents dont 6 membres du CCAN
- *Salon Actionaria des 21 et 22 novembre 2008* : 500 contacts utiles avec la présence de 7 membres du CCAN
- *Assemblée du 29 avril 2009* : 646 actionnaires présents dont 8 membres du CCAN
- *Salon Actionaria des 21 et 22 novembre 2009* : 1000 contacts utiles avec la présence de 6 membres du CCAN

Sur la période, quatre réunions du Comité ont eu lieu au siège de Natixis. Pour chaque rencontre, les membres ont indiqué les thèmes qui les avaient le plus ou le moins intéressés ainsi que les critères qui les amènent à juger de la qualité des travaux. Des propositions de nouveaux thèmes à approfondir ont également émergées.

80% des membres du Comité considèrent que le fonctionnement du CCAN est bon. 20% ont une opinion plus réservée.

3. Questions-Réponses avec le Secrétaire du Conseil de Natixis Laurent Cauchy sur la gouvernance

Les membres du comité ont alors pu échanger avec Laurent Cauchy sur la gouvernance qui leur a répondu sur les points suivants :

- L'actionnaire majoritaire de Natixis est le groupe BPCE. Il détient environ 78% du capital, le solde ou flottant étant détenu par des investisseurs institutionnels et particuliers.

- Natixis est depuis avril 2009 une société anonyme à Conseil d'Administration. L'assemblée générale du 30 avril 2009 a approuvé ce changement de mode de gouvernance (Natixis était depuis 2006 une société anonyme à Conseil de Surveillance et Directoire). Ce changement de gouvernance était lié à la création d'un actionnaire majoritaire unique, le groupe BPCE. Il correspondait aussi à un souhait d'efficacité.

- Depuis le 12 novembre 2009, le Conseil d'Administration compte 16 administrateurs (y compris le Président, M. Pérol), dont 5 indépendants (MM. Bolloré, Naouri, Oppetit, Proglio et Mme Debroux).

- A noter que les statuts de Natixis prévoient une dissociation entre les fonctions de Directeur Général et de Président du Conseil d'Administration. Ainsi c'est François Pérol qui est Président du Conseil d'Administration (son mandat a une durée de 6 ans), et Laurent Mignon est Directeur Général de Natixis. Laurent Mignon n'est pas membre du Conseil d'Administration de Natixis.

- Le Conseil d'Administration dispose de deux comités spécialisés, le comité d'Audit et le Comité des Rémunérations. Ces deux comités sont présidés à ce jour par des administrateurs indépendants.

- Le Comité de Direction Générale de Natixis compte 8 membres et le Directeur Général, le Comité Exécutif compte 20 membres. (Ndlr : des modifications sont intervenues depuis ; cf. rubrique communiqués de presse du site www.natixis.com).

- Dans un souci d'intégration et d'alignement stratégique avec BPCE, actionnaire majoritaire de Natixis, Laurent Mignon, Directeur Général de Natixis, est membre du Comité de Direction Générale de BPCE.

4. Réflexion sur la forme et le fond d'un document d'information sur NATIXIS destiné aux actionnaires (Mémento, guide, etc...)

Puis les membres du Comité commentent les documents d'information disponibles sur Natixis. Ils hiérarchisent également les éléments qu'ils recherchent dans la documentation des émetteurs en général.

Il ressort des discussions que selon le Comité, aucun document nouveau à destination des actionnaires individuels n'est particulièrement souhaitable.

En revanche, les membres préconisent de privilégier les petits formats (comme la brochure « Natixis en bref ») et d'insérer des fiches sur les trois métiers. Selon eux, la décision d'investissement se faisant à partir d'une bonne connaissance de l'entreprise : ses résultats, sa stratégie et ses métiers ces éléments doivent figurer en premier. Ils doivent être suivis des informations plus directement liées à l'actionnariat : code ISIN, l'accès au nominatif, la participation aux Assemblées....

Enfin, les membres font valoir que l'animation du Club des actionnaires doit être avant tout centrée sur les activités festives du Club et non sur les données boursières.

5. Calendrier de la Communication financière 2010

Ensuite, le calendrier des principaux rendez-vous de la communication financière est présenté :

Assemblée générale des actionnaires (statuant sur les comptes de l'exercice 2009)	27 mai 2010
Conférence Ecole de la Bourse à La Rochelle	29 mai 2010
Conférence Ecole de la Bourse à Montpellier	3 juin 2010
Conférence Expertises économique et financière	24 juin 2010
Conférences Ecole de la Bourse à Brest	26 juin 2010
Résultats du 2ème trimestre 2010	5 août 2010
Conférence Actualité macroéconomique à Lyon	9 septembre 2010
Réunion d'actionnaires à Metz	27 septembre 2010
Conférence Actualité macroéconomique à Paris	30 septembre 2010
Salon Actionaria	19 et 20 novembre 2010

6. Composition du CCAN 2010

Enfin dans le cadre du renouvellement d'un tiers des membres (4) du CCAN, deux membres sont candidats au départ :

- Monsieur Caille,
- Monsieur David.

Afin de respecter le renouvellement du Comité, le départ de deux autres membres est nécessaire. En l'absence de candidats d'ici la fin juin, les noms de deux membres du Comité désignés depuis 2008 seront tirés au sort conformément à la charte.