

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

## Réunion du 28 février 2013

Le Comité s'est réuni le 28 février 2013 dans les locaux de Natixis.

Chaque point de l'ordre du jour a été examiné :

- 1- Actualité de Natixis
- 2- La gouvernance de Natixis : évolution depuis 2009
- 3- *Déjeuner avec Laurence Debroux, administratrice indépendante de Natixis (Directeur général Finance et Administration Corporate de JCDecaux SA)*
- 4- Brainstorming : comment valoriser les travaux du CCAN ?

### 1. Actualité de Natixis : présentation par Christophe Ricetti

Christophe Ricetti, responsable de la Communication financière de Natixis, revient sur les annonces communiquées au marché par Natixis le 17 février. Il évoque notamment :

- les résultats annuels de Natixis en 2012, caractérisés d'une part par une bonne qualité des résultats sous-jacents, liée à la résistance des métiers cœurs dans un contexte toujours difficile, d'autre part par des éléments non-opérationnels (note : le spread émetteur est récurrent). Il souligne également l'existence d'un coût du risque élevé, reflétant un environnement économique dégradé.

- le paiement prévu, sous réserve du vote de l'Assemblée générale des actionnaires du 21 mai 2013, d'un dividende de 0,10€ par action au titre de l'exercice 2012. Il souligne que ce dividende fait ressortir un taux de distribution de 37%, A partir de 2013, le taux de distribution a été fixé à 50%.

- le projet de cession des Certificats Coopératifs d'Investissement (CCI) aux Caisses d'Epargne et aux Banques Populaires, qui donnerait lieu à une distribution exceptionnelle de 0,65€ par action. Il explique que cette simplification de la structure de Natixis et du groupe BPCE a été bien accueillie par le marché. Il revient sur la structure financière de Natixis, indiquant qu'elle est dès le 1<sup>er</sup> janvier en ligne avec les objectifs fixés.

### 2. La gouvernance de Natixis par Eugénie Mehler

Engénie Mehler présente un exposé complet consacré au thème de la gouvernance de Natixis, notamment depuis l'arrivée d'une nouvelle direction générale en 2009.

Elle en examine d'abord la définition et le cadre de référence pratique en France (code AFEP-Medef) ainsi que les principes, notamment le principe du « Comply or Explain », c'est-à-dire le principe suivant lequel une société doit soit se conformer soit expliquer pourquoi elle ne se conforme pas aux principes du code AFEP-Medef.

Puis elle passe en revue, à la lumière de ce principe, les principaux points de la gouvernance de Natixis. Il en ressort que Natixis satisfait aux recommandations sur de nombreux points liés au fonctionnement du Conseil d'Administration (par exemple : collégialité, proportion d'administrateurs indépendants et rôle de ces derniers, dissociation entre les fonctions de Président et celles de Directeur Général, évaluation des travaux) ainsi qu'aux rémunérations.

Sur d'autres points, Natixis ne se conforme pas aux principes préconisés par le code, mais peut l'expliquer. Il s'agit notamment de la durée des mandats d'administrateurs (inspirée de celles des mandats en Caisse d'Epargne et en Banque Populaire, soit 6 ans au lieu des 4 ans préconisés) et de la proportion d'administrateurs indépendants dans les Comités du conseil (proportions de 50% ou de 66% difficiles à respecter du fait de présence d'un actionnaire majoritaire à 70%)

### **3. Rencontre avec Laurence Debroux, administrateur indépendant de Natixis**

Madame Laurence Debroux rejoint le groupe pour le déjeuner. Après un bref exposé sur son parcours et sa participation active au Conseil d'Administration (elle préside le Comité Stratégique et fait partie du Comité d'Audit), elle se prête au jeu des questions-réponses tout au long du déjeuner.

Les questions des membres du Comité s'adressent à Madame Debroux ainsi qu'à Laurent Cauchy, responsable du service Gouvernance et Vie Sociale de l'Entreprise, qui rejoint lui aussi le groupe pour le déjeuner. Les questions portent essentiellement sur :

- l'image de Natixis et son évolution depuis 2009
- la qualité et la technicité des informations financières délivrées par Natixis
- le parcours de Madame Debroux et son expérience en tant que spécialiste de la finance dans un environnement industriel
- le rôle et le statut de l'administrateur et notamment de l'administrateur indépendant
- le Comité Stratégique et le rôle qu'y joue Madame Debroux en tant que Présidente, son implication dans les thématiques d'actualité du Groupe BPCE et de Natixis (élaboration du plan stratégique)

Puis Laurent Cauchy et Madame Debroux prennent congé.

Les membres du Comité la remercient chaleureusement pour sa participation.

Sa simplicité, sa franchise, son implication personnelle dans les thématiques traitées et la pertinence des réponses qu'elle a apportées aux questions qui lui ont été posées sont saluées par les membres du comité.

### **4. Valorisation des travaux du Comité**

Puis les représentantes de Natixis indiquent que depuis sa création en 2008 le Comité a effectué un travail important et que la mise en avant de son rôle n'est pas encore satisfaisante. Les deux tentatives d'intervention d'un représentant du Comité à l'Assemblée Générale n'ont pas atteint leur but.

Un questionnaire préalable a été distribué afin de recueillir les suggestions des membres du Comité relativement à des améliorations possibles de cet aspect du fonctionnement du Comité. Les membres du Comité ont eu à s'exprimer sur le message principal adapté à chaque outil de communication disponible (site Internet, la Lettre aux actionnaires ou les e.newsletters, les réunions d'information sur Natixis, l'Assemblée générale, le Salon Actionaria, ainsi que les séances vidéo.

Les principales suggestions sont discutées en séance.

Le souhait très clair se dessine de pouvoir déjeuner avec François Pérol en sa qualité de Président du Conseil d'Administration, avant la prochaine assemblée générale.

## **7. Calendrier de la Communication financière 2013**

**Les principales dates du calendrier de la communication et du club sont rappelées, comme suit :**

- 19 mars : Chat vidéo « La bourse d'aujourd'hui et ses évolutions » (avec l'Ecole de la Bourse)
- 11 avril : Chat vidéo « L'actualité économique française et européenne »
- 6 mai après Bourse : Résultats du premier trimestre 2013 (\*)
- 21 mai : Assemblée générale des actionnaires (CNIT La Défense à 15 heures)
- 13 juin : Réunion d'actionnaires à Amiens
- 27 juin : Conférence et vidéoconférence « Conjoncture française et européenne : un point à mi-2013 »
- 6 août après Bourse : Résultats du deuxième trimestre 2013 (\*)
- 26 septembre : Réunion d'actionnaires à Montpellier
- 3 octobre : Réunion d'actionnaires à Lyon
- 6 novembre après Bourse : Résultats du troisième trimestre 2013 (\*)
- 23 et 24 novembre : Salon Actionaria au Palais des Congrès

(\*) sous réserve de modification