

**LE GROUPE BANQUE POPULAIRE ET LE GROUPE CAISSE D'ÉPARGNE  
ENGAGENT DES NEGOCIATIONS EXCLUSIVES EN VUE DE LA CONSTITUTION DE NATIXIS.**

Le Groupe Banque Populaire et le Groupe Caisse d'Épargne, représentant chacun plus de 3.000.000 de sociétaires, viennent de signer une lettre d'ouverture de négociations exclusives, qui devraient prendre fin au plus tard le 1<sup>er</sup> juin 2006, en vue d'un rapprochement de certaines de leurs activités.

Ce projet industriel ambitieux vise à constituer un acteur de poids dans la banque de financement, d'investissement et de services, tout en préservant pour chacun des deux groupes coopératifs son modèle de proximité dans la banque de détail.

Pour chacun des deux groupes, ce projet s'inscrit dans le cadre de leur stratégie de développement. Pour le Groupe Caisse d'Épargne, c'est le prolongement naturel de la réforme en cours. Pour le Groupe Banque Populaire, ce projet permettrait à son activité banque de financement, d'investissement et de services d'atteindre une nouvelle dimension, nécessaire dans ces activités.

Trois principes guident les négociations entre les deux groupes :

- le respect de l'identité et de l'indépendance des deux réseaux de banques régionales et de leurs organes centraux ;
- la mise en place d'une participation croisée entre la Banque Fédérale des Banques Populaires et la Caisse Nationale des Caisses d'Épargne\* destinée à renforcer la cohésion du nouvel ensemble ;
- le regroupement des métiers de banque de financement, d'investissement, et de services dans un ensemble unique. Ce véhicule, coté et contrôlé à parité par le Groupe Banque Populaire et le Groupe Caisse d'Épargne, s'appellerait NATIXIS;

**NATIXIS, un acteur majeur de la banque de financement, d'investissement et de services**

La constitution de NATIXIS permettra la création d'un ensemble leader sur de nombreux métiers en France (épargne salariale, gestion d'actifs, monétique, bancassurance, ...). Filiale de la Caisse Nationale des Caisses d'Épargne et de la Banque Fédérale des Banques Populaires, NATIXIS disposera donc d'une base de clientèle autonome et de leurs réseaux de distribution puissants s'appuyant sur une plateforme industrielle qui permettra la mise en œuvre des meilleures pratiques pour atteindre les meilleures performances du marché.

NATIXIS sera constitué du rapprochement de Natexis Banques Populaires et des filiales de la CNCE qui lui seront apportées dans les domaines de la banque de financement et d'investissement (IXIS Corporate & Investment Bank, IXIS Asset Management Groupe, CIFG...), des services financiers spécialisés (Crédit Foncier, Cefi...) et de la gestion privée

---

\* La Caisse Nationale des Caisses d'Épargne est détenue à 65% par les Caisses d'Épargne et à 35% par la Caisse des Dépôts et Consignations.

(La Compagnie 1818). Les partenariats stratégiques existants dans les Groupes Banque Populaire et Caisse d'Epargne ont vocation à être exclus des apports, notamment la CNP.

NATIXIS sera détenu à parité (34 % chacun) par la Caisse Nationale des Caisses d'Epargne et la Banque Fédérale des Banques Populaires. Cette parité sera obtenue par l'addition des actifs transférés, l'émission de CCI et le cas échéant des apports en numéraire. NATIXIS offrira un flottant de 25 % minimum pour une capitalisation boursière de plus de 20 Md€. Il disposera des moyens de participer au mouvement de consolidation en cours dans son secteur. Sous réserve de l'existence de bénéfices et réserves distribuables suffisants et des contraintes prudentielles, les deux parties souhaitent proposer un taux de distribution d'au moins 50 % du résultat net consolidé de NATIXIS.

La gouvernance de NATIXIS sera assurée par un Conseil de Surveillance et un Directoire. Les deux groupes seront représentés à parité au sein du Conseil de Surveillance, dont la présidence sera exercée alternativement par un représentant des deux groupes. Monsieur Charles Milhaud assurera la première présidence du Conseil de Surveillance. Le Président du Directoire, nommé par le Conseil de Surveillance, sera choisi d'un commun accord entre les deux groupes. Monsieur Philippe Dupont assurera la première présidence du Directoire.

### **Des relations étroites entre les deux groupes**

Afin de favoriser les relations entre les deux groupes, il est envisagé la mise en œuvre, dans le respect du cadre législatif et réglementaire en vigueur, d'une participation capitalistique croisée entre la Caisse Nationale des Caisses d'Epargne et la Banque Fédérale des Banques Populaires. Il sera institué une représentation du dirigeant de chaque groupe au conseil de l'autre avec le titre de Vice-Président du Conseil. Le premier représentant de Groupe Banque Populaire au Conseil de Surveillance de la Caisse Nationale des Caisses d'Epargne sera Monsieur Philippe Dupont ; le premier représentant de Groupe Caisse d'Epargne au Conseil d'administration de la Banque Fédérale des Banques Populaires sera Monsieur Charles Milhaud.

### **Une mise en œuvre du projet fin 2006**

Le calendrier prévoit une mise en œuvre du projet courant décembre 2006, à l'issue de la période de négociation exclusive qui se terminera au plus tard le 1<sup>er</sup> juin 2006 par la signature des accords définitifs après les consultations requises et l'accord des instances compétentes des deux groupes, dans le respect des engagements et des droits de leurs actionnaires. A cet égard, il est rappelé que la Caisse des Dépôts et Consignations, actionnaire à hauteur de 35% de la Caisse Nationale des Caisses d'Epargne, dispose de droits spécifiques au titre du pacte d'actionnaires conclu le 30 juin 2004 et devra, à ce titre, se prononcer le moment venu sur les opérations envisagées pour permettre la conclusion des accords définitifs. A ce jour, la Caisse des Dépôts et Consignations a exprimé son opposition à ce projet.

Pour ce projet, le Groupe Banque Populaire sera conseillé par Citigroup, Rothschild & Cie et Philippe Villin Conseil et le Groupe Caisse d'Epargne par Bucéphale Finance, Lazard Frères & Cie et Merrill Lynch.

\* \* \*

Forts des atouts de chacun des groupes et d'une culture mutualiste commune, la mise en œuvre de ce projet aboutirait à la création de NATIXIS, un acteur fort dans la banque de financement et d'investissement et de services ancré en France et capable de se développer en Europe et à l'international.

Contacts :

**Groupe Banque Populaire** : [www.banquepopulaire.fr](http://www.banquepopulaire.fr)

Pierre Jacob : 01 40 39 65 27 / 06 07 26 14 36

**Groupe Caisse d'Epargne** : [www.groupe.caisse-epargne.com](http://www.groupe.caisse-epargne.com)

Dominique Monneron : 01 58 40 39 86 / 06 08 67 17 09

Anne-Sophie Jourdain : 01 58 40 41 54 / 06 10 45 40 98

**Euro RSCG C & O** :

Jean-Marc Zakhia : 01 58 47 95 19 / 06 72 87 52 24