

Conditions Définitives en date du 14 février 2014



(immatriculée en France)

(Emetteur)

Emission d'Obligations dont le remboursement final est référencé un Panier d'Indices et venant à échéance en mars 2014

*sous le
Programme d'émission d'Obligations
de 10.000.000.000 d'euros
(le Programme)*

Toute personne faisant ou ayant l'intention de faire une offre des Obligations pourra le faire uniquement :

- (i) dans des circonstances dans lesquelles il n'y a pas d'obligation pour l'Emetteur ou tout Agent Placeur de publier un prospectus en vertu de l'article 3 de la Directive Prospectus ou un supplément au prospectus conformément à l'article 16 de la Directive Prospectus dans chaque cas, au titre de cette offre ; ou
- (ii) dans les Juridictions Offre au Public mentionnées au Paragraphe 10 de la Partie B ci-dessous, à la condition que cette personne soit l'une des personnes mentionnées Paragraphe 10 de la Partie B ci-dessous et que cette offre soit faite pendant la Période d'Offre précisée à cette fin.

Ni l'Emetteur, ni l'Agent Placeur n'a autorisé ni n'autorise l'offre d'Obligations dans toutes autres circonstances.

L'expression **Directive Prospectus** désigne la Directive 2003/71/CE (telle que modifiée, y compris les modifications apportées par la Directive de 2010 Modifiant la DP, dans la mesure où ces modifications ont été transposées dans l'Etat Membre de l'EEE concerné, et inclut toute mesure de transposition dans l'Etat Membre de l'EEE concerné, et l'expression **Directive de 2010 Modifiant la DP** désigne la Directive 2010/73/EU.

PARTIE A – CONDITIONS CONTRACTUELLES

Les termes utilisés dans les présentes seront réputés être définis pour les besoins des Modalités (les **Modalités**) figurant dans les sections intitulées « *Modalités des Obligations* » et « *Modalités Additionnelles* » dans le Prospectus de Base en date du 25 avril 2013 ayant reçu le visa n° 13-180 de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 25 avril 2013 et les suppléments au Prospectus de Base en date du 2 juillet 2013, du 30 juillet 2013 et du 27 août 2013 qui ensemble constituent un prospectus de base au sens de la Directive 2003/71/CE (la **Directive Prospectus**) telle que modifiée (ce qui inclut les modifications apportées par la Directive 2010/73/CE (la **Directive de 2010 modifiant la DP**) dans la mesure où ces modifications ont été transposées dans un Etat-Membre). Le présent document constitue les Conditions Définitives des Obligations décrites dans les présentes au sens de l'article 5.4 de la Directive Prospectus, et doit être lu conjointement avec le Prospectus de Base tel que complété. Une information complète concernant l'Emetteur et l'offre d'Obligations est uniquement disponible sur la base de la combinaison des présentes Conditions Définitives et du Prospectus de Base tel que complété. Un résumé de l'émission des Obligations est annexé aux présentes Conditions Définitives. Le Prospectus de Base et les présentes Conditions Définitives et les suppléments au Prospectus de Base (dans chaque cas, avec tous documents qui y sont incorporés par référence) sont disponibles pour consultation à, et des copies peuvent être obtenues de BNP Paribas Securities Services (en sa qualité d'Agent Payeur Principal), Les Grands Moulins de Pantin, 9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France et auprès de Natixis, 47, quai d'Austerlitz, 75013 Paris. Le Prospectus de Base et les présentes Conditions Définitives et les suppléments au Prospectus de Base sont également disponibles sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org).

2. **Emetteur :** Natixis
3. (i) Souche n° : 58
(ii) Tranche n° : 1
4. **Devise ou Devises Prévues(s) :** Euro (« EUR »)
5. **Montant Nominal Total :**
 - (i) Souche : Le Montant Nominal Total sera fixé à la fin de la Période d'Offre telle que définie au paragraphe 8 de la Partie B ci-dessous.

L'Emetteur, dès que possible après la Période d'Offre et la vérification de l'ensemble des ordres de souscriptions, publiera le Montant Nominal Total par voie d'un avis qui sera disponible sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org) et sur le site internet de l'Emetteur (www.equitysolutions.natixis.com) au plus tard trois Jours Ouvrés avant la Date d'Emission.
 - (ii) Tranche : Voir le paragraphe précédent
6. **Prix d'Emission de la Tranche :** 100 % du Montant Nominal Total
7. **Valeur Nominale Indiquée :** EUR 1.000
8. **Date d'Emission :** 9 avril 2014

- | | | |
|-----|--|---|
| 9. | Date d'Echéance : | 20 mars 2024 |
| 10. | Forme des Obligations : | Au porteur |
| 11. | Base d'Intérêt : | Coupon Indexé sur Indices |
| 12. | Base de Remboursement/Paiement : | Remboursement Indexé sur Indices |
| 13. | Changement de Base d'Intérêt ou de Base de Remboursement / Paiement : | Non Applicable |
| 14. | Option de Rachat/Option de Vente : | Non Applicable |
| 15. | Date des autorisations d'émission : | Décision en date du 14 février 2014 prise par les délégués conformément à la résolution du Conseil d'Administration en date du 17 février 2013. |
| 16. | Méthode de distribution : | Non syndiquée |

DISPOSITIONS RELATIVES AUX INTERETS A PAYER (LE CAS ECHEANT)

- | | | |
|-----|---|---|
| 17. | Dispositions relatives aux Obligations à Taux Fixe : | Non Applicable |
| 18. | Dispositions relatives aux Obligations à Taux Variable : | Le Coupon sera calculé selon la formule «Phoenix» de l'Annexe aux Conditions Définitives. |
| 19. | Dispositions relatives aux Obligations Zéro Coupon : | Non Applicable |
| 20. | Dispositions relatives aux Coupons applicables aux Obligations Indexées : | Non Applicable |
| 21. | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (action unique) : | Non Applicable |
| 22. | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Indice (indice unique) : | Non Applicable |
| 23. | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (panier d'actions) : | Non Applicable |
| 24. | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Indices (panier d'indices) : | Applicable |
| | (i) Indice : | Voir l'Annexe aux Conditions Définitives |

| | | |
|--------|---|--|
| (ii) | Pondération : | Non Applicable |
| (iii) | Panier : | Voir l'annexe aux Conditions Définitives |
| (iv) | Lien internet vers le site contenant une description de l'Indice (<i>uniquement applicable aux Indices Propriétaires</i>) : | Non Applicable |
| (v) | Sponsor de l'Indice : | Voir l'Annexe aux Conditions Définitives |
| (vi) | Marché : | Conformément à la Modalité 18 |
| (vii) | Marché Lié : | Conformément à la Modalité 18 |
| (viii) | Evaluation Séparée : | Applicable |
| (ix) | Niveau Initial : | Conformément à la Modalité 18 L'Emetteur, dès que possible après sa détermination, publiera le Niveau Initial par voie d'un avis qui sera disponible sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org) et sur le site internet de l'Emetteur (www.equitysolutions.natixis.com) au plus tard trois Jours Ouvrés après la Date de Détermination Initiale. |
| (x) | Barrière : | Applicable, voir l'Annexe aux Conditions Définitives |
| (xi) | Performance du Panier : | Non Applicable |
| (xii) | Performance de l'Indice : | Désigne « PerfIndiv (i,t) », tel que spécifié dans l'annexe aux Conditions Définitives |
| (xiii) | Evénement Activant : | Non Applicable |
| (xiv) | Evénement Désactivant : | Non Applicable |
| (xv) | Evénement de Remboursement Automatique Anticipé : | Applicable, voir l'annexe aux Conditions Définitives |
| (xvi) | Intérêt Incremental : | Non Applicable |

| | | | |
|------------|---------|--|--|
| | (xvii) | Date de Détermination Initiale : | 2 avril 2014 |
| | (xviii) | Période(s) d'Observation : | Non Applicable |
| | (xix) | Dates de Constatation Moyenne : | Non Applicable |
| | (xx) | Date d'Evaluation : | Voir l'annexe aux Conditions Définitives |
| | (xxi) | Nombre(s) Spécifique(s) : | Quatre (4) Jours de Bourse Prévus |
| | (xxii) | Heure d'Evaluation : | Conformément à la Modalité 18 |
| | (xxiii) | Taux de Change : | Non Applicable |
| | (xxiv) | Monétisation : | Non Applicable |
| | (xxv) | Changement de la Loi : | Applicable |
| | (xxvi) | Perturbation des Opérations de Couverture : | Applicable |
| | (xxvii) | Coût Accru des Opérations de Couverture : | Applicable |
| 25. | | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Matières Premières (matière première unique) : | Non Applicable |
| 26. | | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Matières Premières (panier de matières premières) : | Non Applicable |
| 27. | | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Fonds (fonds unique) : | Non Applicable |
| 28. | | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Fonds (panier de fonds) : | Non Applicable |
| 29. | | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Dividendes : | Non Applicable |

30. **Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur un ou plusieurs Contrat à Terme :** Non Applicable
31. **Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Panier(s) de Contrats à Terme :** Non Applicable
32. **Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur l'Inflation :** Non Applicable
33. **Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Risque de Crédit :** Non Applicable
34. **Obligations Indexées sur Devises :** Non Applicable

DISPOSITIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT

35. **Montant de Remboursement Final :** Le Montant de Remboursement Final sera calculé selon la formule *Phoenix* de l'Annexe aux Conditions Définitives ci-dessous
36. **Option de Remboursement au gré de l'Emetteur :** Non Applicable
37. **Option de Remboursement au gré des Porteurs :** Non Applicable
38. **Montant de Remboursement Anticipé :**
- (i) Montant(s) de Remboursement Anticipé (pour des raisons différentes que celles visées au (ii) ci-dessous) pour chaque Obligation : Conformément aux Modalités
 - (ii) Montant(s) de Remboursement Anticipé pour chaque Obligation payée lors du remboursement pour des raisons fiscales (Modalité 5(f)), pour illégalité (Modalité 5(j)) ou en cas d'Exigibilité Anticipée (Modalité 8) : Conformément aux Modalités
 - (iii) Remboursement pour des raisons fiscales à des dates ne correspondant pas aux Dates de Paiement du Coupon (Modalité 5(f)) : Applicable

DISPOSITIONS GENERALES APPLICABLES AUX OBLIGATIONS

39. **Forme des Obligations :** Obligations dématérialisées au porteur
40. **Centre(s) d'Affaires pour les besoins de la Modalité 4 :** Non Applicable
41. **Place(s) Financière(s) ou autres dispositions particulières relatives aux Jours de Paiement pour les besoins de la Modalité 6(a) :** TARGET
42. **Dispositions relatives aux Obligations à Libération Fractionnée : montant de chaque paiement comprenant le Prix d'Emission et la date à laquelle chaque paiement doit être fait et, le cas échéant, des défauts de paiement, y compris tout droit qui serait conféré à l'Emetteur de retenir les Obligations et les intérêts afférents du fait d'un retard de paiement :** Non Applicable
43. **Dispositions relatives aux Obligations remboursables en plusieurs versements :** Non Applicable
44. **Masse (Modalité 10) :**
- Les noms et coordonnées du Représentant titulaire de la Masse sont :
- Sylvain Thomazo
20 rue Victor Bart
78000 Versailles
- Les noms et coordonnées du Représentant suppléant de la Masse sont :
- Sandrine D'Haussy
69, Avenue Gambetta
94100 Saint Maur des Fossés
- Le Représentant de la Masse percevra une rémunération de 600€ par an au titre de ses fonctions.
45. **Le Montant Nominal Total des Obligations émises a été converti en euros au taux de [●], soit une somme de :** Non Applicable

OBJET DES CONDITIONS DEFINITIVES

Les présentes Conditions Définitives constituent les conditions définitives requises pour l'émission, l'offre au public dans la Juridiction Offre Public et l'admission aux négociations des Obligations sur Euronext Paris décrits ici dans le cadre du programme d'émission d'Obligations de 10.000.000.000 d'euros de Natixis.

RESPONSABILITE

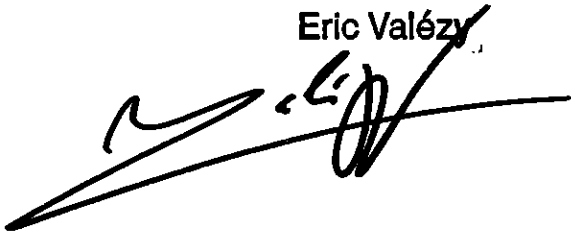
L'Emetteur accepte la responsabilité des informations contenues dans les présentes Conditions Définitives.

Signé pour le compte de l'Emetteur :

Par : _____

Dûment habilité

Eric Valézy

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Eric Valézy', written over a horizontal line.

Jérôme Handkan

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Jérôme Handkan', written over a horizontal line.

PARTIE B – AUTRE INFORMATION

1. Cotation et admission a la négociation :

| | |
|--|---|
| Cotation : | Euronext Paris |
| Admission aux négociations : | Une demande d'admission des Obligations aux négociations sur Euronext Paris à compter de la Date d'Emission a été faite par l'Emetteur (pour son compte). |
| Estimation des dépenses totales liées à l'admission aux négociations : | EUR 3.883 |

2. Notations

| | |
|-------------|--|
| Notations : | Les Obligations à émettre n'ont pas fait l'objet d'une notation. |
|-------------|--|

3. Intérêts des personnes physiques et morales participant a l'émission

Sauf pour les commissions versées aux intermédiaires financiers d'un montant maximum de 3,60% du montant des obligations placées, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Obligations n'y a d'intérêt significatif.

L'acheteur ou, selon le cas, tout autre intermédiaire déclare et accepte qu'il peut diffuser entièrement à ses clients l'existence, la nature et les montants de toute commission ou autres rémunérations perçues ou versées par Natixis (incluant, selon le cas, les rémunérations avec rabais) ou tout autre avantage en nature conformément à l'application de la réglementation et aux lois applicables, incluant toute législation, réglementation et/ou règles relatives aux marchés d'instruments financiers (MiF) (2004/39/EC), ou tel qu'il pourrait s'appliquer dans toute autre législation hors EEE.

4. Raisons de l'offre, estimation du produit net et des dépenses totales

| | |
|---|---|
| (i) Raisons de l'offre : | Se reporter au chapitre « Utilisation des fonds » du Prospectus de Base |
| (ii) Estimation du produit net : | Le produit net de l'émission sera utilisé pour les besoins de financement généraux de l'Emetteur. |
| (iii) Estimation des dépenses totales : | L'estimation des dépenses totales pouvant être déterminée à la Date d'Emission correspond à la somme des dépenses totales liées à l'admission et au maintien de la cotation (paragraphe 1 (iii) ci-dessus) et aux frais de licence d'utilisation des Indices. |

5. Informations Opérationnelles

| | |
|-----------------|--------------|
| (i) Code ISIN : | FR0011723246 |
|-----------------|--------------|

- (ii) Code commun : 102966180
- (iii) *Valor number*
(*Valorennumber*) : Non Applicable
- (iv) Tout système(s) de compensation autre qu'Euroclear France, Euroclear et Clearstream, Luxembourg approuvés par l'Emetteur et l'Agent Payeur et numéro(s) d'identification correspondant : Non Applicable
- (v) Livraison : Livraison contre paiement
- (vi) Noms et adresses des Agents Payeurs initiaux désignés pour les Obligations (le cas échéant) : **BNP Paribas Securities Services**
3, rue d'Antin
75002 Paris
France
- (vii) Noms et adresses des Agents Payeurs additionnels désignés pour les Obligations (le cas échéant) : Non Applicable.
Toutefois l'Agent de Calcul pour cette émission est :
CACEIS Bank Luxembourg
5 Allée Scheffer L-2520 Luxembourg

PLACEMENT

6. (i) Si syndiqué, noms des Agents Placeurs : Non Applicable
- (ii) Date du contrat de prise ferme : Non Applicable
- (iii) Nom et adresse des entités qui ont pris l'engagement ferme d'agir en qualité d'intermédiaires sur les marchés secondaires et d'en garantir la liquidité en se portant acheteurs et vendeurs et principales conditions de leur engagement : Non Applicable
- (iv) Etablissement(s) chargé(s) des Opérations de Régularisation (le cas échéant) : Non Applicable

- | | | |
|--------|---|--|
| (v) | Si non-syndiqué, nom et adresse de l'Agent Placeur : | Natixis, 47, quai d'Austerlitz, 75013 Paris |
| (vi) | Commissions et concessions totales : | Les commissions versées aux intermédiaires financiers sont d'un montant maximum de 3,60% du montant des obligations placées. |
| (vii) | Restrictions de vente supplémentaires aux Etats-Unis d'Amérique : | Catégorie 2 Reg. S. Les règles TEFRA ne sont pas applicables. |
| (viii) | Offre Non-exemptée : | Non Applicable |

7. Placement et Prise Ferme

- | | |
|--|----------------|
| Consentement de l'Emetteur aux fins d'utiliser le Prospectus de Base durant la Période d'Offre : | Non Applicable |
| Etablissement(s) Autorisé(s) dans les différents pays où l'offre a lieu : | Non Applicable |
| Conditions relatives au consentement de l'Emetteur aux fins d'utiliser le Prospectus de Base : | Non Applicable |

8. Offres au Public

- | | |
|---|--|
| Les Obligations seront offertes au public en France. | |
| Période d'Offre : | La Période d'Offre débutera le 18 février 2014 à 9 heures (CET) et se terminera le 25 mars 2014 à 17 heures (CET). |
| Prix d'Offre : | L'Emetteur a offert les Obligations à l'Agent Placeur au prix d'émission initial de 100%. |
| Conditions auxquelles l'offre est soumise : | Les offres d'Obligations sont conditionnées à leur émission et à toutes conditions supplémentaires stipulées dans les conditions générales des Intermédiaires Financiers, notifiées aux investisseurs par ces Intermédiaires Financiers. |
| Description de la procédure de demande de souscription : | Les demandes de souscriptions se feront par l'intermédiaire des Etablissements Autorisés conformément au paragraphe 8 ci-dessous. |
| Informations sur le montant minimum et/ou maximum de souscription : | Le montant minimum de souscription est de 1.000 EUR soit une Obligation. |
| Description de la possibilité de réduire | |

les souscriptions et des Modalités de remboursement du montant excédentaire payé par les souscripteurs :

L'Emetteur se réserve le droit jusqu'à la veille de la Date d'Emission d'annuler sans justification l'émission des Obligations.

Informations sur la méthode et les délais de libération et de livraison des Obligations :

Les Obligations seront émises à la Date d'Emission contre paiement à l'Emetteur des produits nets de souscription.

Modalités et date de publication des résultats de l'offre :

Au plus tard le 4 avril 2014, l'Emetteur communiquera le résultat de l'offre par le biais d'un avis aux Porteurs. Les Investisseurs seront informés par l'Intermédiaire Financier concerné des Obligations qui leur sont allouées et des Modalités de règlement corrélatives.

Procédure d'exercice de tout droit de préemption, négociabilité des droits de souscription et traitement des droits de souscription non exercés :

Non Applicable

Procédure de notification aux souscripteurs du montant qui leur a été attribué et mention indiquant si la négociation peut commencer avant la notification :

Non Applicable

Montant de tous frais et taxes spécifiquement facturés au souscripteur ou à l'acheteur :

Non Applicable

9. Placement et Prise Ferme

Consentement de l'Emetteur aux fins d'utiliser le Prospectus de Base durant la Période d'Offre :

Applicable pour tout Etablissement Autorisé indiqué ci-dessous

Etablissement(s) Autorisé(s) dans les différents pays où l'offre a lieu :

Tout Intermédiaire Financier qui remplit les conditions indiquées ci-dessous à la rubrique « Conditions relatives au consentement de l'Emetteur aux fins d'utiliser le Prospectus de Base »

Conditions relatives au consentement de l'Emetteur aux fins d'utiliser le Prospectus de Base :

Lorsque l'Emetteur a donné un consentement général à un quelconque intermédiaire financier aux fins d'utiliser le Prospectus de Base, préciser toute condition supplémentaire ou toute condition remplaçant celle indiquée à la

page 3 du prospectus de Base ou indiquées « Voir Conditions indiquées dans le Prospectus de Base ». Lorsque l'Etablissement Autorisé est désigné au titre des présentes, préciser toute condition.

10. Avertissement de l'Agent de Publication de l'Indice:

Euro Stoxx 50®

STOXX n'a d'autre lien avec le détenteur de licence que la licence qui a été attribuée pour l'indice Euro Stoxx 50® et les marques déposées associées à des fins d'utilisation en rapport avec les présentes Obligations.

STOXX :

- ne fait aucune déclaration de garantie quant à l'opportunité d'une transaction sur les présentes Obligations qu'il s'abstient également de vendre et de promouvoir.
- ne délivre aucune recommandation d'investissement à quiconque en ce qui concerne les présentes Obligations ou quelque autre titre que ce soit.
- n'endosse aucune responsabilité ni obligation quant à la date de lancement, la quantité et le prix des présentes Obligations, et ne prend aucune décision à ce sujet.
- n'endosse aucune responsabilité ni obligation concernant l'administration, la gestion ou la commercialisation des présentes Obligations.
- n'est pas tenu de prendre en considération les besoins des présentes Obligations ou des détenteurs desdites Obligations pour déterminer, composer ou calculer l'indice Euro Stoxx 50®.

STOXX décline toute responsabilité relative aux présentes Obligations. Plus particulièrement,

- **STOXX ne fournit ni n'assure aucune garantie, expresse ou implicite, que ce soit concernant :**
 - **Les résultats devant être obtenus par les Obligations, les détenteurs des Obligations ou toute personne impliquée dans l'utilisation de l'indice Euro Stoxx 50® et des données incluses dans Euro Stoxx 50® ;**
 - **L'exactitude ou l'exhaustivité de l'indice Euro Stoxx 50® et des données qu'il contient ;**
 - **La négociabilité de l'indice Euro Stoxx 50® et de ses données ainsi que leur adéquation à un usage précis ou à une fin particulière ;**
- **STOXX ne peut être tenu pour responsable de quelque erreur, omission ou interruption que ce soit dans l'indice Euro Stoxx 50® ou les données qu'il contient ;**
- **En aucun cas, STOXX ne peut être tenu pour responsable de quelque manque à gagner que ce soit. Il en va de même pour tout dommage ou perte indirecte même si STOXX a été averti de l'existence de tels risques.**

Le contrat de licence entre Natixis et STOXX a été établi dans leur seul intérêt et non dans celui des détenteurs des Obligations ou de tiers.

CAC 40®

Euronext N.V. ou ses filiales détiennent tous les droits de propriété intellectuelle et autres droits de propriété de l'indice. Euronext N.V. ou ses filiales ne parrainent, ni cautionnent ou ne sont impliqués dans la diffusion et l'offre du produit. Euronext N.V. et ses filiales déclinent toute responsabilité pour toute erreur dans les données sur lesquelles l'Indice est basée, pour toute erreur ou omission dans le calcul et/ou la diffusion de l'Indice, où au titre de son utilisation dans le cadre de cette émission et de cette offre.

CAC et CAC 40® sont des marques déposées d'Euronext N.V. ou de ses filiales.

Annexe aux Conditions Définitives relative aux Modalités Additionnelles

1. **Dispositions applicables aux Obligations Indexées (à l'exclusion des Obligations Indexées sur Taux, des Obligations Indexées sur Devises et des Obligations Indexées sur Risque de Crédit) relatives aux formules de calcul de Coupon, de Montant de Remboursement Final et/ou de Montant de Remboursement Optionnel et/ou de Montant de Remboursement Automatique Anticipé**

1.1 **Dispositions
Communes**

Dates d'Evaluation / Dates d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé :

| Indice | Dates d'Evaluation / Dates d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé |
|---------------|--|
| 1 | 6 mars 2015 |
| 2 | 7 mars 2016 |
| 3 | 6 mars 2017 |
| 4 | 6 mars 2018 |
| 5 | 6 mars 2019 |
| 6 | 6 mars 2020 |
| 7 | 8 mars 2021 |
| 8 | 7 mars 2022 |
| 9 | 6 mars 2023 |
| 10 | 6 mars 2024 |

Dates d'Observation : Non-Applicable

Date de Paiement :

| Indice | Date de Paiement |
|---------------|-------------------------|
| 1 | 17 mars 2015 |
| 2 | 16 mars 2016 |
| 3 | 15 mars 2017 |
| 4 | 15 mars 2018 |
| 5 | 15 mars 2019 |
| 6 | 17 mars 2020 |
| 7 | 17 mars 2021 |
| 8 | 16 mars 2022 |
| 9 | 15 mars 2023 |
| 10 | 15 mars 2024 |

Date de Remboursement Automatique Anticipé :

| Indice | Date de Remboursement Automatique Anticipé |
|---------------|---|
| 1 | 20 mars 2015 |
| 2 | 18 mars 2016 |
| 3 | 20 mars 2017 |
| 4 | 20 mars 2018 |

| | |
|---|--------------|
| 5 | 20 mars 2019 |
| 6 | 20 mars 2020 |
| 7 | 19 mars 2021 |
| 8 | 18 mars 2022 |
| 9 | 20 mars 2023 |

Effet Mémoire : Non Applicable

Panier désigne :

| Indice | Sous-Jacent | Code Bloomberg | Sponsor de l'Indice | Poids |
|--------|----------------|----------------|---------------------|--------|
| 1 | CAC 40® | CAC index | Euronext Paris S.A | 100,0% |
| 2 | Euro Stoxx 50® | SX5E index | Stoxx Limited | 100,0% |

Prix de Référence (i) désigne :

| Indice | Prix de Référence |
|--------|---|
| 1 | À déterminer conformément au paragraphe 24(ix) des Conditions Définitives |
| 2 | À déterminer conformément au paragraphe 24(ix) des Conditions Définitives |

1.2 Phoenix

Applicable

Eléments composant la formule de calcul du Coupon :

Coupon₁(t) = 0,00%, pour toutes les Dates d'Evaluation.

Coupon₂(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 10 :

| Indice | Coupon ₂ (t) |
|--------|-------------------------|
| 1 | 7,00% |
| 2 | 14,00% |
| 3 | 21,00% |
| 4 | 28,00% |
| 5 | 35,00% |
| 6 | 42,00% |
| 7 | 49,00% |
| 8 | 56,00% |
| 9 | 63,00% |
| 10 | 70,00% |

H(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 10 :

| Indice | H(t) |
|--------|---------|
| 1 | 103,50% |
| 2 | 103,50% |
| 3 | 103,50% |
| 4 | 103,50% |
| 5 | 103,50% |
| 6 | 103,50% |
| 7 | 103,50% |
| 8 | 103,50% |
| 9 | 103,50% |
| 10 | 60,00% |

PerfPanier₁(t)

PerfPanier₁ (t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 10, la formule **Performance Locale** :

$$\text{PerfPanierLocale}(t)$$

Où :

PerfPanierLocale(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 10, la formule **Worst Of** :

$$\text{Min}_{1 \leq i \leq n} (\text{PerfIndiv}(i, t))$$

Où :

n = 2

PerfIndiv(i, t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 10, la formule **Performance Individuelle Européenne**:

$$\frac{\text{Prix}(i, t)}{\text{Prix de Référence}(i)}$$

Où :

Prix(i, t) désigne, pour chaque pour chaque Date d'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 10, le cours de clôture du Sous-Jacent indexé « i », i allant de 1 à 2, à cette Date d'Evaluation.

Prix de Référence(i) désigne le cours de clôture du Sous-Jacent indexé « i », i allant de 1 à 2, à la Date de Détermination Initiale.

Eléments déterminant si ConditionRappel(t) = 1 :

R(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 10:

| Indice | R(t) |
|--------|---------|
| 1 | 103,50% |

| | |
|----|----------------|
| 2 | 103,50% |
| 3 | 103,50% |
| 4 | 103,50% |
| 5 | 103,50% |
| 6 | 103,50% |
| 7 | 103,50% |
| 8 | 103,50% |
| 9 | 103,50% |
| 10 | Non Applicable |

PerfPanier₂(t) = PerfPanier₁(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.

Eléments composant la formule de calcul du Montant de Remboursement Automatique Anticipé :

| Indice | Coupon ₃ (t) |
|--------|-------------------------|
| 1 | 0,00% |
| 2 | 0,00% |
| 3 | 0,00% |
| 4 | 0,00% |
| 5 | 0,00% |
| 6 | 0,00% |
| 7 | 0,00% |
| 8 | 0,00% |
| 9 | 0,00% |
| 10 | 0,00% |

Eléments composant la formule de calcul du Montant de Remboursement Final :

Coupon₄ = 0,00%

Coupon₅ = 0,00%

G = 100,00%

Cap = Non Applicable

Floor = 0,00%

K = 100,00%

B = 60,00%

H₅ = 60,00%

PerfPanier₃ (T) = PerfPanier₁(t = 10)

PerfPanier₄ (T) = PerfPanier₁(t = 10)

PerfPanier₅ (T) = PerfPanier₁(t = 10)

Résumé de l'Emission

Section A – Introduction et avertissements

| Elément | |
|--|---|
| A.1 Avertissement général relatif au résumé | <p>Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base en date du 25 avril 2013 ayant reçu le visa n°13-180 de l'Autorité des marchés financiers le 25 avril 2013 (le Prospectus de Base) relatif au programme d'émission d'Obligations (le Programme) de Natixis. Toute décision d'investir dans les obligations émises dans le cadre du Programme (les Obligations) doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base par les investisseurs, y compris les documents qui y sont incorporés par référence, de tout supplément y afférent et des conditions définitives relatives aux Obligations concernées (les Conditions Définitives). Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le présent Prospectus de Base et les Conditions Définitives est intentée devant un tribunal, le plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre de l'EEE, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives avant le début de toute procédure judiciaire. Aucune action en responsabilité civile ne pourra être intentée dans un Etat Membre à l'encontre de quiconque sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, sauf si son contenu est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés telles que définies à l'article 2.1 de la Directive Prospectus permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Obligations.</p> |
| A.2 Information relative au consentement de l'Emetteur concernant l'utilisation du Prospectus | <p>Dans le cadre de toute offre d'Obligations en France, au Luxembourg et dans tout autre Etat Membre de l'EEE (les Pays de l'Offre au Public) qui ne bénéficie pas de l'exemption à l'obligation de publication d'un prospectus en vertu de la Directive Prospectus, telle que modifiée, (une Offre au Public), l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base dans le cadre d'une Offre au Public de toute Obligation durant la période d'offre indiquée dans les Conditions Définitives concernées (la Période d'Offre) et dans les Pays de l'Offre au Public indiqué(s) dans les Conditions Définitives concernées par tout intermédiaire financier dûment autorisé indiqué dans les Conditions Définitives concernées (chacun un Etablissement Autorisé).</p> |
| | <p>Le consentement mentionné ci-dessus s'applique à des Périodes d'Offre (le cas échéant) intervenant dans les 12 mois suivant la date du visa de l'AMF sur le Prospectus de Base.</p> <p>Les termes de l'Offre au Public devront être communiqués aux investisseurs par les Etablissements Autorisés au moment de l'Offre au Public.</p> |

Section B – Emetteur

| Elément | Titre | |
|---------|---|--|
| B.1 | La raison sociale et le nom commercial de l'Emetteur | Natixis (Natixis ou l'Emetteur , et avec l'ensemble de ses filiales entièrement consolidées, le Groupe). |
| B.2 | Le siège social et la forme juridique de l'Emetteur/la législation qui régit l'activité et le pays d'origine de l'Emetteur | Natixis est une société anonyme à conseil d'administration de droit français, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le No. 542 044 524. Natixis est actuellement régie par la législation française sur les sociétés, les dispositions du Code monétaire et financier et ses statuts. Ses statuts fixent sa durée à 99 ans, venant à terme le 9 novembre 2093. Le siège social de Natixis est situé 30, avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris. |
| B.4b | Une description de toutes les tendances connues touchant l'Emetteur ainsi que les marchés sur lesquels il intervient | Sans objet. Il n'y a pas de tendances affectant l'Emetteur et les secteurs d'activité dans lesquelles il exerce ses activités. |
| B.5 | Description du Groupe de l'Emetteur et de la position de l'Emetteur au sein du Groupe | <p>Natixis est affiliée à BPCE, organe central du groupe bancaire formé par la fusion du Groupe Banque Populaire et du Groupe Caisse d'Epargne, finalisée le 31 juillet 2009. Cette affiliation à BPCE est régie par l'article L.511-30 du Code monétaire et financier français.</p> <p>En qualité d'organe central et en vertu de l'article L.511-31 du Code monétaire et financier français, BPCE a la responsabilité de garantir la liquidité et la solvabilité de Natixis.</p> <p>BPCE est l'actionnaire principal de Natixis et du fait de sa position exerce les responsabilités prévues par la réglementation bancaire. L'application des règles du gouvernement d'entreprise et les règles fixées aux membres du conseil permettent de prévenir le risque de l'exercice d'un contrôle abusif.</p> <p>Au 31 décembre 2012, BPCE détenait 72,2% du capital de Natixis.</p> |
| B.9 | Prévision ou estimation du bénéfice | Sans objet. Il n'y a pas de prévision ou d'estimation du bénéfice. |
| B.10 | Réserves contenues dans le rapport des Commissaires aux | Sans objet. Les rapports des commissaires aux comptes sur les exercices clos au 31 décembre 2011 et 31 décembre 2012 ne comportent pas d'observation. |

| Elément | Titre | |
|-------------|--|---|
| | comptes | |
| B.12 | Informations financières historiques clés | <p>Au 31 décembre 2012, le total du bilan de Natixis était de 528.4 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 31 décembre 2012, le produit net bancaire de Natixis était de 6.271 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 1.207 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 901 millions d'euros.</p> <p>Au 31 décembre 2011, le total du bilan de Natixis était de 507.7 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 31 décembre 2011, le produit net bancaire de Natixis était de 6.759 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 1.922 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 1.562 millions d'euros.</p> <p>Au 30 juin 2013, le total du bilan de Natixis était de 552.5 milliards d'euros. Pour l'exercice clos le 30 juin 2013, le produit net bancaire de Natixis était de 3.430 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 873 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) était de 487 millions d'euros.</p> <p>Au 30 juin 2012, le total du bilan de Natixis était de 561,5 milliards d'euros. Pour l'exercice clos le 30 juin 2012, le produit net bancaire de Natixis était de 3.244 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 737 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) était de 579 millions d'euros.</p> <p>Il n'y a pas eu de détérioration significative dans les perspectives du Groupe depuis le 31 décembre 2012.</p> <p>Sous réserve des informations relatives à la cession des CCI dont un résumé figure ci-après, il n'y a pas eu de changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe depuis le 30 juin 2013.</p> <p>Le 17 février 2013, NATIXIS et le Groupe BPCE ont annoncé leur projet de simplification de la structure de Natixis:</p> <ul style="list-style-type: none"> - cession des Certificats Coopératifs d'Investissements (CCI) aux Banques Populaires et aux Caisses d'Epargne qui les avaient émis, pour un prix de 12,1 millions d'euros en numéraire. Ce prix a fait l'objet d'une valorisation par des experts indépendants; - remboursement de l'opération P3CI et des mécanismes liés; - distribution exceptionnelle de 2 millions d'euros et - opération de gestion financière des flux de |

| Elément | Titre | |
|---------|---|---|
| | | <p>liquidité liés à la transaction.</p> <p>La transaction a été achevée le 6 août 2013. Les CCI, ayant été cédés aux Banques Populaires et aux Caisses d'Épargne, ne seront plus consolidés (via mise en équivalence) dans les comptes de Natixis.</p> <p>Par ailleurs, l'Assemblée générale des actionnaires de Natixis a approuvé une distribution exceptionnelle de 0,65 € par action avec paiement le 19 août 2013.</p> <p>Depuis le 6 août 2013, le capital social de Natixis est égal à 4 960 472 304 euros.</p> |
| B.13 | Événement récent relatif à l'Émetteur présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité | <p>Sans objet. Aucun événement récent relatif à l'Émetteur ne présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.</p> |
| B.14 | Degré de la dépendance de l'Émetteur à l'égard d'autres entités du Groupe | <p>Natixis est affiliée à BPCE, organe central du groupe bancaire formé par la fusion du Groupe Banque Populaire et du Groupe Caisse d'Épargne, finalisée le 31 juillet 2009. Cette affiliation à BPCE est régie par l'article L. 511-30 du Code monétaire et financier.</p> <p>Au 31 décembre 2012, BPCE détenait 72,2% du capital de Natixis.</p> |
| B.15 | Principales activités de l'Émetteur | <p>Natixis est la banque de financement, de gestion et de services financiers du Groupe BPCE à travers ses deux réseaux de banque commerciale, les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne.</p> <p>Avec près de 22 000 collaborateurs dans 68 pays, Natixis conseille et accompagne les entreprises, institutions financières et investisseurs institutionnels sur tous les marchés. Elle conçoit pour eux des solutions financières personnalisées en s'appuyant sur les expertises complémentaires de ses trois métiers cœurs : la Banque de Grande Clientèle, l'Épargne et les Services Financiers Spécialisés.</p> <p>Natixis propose également des solutions spécifiques pour la clientèle de particuliers, professionnels et PME des réseaux du Groupe BPCE.</p> <p>Natixis est cotée à la Bourse de Paris (NYSE Euronext).</p> |
| B.16 | Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou indirectement l'Émetteur | <p>BPCE est l'actionnaire principal de Natixis et du fait de sa position exerce les responsabilités prévues par la réglementation bancaire. L'application des règles du gouvernement d'entreprise et les règles fixées aux membres du conseil permettent de prévenir le risque de</p> |

| Elément | Titre | |
|---------|--|---|
| | | <p>l'exercice d'un contrôle abusif.</p> <p>Au 31 décembre 2012, BPCE détenait 72,2% du capital de Natixis.</p> |
| B.17 | <p>Notation assignée à l'Emetteur ou à ses titres d'emprunt</p> | <p>Les Obligations peuvent faire l'objet d'une notation ou non. Toute notation d'une Souche d'Obligations sera précisée dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ni de détention de titres et peut faire l'objet, à tout moment, d'une suspension, d'une modification ou d'un retrait de la part de l'agence de notation ayant attribué cette notation.</p> |
| | | <p>A ce jour, la dette à long terme non-subordonnée de Natixis est notée A2 (stable) par Moody's Investors Services Inc. (Moody's), A (negative) par Standard and Poor's Ratings Services (S&P) et A (stable) par Fitch Ratings Ltd. (Fitch).</p> <p>A la date du Prospectus de Base, Moody's, S&P et Fitch sont des agences de notation établies dans l'UE et sont enregistrées conformément au Règlement (CE) No. 1060/2009 du Parlement Européen et du Conseil du 16 septembre 2009 sur les agences de notation de crédit (tel que modifié, le Règlement ANC) et figurent sur la liste des agences de notation de crédit publiée sur le site internet de l'Autorité Européenne des Marchés Financiers (www.esma.europa.eu) conformément au Règlement ANC.</p> <p>Il sera également précisé dans les Conditions Définitives si chaque notation de crédit sollicitée pour une Souche d'Obligations sera attribuée par une agence de crédit établie dans l'UE et enregistrée conformément au Règlement ANC.</p> <p>Les Obligations n'ont pas fait l'objet d'une notation.</p> |

Section C – Valeurs mobilières

| Elément | Titre | |
|---------|--|---|
| C.1 | <p>Nature, catégorie et indentation des Obligations</p> | <p>Les Obligations sont émises par souche (chacune une Souche), à une même date ou à des dates différentes. Les Obligations d'une même Souche seront soumises (à tous égards à l'exception de la date d'émission, du montant nominal total, du premier paiement des intérêts) à des modalités identiques, les Obligations de chaque Souche étant fongibles entre elles. Chaque Souche peut être émise par tranches (chacune une Tranche), ayant la même date d'émission ou des dates d'émission différentes. Les modalités spécifiques de chaque Tranche (notamment, sans que cette liste ne soit limitative, le montant nominal total, le prix d'émission, leur prix de remboursement et les intérêts, le cas échéant, payables dans le cadre de ces Obligations), seront déterminées par l'Emetteur et figureront dans les conditions définitives.</p> <p>Les Obligations sont émises, au gré de l'Emetteur, soit au porteur, inscrites dans les livres d'Euroclear France (agissant en tant que dépositaire central) qui créditera les comptes des teneurs de compte auprès d'Euroclear France (les Teneurs de Compte), soit au nominatif et, dans ce cas, au gré du porteur concerné, soit au nominatif administré, inscrites dans les livres d'un Teneur de Compte désigné par le porteur concerné, soit au nominatif pur, inscrites dans un compte tenu par l'Emetteur ou par un établissement mandataire agissant pour le compte de l'Emetteur.</p> <p>Un numéro d'identification des Obligations (Code ISIN) sera indiqué dans les conditions définitives applicables à chaque émission d'Obligations (les Conditions Définitives).</p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>Souche N° : 58</p> <p>Tranche N° : 1</p> |

| Elément | Titre | |
|---------|---|--|
| | | <p>Montant nominal total : Le Montant Nominal Total sera fixé à la fin de la Période d'Offre telle que définie dans les Conditions Définitives des Obligations.</p> <p>Code ISIN : FR0011723246</p> <p>Code commun : 102966180</p> |
| | | <p>Forme des Obligations: Obligations dématérialisées au porteur</p> <p>Dépositaire Central : Euroclear France</p> |
| C.2 | Devises | La devise des Obligations est l'Euro (« EUR »). |
| C.5 | Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des Obligations | Les Obligations seront offertes au public en France. Dans les autres juridictions la commercialisation des Obligations sera soumise à des restrictions. |
| C.8 | Description des droits attachés aux Obligations | <p>Prix d'Emission : 100% du Montant Nominal Total.</p> <p>Valeur Nominale Indiquée : 1.000 EUR</p> |
| | | <p>Rang de créance</p> <p>Les Obligations constitueront des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées, de l'Emetteur et viendront au même rang entre elles. Les obligations de paiement de l'Emetteur au titre des Obligations auront, sauf pour les exceptions prévues par la loi, à tout moment le même rang que toutes les dettes et obligations de paiement non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur, présentes et futures.</p> |

| Elément | Titre | |
|---------|-------|--|
| | | <p><i>Maintien de l'emprunt à son rang</i></p> <p>L'Emetteur garantit qu'aussi longtemps que des Obligations seront en circulation, il ne constituera pas ou ne permettra pas que subsiste d'hypothèque, de gage, de privilège ou toute autre forme de sûreté, sur toute ou partie de ses engagements, actifs ou revenus, présents ou futurs, pour garantir une Dette Concernée ou une garantie ou une indemnité de l'Emetteur relative à une Dette Concernée, sauf si, simultanément ou auparavant, les obligations de l'Emetteur en vertu des Obligations (A) en bénéficient également, ou (B) peuvent bénéficier d'une autre sûreté, garantie, indemnité ou autre arrangement qui devra être approuvé par une résolution de la Masse.</p> <p>Dette Concernée signifie l'endettement présent ou futur sous forme de, ou représenté par des obligations, des titres de créance négociables ou toute autre valeur mobilière qui sont, ou sont susceptibles d'être admis aux négociations sur un marché réglementé ou négociés de façon ordinaire sur tout autre bourse, marché de gré à gré ou tout autre marché de titres financiers.</p> |

| Elément | Titre | |
|---------|-------|---|
| | | <p><i>Cas d'exigibilité anticipée</i></p> <p>Les Obligations pourront être exigibles de façon anticipée à l'initiative du Représentant, agissant pour le compte de la Masse (telle que définie ci-dessous), de sa propre initiative ou à la demande d'un ou plusieurs porteur(s) d'Obligations représentant, individuellement ou collectivement, au moins dix pourcents (10%) des Obligations en circulation si (i) l'Emetteur ne paie pas à son échéance tout montant en principal ou intérêts dû en vertu de toute Obligation (sous certaines conditions) et s'il n'est pas remédié à ce défaut après une période de 15 jours calendaires ; (ii) l'Emetteur n'exécute pas l'une quelconque de ses autres obligations en vertu des Obligations (sous certaines conditions) et s'il n'est pas remédié à ce défaut après une période de 60 jours calendaires ; (iii) toute autre dette d'emprunt de l'Emetteur devient exigible et remboursable par anticipation en raison d'un défaut de paiement, ou toute dette de cette nature n'est pas payée à son échéance par l'Emetteur (sous certaines conditions notamment si le montant total ainsi payable ou remboursable est inférieur ou égal à 50.000.000 € (ou la contre-valeur de cette somme dans d'autres devises)) ; (iv) l'Emetteur sollicite ou est soumis à la nomination d'un mandataire ad hoc en vertu de la loi française sur la faillite, ou engage une procédure de conciliation avec ses créanciers, ou fait l'objet d'un jugement prononçant sa liquidation judiciaire ou la cession totale de l'entreprise, ou procède à un abandon d'actif au profit de ses créanciers, ou conclut un accord avec ses créanciers, ou fait l'objet d'une procédure d'insolvabilité ou de faillite ; ou (v) l'Emetteur vend, transfère, prête ou dispose autrement, directement ou indirectement, de la totalité ou d'une partie substantielle de son entreprise ou de ses actifs, ou l'Emetteur décide de procéder à sa dissolution ou à sa liquidation volontaire, fait l'objet d'une dissolution ou liquidation forcée, ou engage une procédure en vue de cette dissolution ou liquidation volontaire ou forcée (excepté dans certaines conditions).</p> <p><i>Fiscalité</i></p> <p>Tous les paiements de principal, d'intérêts et d'autres produits au titre des Obligations effectués par ou pour le compte de l'Emetteur seront effectués sans aucune retenue à la source ou prélèvement au titre de tout impôt ou taxe de toute nature, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne soit exigé par la loi applicable.</p> |

| Elément | Titre | |
|---------|--|---|
| | | <p>L'Emetteur sera tenu de majorer ses paiements, sous réserve de certaines exceptions afin de compenser une retenue à la source imposée par la loi française.</p> <p>Tout paiement effectué au titre des Obligations sera sujet à toute retenue à la source ou prélèvement requis par toute législation, réglementation ou directive, notamment fiscale, en ce compris, non limitativement l'<i>U.S. Internal Revenue Code of 1986</i>.</p> <p>Droit applicable</p> <p>Les Obligations sont régies par le droit français.</p> |
| C.9 | Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Porteurs des Obligations | <p>Base d'Intérêt : Pour les paiements d'intérêt relatifs aux Obligations Indexées, se référer au paragraphe C.10</p> |
| | | <p>Date de Début de Période d'Intérêts : Non Applicable</p> <p>Date d'Echéance : 20 mars 2024</p> <p>Montant de Remboursement Final : Si la condition de Remboursement Automatique Anticipé n'est jamais réalisée, le Montant de Remboursement Final par Obligation payable à la Date d'Echéance est égal à :</p> <p>Valeur Nominale × [100% + CouponFinal × (1 – ConditionBaisse) – Vanille × ConditionBaisse]</p> <p>Avec :</p> <p>Vanille = G × Min (Cap, Max ((K – PerfPanier₃(T)), Floor))</p> <p>ConditionBaisse = 1 si PerfPanier₄ (T) ≤ B = 0 sinon</p> <p>Et :</p> <p>CouponFinal = Coupon₄ + Coupon₅ × ConditionHausse₅</p> <p>ConditionHausse₅ = 1 si PerfPanier₅ (T) ≥ H₅ = 0 sinon</p> |

| Elément | Titre | |
|---------|-------|--|
| | | <p>Montant de Remboursement Anticipé : Le Remboursement Automatique Anticipé de l'Obligation est activé à la première Date d'Evaluation indexée « t » où :</p> <p>ConditionRappel(t) = 1</p> <p>Avec :</p> <p>ConditionRappel(t) = 1 si PerfPanier2 (t) ≥ R(t)</p> <p>ConditionRappel(t) = 0 dans les autres cas.</p> <p>Le Montant de Remboursement Automatique Anticipé par Obligation payable à la Date de Remboursement Automatique Anticipé qui suit immédiatement la Date d'Evaluation indexée « t » est égal à :</p> <p style="text-align: center;">Valeur Nominale × [100% + Coupon₃ (t)]</p> |
| | | <p>Rendement : Sans Objet</p> <p>Remboursement pour raisons fiscales : Le remboursement anticipé des Obligations au gré de l'Emetteur sera possible pour des raisons fiscales.</p> <p>Représentation des Porteurs : Les noms et coordonnées du représentant titulaire et du représentant suppléant sont Sylvain Thomazo (20 rue Victor Bart 78000 Versailles) et Sandrine d'Haussy (69 avenue Gambetta 94100 Saint Maur des Fossés). Le Représentant désigné de la première Tranche de toute Souche des Obligations sera le représentant de la Masse unique de toutes les autres Tranches de cette Souche.</p> |

| Elément | Titre | |
|---------|---|---|
| C.10 | Paiement des intérêts liés à un (des) instrument(s) dérivé(s) | <p>Merci de vous reporter également à la section C.9 ci-dessus.</p> <p>Les paiements d'intérêts des Obligations Indexées pourront être liés à différents types de Sous-Jacents tels qu'un ou plusieurs indices, actions, indices d'inflation, matières premières, fonds, dividendes, risque de crédit d'entités de référence, contrats à terme, taux de change ou devises.</p> <p>La valeur de l'investissement dans les Obligations Indexées est affectée par celle du Sous-Jacent de la façon décrite à la section C.15 ci-dessous.</p> <p>A chaque Date d'Evaluation indexée « t », un Coupon, payé à la Date de Paiement indexée « t » qui suit immédiatement, est calculé selon la formule :</p> <p>CouponPhoenix(t) = Valeur Nominale × [Coupon₁ (t) + (Coupon₂ (t) - CouponMémoire(t)) × ConditionHausse(t)]</p> <p>ConditionHausse = 1 si PerfPanier₁ (t) ≥ H(t) = 0 sinon</p> |
| C.11 | Cotation et admission à la négociation | <p>Les Obligations seront admises à la négociation sur Euronext Paris.</p> |
| C.15 | Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement | <p>La valeur des Obligations Indexées peut être affectée par la performance du panier d'indices.</p> |
| C.16 | Obligations Indexées – Echéance | <p>La Date d'Echéance des Obligations Indexées est le 20 mars 2024.</p> |
| C.17 | Obligations Indexées – Règlement-livraison | <p>Les Obligations Indexées ne font pas l'objet d'un règlement physique.</p> |
| C.18 | Produit des Obligations Indexées | <p>Le produit des Obligations Indexées sera calculé sur la base des formules de calcul suivantes : <i>Phoenix</i>.</p> |
| C.19 | Obligations Indexées – Prix de Référence, Prix de Clôture Ultime, Prix de Référence de la Matière Première | <p>Sans objet</p> |

| Élément | Titre | |
|---------|--|--|
| C.20 | Obligations Indexées – Description du sous-jacent et endroits où trouver les informations à son sujet | Le sous-jacent des Obligations Indexées est un panier d'indices composé de l'Indice Euro STOXX 50® et de l'Indice CAC 40® ; les informations relatives à ce sous-jacent peuvent être trouvées sur les sites internet des Promoteurs des Indices : www.stoxx.com et www.nyse.com . |
| C.21 | Marché(s) de négociation | Pour des indications sur le marché où les Obligations seront, le cas échéant, négociées et pour lequel le Prospectus de Base a été publié, veuillez vous reporter à la section C.11 ci-dessus. |

Section D – Risques

| Elément | Titre | |
|---------|---|---|
| D.2 | <p>Informations clés sur les principaux risques propres à l'Emetteur ou à son exploitation et son activité</p> | <p>Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience des transactions sur les marchés de capitaux et pouvoir évaluer correctement les risques inhérents aux Obligations.</p> <p>Certains facteurs de risque peuvent affecter la capacité de l'Emetteur à respecter ses obligations au titre des Obligations, dont certains qu'il n'est pas en mesure de contrôler.</p> <p>Les risques présentés ci-dessous, ainsi que d'autres risques non identifiés à ce jour, ou considérés aujourd'hui comme non significatifs par Natixis, pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière et/ou ses résultats.</p> <p>L'Emetteur est soumis à des risques liés à son activité et au métier bancaire, à ses relations avec BPCE et les réseaux Banque Populaires et Caisses d'Epargne, à l'environnement macroéconomique et à la crise financière. Certains risques sont plus directement liés à l'Emetteur, tels que sa qualité de crédit et les risques juridiques.</p> <p>Catégories de risques inhérentes aux activités de l'Emetteur :</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) le risque de crédit ; (ii) le risque de marché, de liquidité et de financement ; (iii) le risque opérationnel ; et (iv) le risque d'assurance. |
| D.3 | <p>Informations clés sur les principaux risques propres aux Obligations</p> | <p>En complément des risques (y compris le risque de défaut) pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à satisfaire ses obligations relatives aux Obligations émises dans le cadre du Programme, certains facteurs sont essentiels en vue de déterminer les risques de marché liés aux Obligations émises dans le cadre du Programme. Ces facteurs incluent notamment :</p> <p>1. Risques financiers</p> <ul style="list-style-type: none"> • Les Obligations peuvent ne pas être un investissement approprié pour tous les investisseurs. |

| Élément | Titre | |
|---------|-------|---|
| | | |
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Risques liés à la liquidité/négociation des Obligations Les Obligations peuvent ne pas avoir de marché de négociation établi au moment de leur émission. Il ne peut être garanti qu'un marché actif des Obligations se développera sur le marché où les Obligations sont cotées ou qu'une liquidité existera à tout moment sur ce marché s'il s'en développe un. En conséquence les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs Obligations avant leur date d'échéance. • Risques liés à la valeur de marché des Obligations La valeur de marché des Obligations peut être affectée notamment par la solvabilité de l'Émetteur ou du Groupe ainsi que par un certain nombre d'autres facteurs. • Risques de change et de contrôle des changes Des investisseurs dont les activités financières sont effectuées principalement dans une devise différente de la devise d'émission des Obligations encourent le risque que les taux de change varient significativement et que les autorités du pays régissant la devise de l'investisseur puissent imposer ou modifier les contrôles des changes. • Risques liés aux notations de crédit Les notations peuvent ne pas refléter l'impact potentiel de tous les risques liés, entre autres, à la structure de l'émission concernée, au marché concerné pour les Obligations, et les autres facteurs (y compris ceux énoncés ci-dessus) qui peuvent affecter la valeur des Obligations. • Risques en terme de rendement Le rendement réel des Obligations obtenu par le Porteur pourra être inférieur au rendement déclaré en raison des coûts de transaction. • Risques liés au remboursement au gré de l'Émetteur Les rendements reçus suite au remboursement au gré de |

| Elément | Titre | |
|---------|-------|---|
| | | <p>l'Emetteur peuvent être moins élevés que prévu, et le montant nominal remboursé des Obligations peut être inférieur au prix d'achat des Obligations payé par le Porteur. En conséquence, le Porteur peut ne pas recevoir le montant total du capital investi. De plus, les investisseurs qui choisissent de réinvestir les sommes qu'ils reçoivent au titre d'un remboursement anticipé risquent de ne pouvoir le faire que dans des titres ayant un rendement inférieur aux Obligations remboursées.</p> |
| | | <p>2. Risques juridiques</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques liés aux conflits d'intérêts potentiels entre l'Emetteur, l'Agent de Calcul ou leurs filiales respectives et les porteurs d'Obligations <p>Certaines activités de l'Emetteur, de l'Agent de Calcul et de l'une de leurs filiales et sociétés liées respectives peuvent présenter certains risques de conflits d'intérêts qui peuvent avoir un impact négatif sur la valeur de ces Obligations.</p> <p>L'Agent de Calcul peut être une filiale ou une société liée de l'Emetteur et en conséquence, des conflits d'intérêts potentiels pourraient exister entre l'Agent de Calcul et les Porteurs, y compris au regard de certaines déterminations et certaines décisions que l'Agent de Calcul doit effectuer, y compris si un Evènement Perturbateur de Marché, un Evènement Perturbateur de Règlement ou un Evènement de Crédit (chacun, tel que défini ci-dessous) s'est produit.</p> <p>De plus, la distribution des Obligations pourra se faire par l'intermédiaire d'établissements chargés de recueillir les demandes d'achat des investisseurs, et ces intermédiaires, le cas échéant, peuvent être liés à l'Emetteur ou au groupe BPCE. Ainsi au cours de la période de commercialisation, certains conflits d'intérêts peuvent survenir entre les intérêts des distributeurs, de l'Emetteur et/ou du groupe BPCE et ceux des porteurs d'Obligations.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques liés à la fiscalité <p>Les acheteurs et vendeurs potentiels des Obligations doivent garder à l'esprit qu'ils peuvent être tenus de payer des impôts et autres taxes ou droits dans le pays où les Obligations sont transférées ou dans d'autres pays. Dans certains pays, aucune position officielle des autorités fiscales et aucune décision judiciaire n'est disponible s'agissant d'instruments financiers tels que les Obligations.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques liés à un changement législatif <p>Les Obligations sont régies par le droit français en</p> |

| Elément | Titre | |
|---------|-------|---|
| | | <p>vigueur à la date du Prospectus de Base. Aucune assurance ne peut être donnée quant aux conséquences d'une décision de justice ou d'une modification de la législation ou des pratiques administratives postérieures à la date du Prospectus de Base.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques liés à une modification des modalités des Obligations <p>Les Porteurs non présents et non représentés lors d'une Assemblée Générale pourront se trouver liés par le vote des Porteurs présents ou représentés même s'ils sont en désaccord avec ce vote.</p> |
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Risques liés au droit français des procédures collectives <p>Conformément au droit français des procédures collectives, les créanciers titulaires d'obligations sont automatiquement groupés en une assemblée unique de créanciers pour la défense de leurs intérêts communs pour toute procédure de sauvegarde, procédure de sauvegarde financière accélérée ou procédure de redressement judiciaire qui serait ouverte en France concernant Natixis en qualité d'Emetteur.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques liés à l'exposition au sous-jacent <p>Les Obligations Indexées sur Indices (panier d'indices) confèrent une exposition à un indice unique (appelé Sous-Jacent). Une telle Obligation peut comporter un risque similaire ou supérieur (notamment en cas d'effet de levier) à un investissement direct dans le Sous-Jacent.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques spécifiques liés à la nature du Sous-jacent |
| | | <p>Le Sous-Jacent comporte des risques qui lui sont propres et qui peuvent exposer le porteur de ces Obligations à une perte partielle ou totale de son investissement. Ainsi par exemple, cette Obligation pourra voir son rendement ou son montant de remboursement fluctuer en fonction de l'évolution du cours ou prix de ce Sous-jacent. Ces risques spécifiques peuvent en outre être liés à un évènement extraordinaire affectant ce Sous-Jacent. Les investisseurs doivent comprendre les risques susceptibles d'affecter le Sous-Jacent avant d'investir dans cette Obligation.</p> |

| Elément | Titre | |
|----------------|---|---|
| D.6 | Informations de base sur les facteurs significatifs permettant de déterminer les risques associés aux Obligations Indexées | <p>Merci de vous reporter également à la section D.3 ci-dessus.</p> <p>Avertissement : dans certaines circonstances, les porteurs d'Obligations peuvent perdre toute ou partie de la valeur de leur investissement.</p> |

Section E – Offre

| Elément | Titre | |
|----------------|--|--|
| E.2b | Raisons de l'offre et utilisation du produit de l'Offre | Le produit net de l'émission des Obligations sera utilisé par l'Emetteur pour les besoins généraux de l'Emetteur. |
| E.3 | Modalités de l'offre | <p>Les Obligations sont offertes au public en France.</p> <p>Période d'Offre : Du 18 février 2014 au 25 mars 2014.</p> <p>Prix d'Offre : 100%.</p> <p>Conditions auxquelles l'Offre est soumise : Non Applicable.</p> <p>Description de la procédure de demande de souscription : Les demandes de souscriptions sont à adresser aux Etablissements Autorisés</p> <p>Informations sur le montant minimum et/ou maximum de souscription : Sans objet.</p> <p>Modalités et date de publication des résultats de l'Offre: Publication par voie d'un avis au plus tard trois (3) jours ouvrés avant la Date d'Emission des Obligations.</p> |
| E.4 | Intérêts, y compris conflictuels, pouvant influencer sensiblement l'émission/l'offre | Sauf pour les commissions versées aux intermédiaires financiers d'un montant maximum de 3,60%, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne participant à l'émission n'y a d'intérêt significatif. |
| E.7 | Estimation des dépenses mises à la charge de l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur | Sans objet, aucune dépense ne sera mise à la charge de l'investisseur. |