

CONDITIONS DEFINITIVES RECTIFICATIVES EN DATE DU 2 JUIN 2014

LES PRESENTES CONDITIONS DEFINITIVES « ANNULENT ET REMPLACENT » LES CONDITIONS DEFINITIVES EN DATE DU 27 MAI 2014. L'OBJET DE LA MODIFICATION EST SITUE AU NIVEAU DU PARAGRAPHE 1.1 « DISPOSITIONS COMMUNES » DE L'ANNEXE TECHNIQUE DES CONDITIONS DEFINITIVES (Ajout des définitions « Calendrier » et définition du « Panier » remplacée par « Sélection »). LES AUTRES INFORMATIONS SONT INCHANGEES.



(immatriculée en France)

(Emetteur)

Emission d'Obligations de EUR 1.760.000 portant intérêt indexé sur le cours d'un Panier d'Actions, dont le remboursement final est référencé sur le cours d'un Panier d'Actions et venant à échéance en mai 2022

*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 au 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 16 mai 2014 ayant reçu le visa n° 14-211 de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 16 mai 2014 qui constitue(nt) 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/UE (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. Une information complète concernant l'Emetteur et l'offre d'Obligations est uniquement disponible sur base de la combinaison des présentes Conditions Définitives et du Prospectus de Base. Un résumé de l'émission des Obligations est annexé aux présentes Conditions Définitives. Le Prospectus de Base, les présentes Conditions Définitives (dans chaque cas, avec tous documents qui y sont incorporés par référence) sont disponible(s) 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, les présentes Conditions Définitives sont également disponible(s) sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org).

| | | |
|-----|---|---|
| 1. | Emetteur : | Natixis |
| 2. | (i) Souche n° : | 95 |
| | (ii) Tranche n° : | 1 |
| 3. | Devise ou Devises Prévues(s) : | Euro (« EUR ») |
| 4. | Montant Nominal Total : | |
| | (i) Souche : | EUR 1.760.000 |
| | (ii) Tranche : | EUR 1.760.000 |
| 5. | Prix d'Emission de la Tranche : | 100 % du Montant Nominal Total |
| 6. | Valeur Nominale Indiquée : | EUR 1.000 |
| 7. | (i) Date d'Emission : | 29 mai 2014 |
| | (i) Date de Début de Période d'Intérêts : | Non Applicable |
| 8. | Date d'Echéance : | 30 mai 2022 |
| 9. | Forme des Obligations : | Au porteur |
| 10. | Base d'Intérêt : | Coupon Indexé sur Panier d'Actions |
| 11. | Base de Remboursement/Paiement : | Remboursement Indexé sur Panier d'Actions |

12. **Changement de Base d'Intérêt ou de Base de Remboursement / Paiement :** Non Applicable
13. **Option de Rachat/Option de Vente :** Non Applicable
14. **Date des autorisations d'émission :** Décision en date du 27 mai 2014 prise par les délégués conformément à la résolution du Conseil d'Administration en date du 19 février 2014.
15. **Méthode de distribution :** Non syndiquée

DISPOSITIONS RELATIVES AUX INTERETS A PAYER (LE CAS ECHEANT)

16. **Dispositions relatives aux Obligations à Taux Fixe :** Non Applicable
17. **Dispositions relatives aux Obligations à Taux Variable :** Non Applicable
18. **Dispositions relatives aux Obligations Zéro Coupon :** Non Applicable
19. **Dispositions relatives aux Coupons applicables aux Obligations Indexées :** Le Coupon sera calculé selon la formule « Phoenix » de l'Annexe Technique des Conditions Définitives.
20. **Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (action unique) :** Non Applicable
21. **Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Indice (indice unique) :** Non Applicable
22. **Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (panier d'actions) :** Applicable
- (i) **Sociétés :** Désigne chacun des Sous-Jacents du Panier, tels que spécifiés dans l'Annexe Technique des Conditions Définitives
 - (ii) **Actions composant le Panier :** Voir l'Annexe Technique des Conditions Définitives
 - (iii) **Performance du Panier :** Voir l'Annexe Technique des Conditions Définitives
 - (iv) **Pondération :** Désigne le Poids, voir l'annexe aux Conditions Définitives
 - (v) **Marché :** Modalité 17

| | | |
|---------|---|--|
| (vi) | Marché Lié : | Modalité 17 |
| (vii) | Evaluation Séparée : | Not Applicable |
| (viii) | Nombre Spécifié d'Actions : | Trois (3), voir l'Annexe Technique des Conditions Définitives |
| (ix) | Conditions des Actions Nouvelles Additionnelles : | Non Applicable |
| (x) | Conditions Additionnelles des Actions de Substitution : | Non Applicable |
| (xi) | Prix Initial : | Désigne le Prix de Référence, voir l'Annexe Technique des Conditions Définitives |
| (xii) | Barrière : | Applicable, voir l'Annexe Technique des Conditions Définitives |
| (xiii) | Performance de l'Action : | Non Applicable |
| (xiv) | Événement Activant : | Non Applicable |
| (xv) | Événement Désactivant : | Non Applicable |
| (xvi) | Événement de Remboursement Automatique Anticipé : | Applicable, voir l'Annexe Technique des Conditions Définitives |
| (xvii) | Intérêt Incrémental : | Non Applicable |
| (xviii) | Date de Détermination Initiale : | Non Applicable |
| (xix) | Dates de Constatation Moyenne : | Non Applicable |
| (xx) | Période(s) d'Observation : | Non Applicable |
| (xxi) | Date d'Evaluation : | Voir l'Annexe Technique des Conditions Définitives |
| (xxii) | Nombre(s) Spécifique(s) : | Sept (7) Jours de Bourse Prévus |
| (xxiii) | Heure d'Evaluation : | Conformément à la Modalité 17 |
| (xxiv) | Remboursement par Livraison Physique : | Non Applicable |
| (xxv) | Pourcentage Minimum : | Conformément à la Modalité 17 |
| (xxvi) | Nombre Limite : | Conformément à la Modalité 17 |
| (xxvii) | Taux de Change : | Non Applicable |

| | | |
|-----|--|----------------|
| | (xxviii) Monétisation : | Non Applicable |
| | (xxix) Changement de la Loi : | Applicable |
| | (xxx) Perturbation des Opérations de Couverture : | Applicable |
| | (xxxi) Coût Accru des Opérations de Couverture : | Applicable |
| 23. | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Indices (panier d'indices) : | Non Applicable |
| 24. | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Matières Premières (matière première unique) : | Non Applicable |
| 25. | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Matières Premières (panier de matières premières) : | Non Applicable |
| 26. | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Fonds (fonds unique) : | Non Applicable |
| 27. | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Fonds (panier de fonds) : | Non Applicable |
| 28. | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Dividendes : | Non Applicable |
| 29. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur un ou plusieurs Contrat à Terme : | Non Applicable |
| 30. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Panier(s) de Contrats à Terme : | Non Applicable |
| 31. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur l'Inflation : | Non Applicable |
| 32. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Risque de Crédit : | Non Applicable |
| 33. | Obligations Indexées sur Devises : | Non Applicable |
| 34. | Dispositions relatives aux Obligations | Non Applicable |

Indexées sur Taux :

35. **Dispositions relatives aux Obligations Hybrides :** Non Applicable

DISPOSITIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT

36. **Montant de Remboursement Final :** Le Montant de Remboursement Final sera calculé selon la formule *Phoenix* de l'Annexe aux Conditions Définitives ci-dessous

37. **Option de Remboursement au gré de l'Emetteur :** Non Applicable

38. **Option de Remboursement au gré des Porteurs :** Non Applicable

39. **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

40. **Forme des Obligations :** Obligations dématérialisées au porteur

41. **Centre(s) d'Affaires pour les besoins de la Modalité 4 :** Non Applicable

42. **Place(s) Financière(s) ou autres dispositions particulières relatives aux Jours de Paiement pour les besoins de la Modalité 6(a) :** TARGET

43. **Dispositions relatives aux Obligations à Libération Fractionnée : montant** Non Applicable

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 :

44. Dispositions relatives aux Obligations à Versement Echelonné :

Non Applicable

45. 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 :

D'Haussy Sandrine
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.

46. 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 et l'offre au public dans les Juridictions Offre Public et l'admission aux négociations des Obligations sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg dans le cadre du programme d'émission d'Obligations de 10.000.000.000 d'euros de l'Emetteur.

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



Selim Mehrez
Global Head of Equity Derivatives

PARTIE B – AUTRE INFORMATION

1. Cotation et admission a la négociation :

- (i) Cotation : Marché réglementé de la Bourse du Luxembourg
- (ii) Admission aux négociations : Une demande d'admission des Obligations aux négociations sur le marché réglementé de la Bourse du Luxembourg à compter de la Date d'Emission a été faite par l'Emetteur (pour son compte).
- (iii) Estimation des dépenses totales liées à l'admission aux négociations : EUR 2.920

2. Notations

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

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

Sauf pour les commissions versées à l'intermédiaire financier d'un montant maximum annuel de 0,28125% (toute taxe comprise) 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).

5. Informations Opérationnelles

- (i) Code ISIN : FR0011922830
- (ii) Code commun : 107070842
- (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 à l'intermédiaire financier sont d'un montant maximum annuel de 0,28125% 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

Consentement général : 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

Annexe Technique des Conditions Définitives relative aux Modalités Additionnelles Phoenix

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

Calendrier d'Observation Moyenne désigne : Non Applicable

Calendrier d'Observation Lookback désigne : Non Applicable

Calendrier d'Observation 1 désigne : Non Applicable

Calendrier d'Observation 2 désigne : Non Applicable

Calendrier d'Observation Actuariel désigne : Non Applicable

Calendrier d'Observation Prix désigne : Non Applicable

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

| Indice | Dates d'Evaluation / Dates d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé |
|--------|---|
| 1 | 15 mai 2015 |
| 2 | 16 mai 2016 |
| 3 | 15 mai 2017 |
| 4 | 15 mai 2018 |
| 5 | 15 mai 2019 |
| 6 | 15 mai 2020 |
| 7 | 17 mai 2021 |
| 8 | 16 mai 2022 |

Dates d'Observation : Non-Applicable

Date de Paiement / Date de Remboursement Automatique Anticipé :

| Indice | Date de Paiement / Date de Remboursement Automatique Anticipé |
|--------|---|
| 1 | 29 mai 2015 |
| 2 | 30 mai 2016 |
| 3 | 29 mai 2017 |
| 4 | 29 mai 2018 |
| 5 | 29 mai 2019 |
| 6 | 29 mai 2020 |
| 7 | 31 mai 2021 |
| 8 | 30 mai 2022 |

Effet Mémoire : Non Applicable

Sélection désigne :

| Indice | Sous-Jacent | Code Bloomberg | Code ISIN | Poids |
|---------------|----------------------|-----------------------|------------------|--------------|
| 1 | AXA | CS FP index | FR0000120628 | 1/3 |
| 2 | GDF SUEZ | GSZ FP index | FR0010208488 | 1/3 |
| 3 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | VIE FP index | FR0000124141 | 1/3 |

Prix de Référence (i) désigne :

| Indice | Prix de Référence | Définition |
|---------------|--------------------------|-------------------|
| 1 | EUR 17,45 | Prix Initial |
| 2 | EUR 19,63 | |
| 3 | EUR 13,41 | |

Prix désigne Prix Final

Sous-Jacent désigne des Actions

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 8 :

| Indice | Coupon₂(t) |
|---------------|------------------------------|
| 1 | 7,25% |
| 2 | 7,25% |
| 3 | 7,25% |
| 4 | 7,25% |
| 5 | 7,25% |
| 6 | 7,25% |
| 7 | 7,25% |
| 8 | 7,25% |

H₁ (t) = 70,00% pour toutes les Dates d'Evaluation

PerfPanier₁(t)

PerfPanier₁ (t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 8, la formule **Performance Locale** :

PerfPanierLocale(t)

Où :

PerfPanierLocale(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 8, la formule **Pondéré** :

$$\sum_{i=1}^n w^i \times \text{PerfIndiv}(i, t)$$

Où :

n = 1

wⁱ = Poids(i), le poids du Sous-Jacent indexé « i », i allant de 1 à 1, tel que précisé dans la définition de « Sélection » ci-dessus.

PerfIndiv(i, t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 8, 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 8, le Prix du Sous-Jacent indexé « i », i allant de 1 à 3, à cette Date d'Evaluation.

Eléments déterminant si ConditionRappel(t) = 1 :

R(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 8:

| Indice | R(t) |
|--------|----------------|
| 1 | 100,00% |
| 2 | 100,00% |
| 3 | 100,00% |
| 4 | 100,00% |
| 5 | 100,00% |
| 6 | 100,00% |
| 7 | 100,00% |
| 8 | 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 | Coupons 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% |

Éléments 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 = 70,00%

H₅ = 100,00%

PerfPanier₃ (T) = PerfPanier₁(t = 8)

PerfPanier₄ (T) = PerfPanier₁(t = 8)

PerfPanier₅ (T) = PerfPanier₁(t = 8)

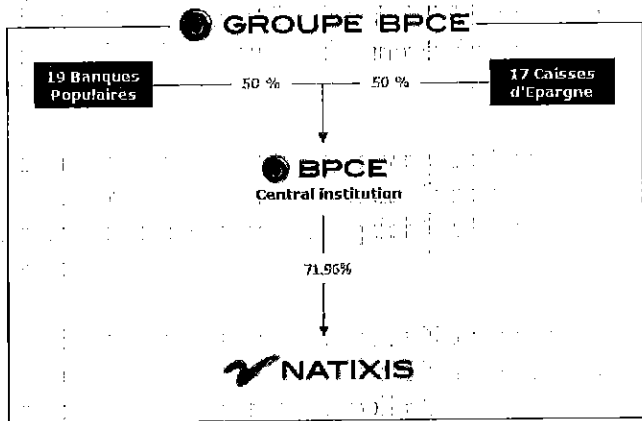
Résumé de l'Emission

Section A – Introduction et avertissements

| Elément | |
|---|---|
| <p>A.1</p> <p>Avertissement général relatif au résumé</p> | <p>Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base en date du 16 mai 2014 ayant reçu le visa n°14-211 de l'Autorité des marchés financiers le 16 mai 2014 (le Prospectus de Base) relatif au programme d'émission d'Obligations (le Programme) de Natixis et de Natixis Structured Issuance. 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> |
| <p>A.2</p> <p>Information relative au consentement des Emetteurs concernant l'utilisation du Prospectus de Base</p> | <p>Sans objet, les Obligations ne font pas l'objet d'une offre au public.</p> |

Section B – Emetteur

| Elément | Titre | |
|-------------------|---|---|
| <p>B.1</p> | <p>La raison sociale et le nom commercial de l'Emetteur</p> | <p>L'émetteur est Natixis.</p> |
| <p>B.2</p> | <p>Le siège social et la forme juridique de l'Emetteur/la législation qui régit l'activité et le</p> | <p>Natixis est une société anonyme à conseil d'administration de droit français, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 542 044 524. Natixis est actuellement régie par</p> |

| Elément | Titre | |
|---------|--|---|
| | pays d'origine de l'Emetteur | 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 Natixis et les secteurs d'activité dans lesquelles elle 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 2013, BPCE détenait 71,96 % du capital de Natixis. La structure du Groupe BPCE était la suivante :</p>  <pre> graph TD subgraph BPCE_Group [GROUPE BPCE] B19[19 Banques Populaires] C17[17 Caisses d'Epargne] BPCE[BPCE Central institution] B19 -- 50% --> BPCE C17 -- 50% --> BPCE end BPCE -- 71.96% --> NATIXIS </pre> |

| Elément | Titre | |
|---------|---|---|
| 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 comptes | Les informations financières historiques, relatives aux comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, présentées dans les Document de Référence 2013 et incorporées par référence ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux, qui contient une observation figurant en pages 351-352. |
| B.12 | Informations financières historiques clés | <p>Au 31 décembre 2013, le total du bilan de Natixis était de 510,1 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 31 décembre 2013, le produit net bancaire de Natixis était de 6.848 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 1.614 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 884 millions d'euros.</p> <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 mars 2014, le total du bilan de Natixis était de 539,7 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 31 mars 2014, le produit net bancaire de Natixis était de 1.867 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 558 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 309 millions d'euros. Au 31 mars 2014, le capital social de Natixis s'élève à 4.970.490.073,60 euros, soit 3.106.556.296 actions entièrement libérées de 1,60 euro de nominal.</p> <p>Au 31 mars 2013, le total du bilan de Natixis était de 545,4 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 31 mars 2013, le produit net bancaire de Natixis était de 1.798 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 525 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 287 millions d'euros. Au 31 mars 2013, le capital social de Natixis s'élève à 4.943.850.243,20 euros, soit 3.089.906.402 actions entièrement libérées de 1,60 euro de nominal.</p> <p>L'information financière trimestrielle figurant aux deux paragraphes ci-dessus est non audité.</p> <p>Il n'y a pas eu de changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe depuis le 31 décembre 2013 et il n'y eu aucune détérioration significative des perspectives de Natixis depuis le 31</p> |

| Elément | Titre | |
|---------|---|--|
| | | décembre 2013. |
| B.13 | Evénement récent relatif à l'Emetteur présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité | Sans objet. Aucun événement récent relatif à Natixis ne présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité. |
| B.14 | Degré de la dépendance de l'Emetteur à l'égard d'autres entités du Groupe | Merci de vous reporter également à la section B.5 ci-dessus. Natixis n'est pas dépendante d'autres entités du Groupe. |
| B.15 | Principales activités de l'Emetteur | <p>Natixis intervient dans trois domaines d'activités dans lesquels elle dispose d'expertises métiers fortes : la banque de grande clientèle, l'épargne (gestion d'actifs, banque privée, assurance) et les services financiers spécialisés.</p> <p>Natixis accompagne de manière durable, dans le monde entier, sa clientèle propre d'entreprises, d'institutions financières et d'investisseurs institutionnels et la clientèle de particuliers, professionnels et PME des deux réseaux de BPCE.</p> <p>Natixis est la banque de financement, de gestion et de services financiers du groupe BPCE.</p> |
| B.16 | Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou indirectement l'Emetteur | <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 2013, BPCE détenait 71,96 % du capital de Natixis. La structure du Groupe BPCE était la suivante :</p> <div data-bbox="758 1668 1380 2060" style="border: 1px solid black; padding: 10px;"> <p style="text-align: center;">● GROUPE BPCE</p> <pre> graph TD subgraph Groupe_BPCE [GROUPE BPCE] direction TB B19[19 Banques Populaires] C17[17 Caisses d'Epargne] BPCE[BPCE Central Institution] Natixis[NATIXIS] B19 -- 50% --> BPCE C17 -- 50% --> BPCE BPCE -- 71,96% --> Natixis end </pre> </div> |

| Élément | Titre | |
|-------------|---|---|
| | | |
| B.17 | Notation assignée à l'Émetteur ou à ses titres d'emprunt | <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 concernées.</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>Les Obligations n'ont pas fait l'objet d'une notation.</p> |
| B.18 | Nature et objet de la garantie | Les Obligations ne feront pas l'objet d'une garantie. |

Section C – Valeurs mobilières

| Élément | Titre | |
|------------|--|--|
| C.1 | Nature, catégorie et identification des Obligations | <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 et 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'Émetteur 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 concernées à chaque émission d'Obligations (les Conditions Définitives).</p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>Souche N° : 95</p> <p>Tranche N° : 1</p> <p>Montant nominal total : EUR 1.760.000</p> <p>Code ISIN : FR0011922830</p> <p>Code commun : 107070842</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 | La commercialisation des Obligations sera soumise à restrictions conformément aux dispositions du Prospectus de Base. |
| C.8 | Description des droits attachés aux Obligations | <p><i>Prix d'émission</i></p> <p>Les Obligations peuvent être émises au pair ou avec une décote ou une prime par rapport à leur valeur nominale.</p> |

Valeur nominale

Les Obligations d'une même Souche auront la valeur nominale indiquée dans les Conditions Définitives concernées, sous réserve, en ce qui concerne Natixis Structured Issuance, que la Valeur Nominale de chaque Obligation admise aux négociations sur un Marché Réglementé ou offerte au public sur le territoire d'un Etat membre de l'Espace Economique Européen, dans des conditions qui requièrent de publier un prospectus en application de la Directive Prospectus, soit au minimum de 1.000 euros (ou si les Obligations sont libellées dans une devise autre que l'euro, le montant équivalent dans cette devise à la date d'émission), ou tout autre montant plus élevé tel qu'il pourrait être autorisé ou requis à tout moment par la banque centrale compétente (ou toute autre autorité équivalente) ou par toute loi ou règlement applicables à la devise spécifiée et étant rappelé qu'il ne peut y avoir qu'une seule valeur nominale par Souche.

Rang de créance

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.

Maintien de l'emprunt à son rang

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 tout 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.

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.

Fiscalité

Tous les paiements de principal, d'intérêts et d'autres produits au titre des Obligations effectués par ou pour le compte de chaque 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.

Chaque 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.

Tous les paiements effectués par le Garant au titre de la Garantie, si applicable, 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.

Si le Garant est tenu de prélever une retenue à la source ou une déduction, le Garant devra verser, dans la mesure où la loi le lui permet, des montants supplémentaires aux porteurs des Obligations en vue de compenser cette retenue à la source ou cette déduction, comme indiqué dans la Garantie.

| | | |
|-------------------|--|---|
| | | <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><i>Droit applicable</i></p> <p>Les Obligations sont régies par le droit français.</p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>Prix d'Emission : 100% du Montant Nominal Total</p> <p>Valeur Nominale Indiquée : 1.000 EUR</p> |
| <p>C.9</p> | <p>Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Porteurs des Obligations</p> | <p>Merci de vous reporter également à la section C.8 ci-dessus.</p> <p><i>Obligations Indexées</i></p> <p>Pour les paiements d'intérêt relatifs aux Obligations Indexées, se référer au paragraphe C.10.</p> <p><i>Remboursement pour raisons fiscales</i></p> <p>Le remboursement anticipé des Obligations au gré de l'Emetteur sera possible pour des raisons fiscales.</p> |
| | | <p><i>Représentation des Porteurs</i></p> <p>Les Porteurs seront, au titre de toutes les Tranches d'une même Souche, automatiquement groupés pour la défense de leurs intérêts communs en une masse (dans chaque cas, la Masse).</p> <p>La Masse sera régie par les dispositions des articles L.228-46 et suivants du Code de commerce et agira par l'intermédiaire d'un représentant titulaire (le Représentant) et d'un représentant suppléant, dont l'identité et la rémunération au titre de cette fonction seront indiquées dans les Conditions Définitives concernées. Les stipulations relatives à la Masse ne s'appliqueront pas dans l'hypothèse où toutes les Obligations d'une Souche sont détenues par un Porteur unique.</p> <p>Pour les paiements d'intérêt relatifs aux Obligations Indexées, se référer au paragraphe C.10.</p> <p>Date d'Echéance : 30 mai 2022</p> |

| | | |
|------|--|---|
| | | <p>Montant de Remboursement Final : Pour les Obligations Indexées, le montant de remboursement final sera calculé sur la base des formules de calcul suivantes : <i>Phoenix</i></p> |
| | | <p>Montant de Remboursement Anticipé : Pour les Obligations Indexées, le montant de remboursement anticipé (le cas échéant applicable) sera calculé sur la base des formules de calcul suivantes : <i>Phoenix</i></p> <p>Rendement : Sans objet</p> <p>Représentation des Porteurs : Les noms et coordonnées du représentant titulaire et du représentant suppléant sont Sylvain Thomazo et Sandrine d'Haussy. 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> |
| 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>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>Les paiements d'intérêt des Obligations Indexées sont indexés sur la performance d'un panier de titres de capital GDF Suez, Veolia Environnement et AXA</p> |
| C.11 | Cotation et admission à la négociation | <p>Les Obligations seront admises à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse du Luxembourg.</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 d'un panier de titres de capital.</p> <p>En effet, ce Sous-Jacent a un impact sur le remboursement final et le montant de remboursement anticipé qui sont calculés selon la formule de calcul indiquée à la section C.9 ci-dessus et sur le montant d'intérêts qui est calculé selon la formule de calcul indiquée à la section C.18 ci-dessous.</p> |
| C.16 | Obligations Indexées – Echéance | <p>La Date d'Echéance des Obligations Indexées est 30 mai 2022.</p> |

| | | |
|-------------|---|--|
| C.17 | Obligations Indexées – Règlement-livraison | Les Obligations Indexées ne font pas l'objet d'un règlement physique. |
| C.18 | Produit des Obligations Indexées | Le produit des Obligations Indexées sera calculé sur la base des formules de calcul suivantes : <i>Phoenix</i> |
| C.19 | Obligations Indexées – Prix de Référence, Prix de Clôture Ultime, Prix de Référence de la Matière Première | Sans objet |
| C.20 | Obligations Indexées – Description du sous-jacent et endroits où trouver les informations à son sujet | Le sous-jacent des Obligations Indexées est décrit au paragraphe C.10. ci-dessus. |
| 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 leurs obligations au titre des Obligations, dont certains qu'ils ne sont 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 et Natixis Structured Issuance, pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière et/ou ses résultats.</p> <p>Natixis 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 Natixis, tels que sa qualité de crédit et les risques juridiques.</p> <p>Catégories de risques inhérentes aux activités de Natixis :</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> |

| Elément | Titre | |
|---------|-------|--|
| | | <p style="text-align: center;">1. Risques financiers</p> <p>Les Obligations peuvent ne pas être un investissement approprié pour tous les investisseurs.</p> <p>Risques liés à la liquidité/négociation des Obligations</p> <p>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'Echéance.</p> <p>Risques liés à la valeur de marché des Obligations</p> <p>La valeur de marché des Obligations peut être affectée notamment par la solvabilité de l'Emetteur ou du Groupe ainsi que par un certain nombre d'autres facteurs.</p> <p>Risques de change et de contrôle des changes</p> <p>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.</p> <p>Risques liés aux notations de crédit</p> <p>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.</p> <p>Risques en terme de rendement</p> <p>Le rendement réel des Obligations obtenu par le Porteur pourra être inférieur au rendement déclaré en raison des coûts de transaction.</p> <p>Risques liés au remboursement au gré de l'Emetteur</p> <p>Les rendements reçus suite au remboursement au gré de l'Emetteur peuvent être moins élevés que prévu, et le</p> |

| Elément | Titre | |
|---------|-------|---|
| | | <p>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 style="text-align: center;">2. Risques juridiques</p> <p>Risques liés aux conflits d'intérêts potentiels entre l'Emetteur, le Garant, l'Agent de Calcul ou leurs filiales respectives et les porteurs d'Obligations</p> <p>Certaines activités de l'Emetteur, du Garant, 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 ou du Garant 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 Evénement Perturbateur de Marché, un Evénement Perturbateur de Règlement ou un Evénement 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, au Garant 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, du Garant et/ou du groupe BPCE et ceux des porteurs d'Obligations.</p> <p>Risques liés à la fiscalité</p> <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> |

| Elément | Titre | |
|---------|-------|---|
| | | <p>Risques liés à un changement législatif</p> <p>Les Obligations sont régies par le droit français en 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> <p>Risques liées à une modification des modalités des Obligations</p> <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> <p>Risques liés au droit français des procédures collectives</p> <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> <p>Risques liés à l'exposition au sous-jacent</p> <p>Les Obligations Indexées sur Titres de Capital (panier d'actions).</p> <p>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> <p>Risques spécifiques liés à la nature du Sous-Jacent</p> <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 événement 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 destiné aux besoins de financement généraux de Natixis. |
| E.3 | Modalités de l'offre | Sans objet, les Obligations ne font pas l'objet d'une offre au public. |
| E.4 | Intérêts, y compris conflictuels, pouvant influencer sensiblement l'émission/l'offre | Sous réserve de conflits d'intérêts potentiels lorsque l'Emetteur ou ses sociétés liées réalisent notamment certaines opérations de négociation ou activités de couverture, relatifs à la perception par les intermédiaires financiers de commissions d'un montant maximum de 0,28125% du montant en principal des Obligations, à la connaissance de l'Emetteur, aucune autre 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. |