

Conditions Définitives en date du 18 novembre 2016



NATIXIS

(immatriculée en France)

(Emetteur)

Emission d'Obligations d'un Montant Nominal Total maximum de 100.000.000 d'euros dont les intérêts et le remboursement sont indexés sur le cours de l'indice EURO STOXX 50 ® venant à échéance le 14 février 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 7 de la Partie B ci-dessous, à la condition que cette personne soit un Agent Placeur ou un Etablissement Autorisé (tel que ce terme est défini dans le Prospectus de Base) et que cette offre soit faite pendant la Période d'Offre précisée à cette fin et que toutes les conditions pertinentes quant à l'utilisation du Prospectus de Base aient été remplies.

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, et inclut toute mesure de transposition dans l'Etat Membre de l'EEE concerné.

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 13 juin 2016 ayant reçu le visa n° 16-241 de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 13 juin 2016 et les suppléments au Prospectus de Base en date du 9 août 2016, du 27 septembre 2016 et du 18 novembre 2016 qui ensemble constituent un prospectus de base au sens de la Directive 2003/71/CE (la **Directive Prospectus**) telle que modifiée 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 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, 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 suppléments au Prospectus de Base sont également disponibles sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org).

1. **Emetteur :** Natixis
2. (i) **Souche n° :** 271
(ii) **Tranche n° :** 1
3. **Garant :** Non Applicable
4. **Devise ou Devises Prévue(s) :** Euro (« EUR »)
- Devise de Remplacement : Non Applicable
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.

Le Montant Nominal Total sera d'un montant maximum de EUR 100.000.000.

Pour plus de détails, voir paragraphe 8 de la Partie B ci-dessous.

(ii) **Tranche :** Voir le paragraphe précédent
6. **Prix d'Emission de la Tranche :** 101,50 % du Montant Nominal Total
7. **Valeur Nominale Indiquée :** EUR 1.000
8. (i) **Date d'Emission :** 17 février 2017

(ii)	Date de Début de Période d'Intérêts :	La Date d'Emission
9.	Date d'Echéance :	14 février 2022
10.	Forme des Obligations :	Au porteur
11.	Base d'Intérêt :	Coupon Indexé sur Indice
12.	Base de Remboursement/Paiement :	Remboursement Indexé sur Indice
13.	Changement de Base d'Intérêt :	Non Applicable
14.	Option de Modification de la Base d'Intérêt :	Non Applicable
15.	Option de Rachat/Option de Vente :	Non Applicable
16.	Date des autorisations d'émission :	Décision du Conseil d'Administration en date du 17 novembre 2016 prise par les délégataires conformément à la résolution du Conseil d'Administration en date du 10 février 2016
17.	Méthode de distribution :	Non syndiquée

DISPOSITIONS RELATIVES AUX INTERETS A PAYER (LE CAS ECHEANT)

18.	Dispositions relatives aux Obligations à Taux Fixe :	Non Applicable
19.	Dispositions relatives aux Obligations à Taux Variable :	Non Applicable
20.	Dispositions relatives aux Obligations Zéro Coupon :	Non Applicable
21.	Dispositions relatives aux Coupons applicables aux Obligations Indexées :	Le Coupon sera calculé selon la formule Phoenix de l'Annexe Technique aux Conditions Définitives.
22.	Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (action unique) :	Non Applicable
23.	Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Indice (indice unique) :	Applicable
(i)	Type :	Obligations Indexées sur un Indice Multi-Bourses
(ii)	Indice Mono-Bourse / Indice Multi-Bourses /Indices Propriétaires :	EURO STOXX 50 ® Code Bloomberg : SX5E Index
(iii)	Type de Rendement (uniquement applicable aux Indices Propriétaires) :	Non Applicable
(iv)	Lien internet vers le site contenant une description de l'Indice Propriétaire :	Non Applicable

(v)	Sponsor de l'Indice :	STOXX Limited, Zurich, Suisse
(vi)	Marché :	Conformément à la Modalité 16
(vii)	Marché Lié :	Conformément à la Modalité 16
(viii)	Niveau Initial :	Conformément à la Modalité 16
(ix)	Barrière :	Applicable, voir « $H_1(t)$ » dans l'Annexe Technique aux Conditions Définitives
(x)	Evénement Activant :	Not Applicable
(xi)	Evénement Désactivant :	Non Applicable
(xii)	Evénement de Remboursement Automatique Anticipé :	Applicable, voir l'Annexe Technique aux Conditions Définitives
(xiii)	Intérêt Incrémental :	Non Applicable
(xiv)	Date de Détermination Initiale :	17 février 2016
(xv)	Dates de Constatation Moyenne :	Non Applicable
(xvi)	Période(s) d'Observation(s) :	Non Applicable
(xvii)	Date d'Evaluation :	Applicable, voir l'Annexe Technique aux Conditions Définitives
(xviii)	Nombre(s) Spécifique(s) :	Conformément à la Modalité 16
(xix)	Heure d'Evaluation :	Conformément à la Modalité 16
(xx)	Taux de Change :	Non Applicable
(xxi)	Clôture Anticipée :	Applicable
(xxii)	Monétisation :	Non Applicable
(xxiii)	Changement de la Loi :	Applicable
(xxiv)	Perturbation des Opérations de Couverture :	Applicable
(xxv)	Coût Accru des Opérations de Couverture :	Applicable
24.	Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (panier d'actions) :	Non Applicable
25.	Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Indices (panier d'indices) :	Non Applicable
26.	Dispositions relatives aux Obligations Indexées	Non Applicable

sur Matières Premières (matière première unique) :

- | | | |
|-----|--|--|
| 27. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Matières Premières (panier de matières premières) : | Non Applicable |
| 28. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Fonds (fonds unique) : | Non Applicable |
| 29. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Fonds (panier de fonds) : | Non Applicable |
| 30. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Dividendes : | Non Applicable |
| 31. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur un ou plusieurs Contrat à Terme : | Non Applicable |
| 32. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Panier(s) de Contrats à Terme : | Non Applicable |
| 33. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur l'Inflation : | Non Applicable |
| 34. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Risque de Crédit : | Non Applicable |
| 35. | Obligations Indexées sur Devises : | Non Applicable |
| 36. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Taux : | Non Applicable |
| 37. | Dispositions relatives aux Obligations Hybrides : | Non Applicable |
| 38. | Considérations fiscales américaines : | Les Obligations doivent ne pas être considérées comme des Obligations Spécifiques (telles que définies dans le Prospectus de Base) pour les besoins de la section 871(m) du Code des impôts américain. |

DISPOSITIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT

- | | | |
|-----|---|---|
| 39. | Montant de Remboursement Final : | Le Montant de Remboursement Final sera calculé selon la formule <i>Phoenix</i> de l'Annexe Technique aux Conditions Définitives ci-dessous. |
| 40. | Option de Remboursement au gré de l'Emetteur : | Non Applicable |
| 41. | Option de Remboursement au gré des Porteurs : | Non Applicable |
| 42. | Montant de Remboursement Anticipé : | |
| | (i) Montant(s) de Remboursement Anticipé (pour des raisons différentes que celles | Conformément à la Modalité 16 |

visées au (ii) ci-dessous) pour chaque Obligation :

- (ii) Montant(s) de Remboursement Anticipé pour chaque Obligation payée lors du remboursement pour des raisons fiscales (Modalité 5(f)), pour illégalité (Modalité 5(k)) 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

43. **Forme des Obligations :** Obligations dématérialisées au porteur
44. **Centre d'Affaires pour les besoins de la Modalité 4 :** Non Applicable
45. **Place(s) Financière(s) ou autres dispositions particulières relatives aux Jours de Paiement pour les besoins de la Modalité 6(a) :** TARGET
46. **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
47. **Dispositions relatives aux Obligations à Versement Echelonné :** Non Applicable
48. **Masse (Modalité 10) :** Les noms et coordonnées du Représentant titulaire de la Masse sont :

F&S Financial Services SAS
8, rue du Mont Thabor
75001 Paris

Le Représentant de la Masse percevra une rémunération de 425 € par an au titre de ses fonctions
49. **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

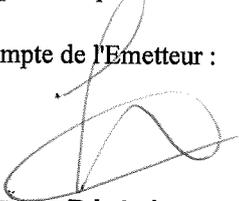
Les présentes Conditions Définitives constituent les conditions définitives requises pour l'émission et l'offre au public dans les Juridictions Offre Public décrites ici dans le cadre du programme d'émission d'Obligations de 10.000.000.000 d'euros de Natixis.

RESPONSABILITE

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

Signé pour le compte de l'Emetteur :

Par :


Dûment habilité **Régis Lavergne**
Deputy Head of
Equity Derivatives


Eric Valézy
MTN Cross Asset Internal Issuer

PARTIE B – AUTRE INFORMATION

1. Cotation et admission à la négociation :

- (i) Cotation : Aucune
- (ii) Admission aux négociations : Non Applicable
- (iii) Estimation des dépenses totales liées à l'admission aux négociations : Sans objet

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'offre

Sauf pour les commissions versées aux intermédiaires financiers, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Obligations n'y a d'intérêt significatif.

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 : L'estimation du produit net de l'Emission correspond au Montant Nominal Total moins les commissions et concessions totales.

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 correspondant aux frais de licence d'utilisation de l'Indice (1.100 euros par émission) et à la somme des dépenses totales liées à l'admission et au maintien de la cotation (paragraphe 1(iii) ci-dessus).

5. Obligations Indexées uniquement – Performance du Sous-Jacent

Des informations sur les performances passées et futures et la volatilité de l'Indice peuvent être obtenues sur le site internet du Sponsor de l'Indice et sur la page Bloomberg de l'Indice (Code Bloomberg SX5E index).

6. Informations Opérationnelles

- (i) Code ISIN : FR0013217106
- (ii) Code commun : 151298397
- (iii) *Valor number (Valorennummer)* : 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
- (viii) Nom et adresse de l'Agent de Calcul (le cas échéant) : **Natixis**
Département Agent de Calcul
40 avenue des Terroirs de France
75012 Paris, France

PLACEMENT

- 7. (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 Stabilisation (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 : Non Applicable
- (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 : Une offre d'Obligations peut être faite par l'Agent Placeur et **Deutsche Bank AG Brussels Branch, IC – Product Management**, Marnixlann 17, 1000 Bruxelles, Belgique (les **Intermédiaires Financiers Initiaux**) (ensemble, étant des personnes auxquelles l'Emetteur a donné son consentement, (les **Etablissements Autorisés**) autrement qu'au titre de

l'article 3(2) de la Directive Prospectus en Belgique (les **Juridictions Offre Public**) pendant la Période d'Offre. Pour plus de détails, voir paragraphe 8 de la Partie B ci-dessous.

8. Offres au Public :

Applicable

Période d'Offre :

La Période d'Offre débutera le 21 novembre 2016 à 9h00 CET et se terminera le 10 février 2017 à 17h30 CET sous réserve d'une clôture anticipée. Toutefois, la date de fin de Période d'Offre pourra être ajustée dans l'hypothèse où le Montant Nominal Total des Obligations aurait atteint un montant maximum de EUR 100.000.000.

Prix d'Offre :

L'Emetteur offrira les Obligations à l'Agent Placeur au Prix d'Emission de la Tranche

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 :

La souscription des Obligations et le versement des fonds par les souscripteurs seront effectués conformément aux procédures applicables entre l'investisseur et les Etablissements Autorisés.

Informations sur le montant minimum et/ou maximum de souscription :

Le montant minimum de souscription est d'une Obligation, soit EUR 1.000.
Le Montant Nominal Total des Obligations sera d'un montant maximum de EUR 100.000.000.

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.

Le Montant Nominal Total des Obligations sera d'un montant maximum de EUR 100.000.000.

Dans l'hypothèse où ce montant serait atteint au cours de la Période d'Offre, l'Emetteur se réservera le droit de mettre fin à la Période d'Offre avant le 10 février 2017. Dans ce cas, l'Emetteur en informera les Porteurs par voie d'un avis qui sera disponible sur le site internet de l'Emetteur (www.equitysolutions.natixis.com) et pourra refuser toute nouvelle demande de souscription.

Informations sur la méthode et les délais de libération et de livraison des Obligations : Modalités et date de publication des résultats de l'offre :

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

Au plus tard trois Jours Ouvrés avant la Date d'Emission, l'Emetteur communiquera le résultat de l'offre par voie d'un avis aux porteurs porteurs qui sera disponible sur le site internet de l'Emetteur (www.equitysolutions.natixis.com).

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

Non Applicable

9. Placement et Prise Ferme :

Applicable

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

Consentement général :

Applicable

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

Deutsche Bank AG Brussels Branch, IC – Product Management, Marnixlann 17, 1000 Bruxelles, Belgique

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

Non Applicable

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

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 présents Titres.

STOXX :

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

STOXX décline toute responsabilité relative aux présents Titres. Plus particulièrement,

- **STOXX ne fournit ni n'assure aucune garantie, expresse ou implicite, que ce soit concernant :**
- **Les résultats devant être obtenus par les Titres, les détenteurs des Titres 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 Titres ou de tiers.

Informations complémentaires relatives au droit belge:

L'Emetteur pourrait être tenu de se conformer au Code de droit économique belge, en particulier aux dispositions relatives aux clauses abusives en application des présents termes utilisés dans les présentes Conditions Définitives, dans la mesure où ces dispositions seraient applicables.

Annexe Technique 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, des Obligations Indexées sur Risque de Crédit, des Obligations Indexées sur l'Inflation et des Obligations Hybrides visées dans la section 7 relative aux Obligations Hybrides ci-dessous) 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 BVP désigne Non Applicable

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	31 January 2018
2	31 January 2019
3	31 January 2020
4	1 February 2021
5	31 January 2022

Dates d'Observation : Non Applicable

Dates de Paiement / Dates Remboursement Automatique Anticipé :

Indice	Dates de Paiement / Dates Remboursement Automatique Anticipé
1	14 February 2018
2	14 February 2019
3	14 February 2020
4	15 February 2021
5	14 February 2022

Effet Mémoire : Applicable

Sélection désigne

Indice	Sous-Jacent	Code Bloomberg	Poids
1	Euro Stoxx 50®	SX5E index	100%

Prix de Référence (i) désigne :

Indice	Définition	Prix de Référence
1	Niveau Initial	Désigne le Niveau Initial tel que défini à la Modalité 16 du Prospectus de Base

Prix désigne Niveau Final.

Sous-Jacent désigne un Indice

1.2 Dispositions Spécifiques

Phoenix

Applicable

Eléments composant la formule de calcul du Coupon :

$Coupon_1(t) = 0,00\%$, pour toutes les Dates d'Evaluation.

$Coupon_2(t)$ désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 5 :

Indice	Coupon2(t)
1	4.00%
2	8.00%
3	12.00%
4	16.00%
5	20.00%

$H_1(t) = 60,00\%$ pour toutes les Dates d'Evaluation.

PerfPanier₁(t)

$PerfPanier_1(t)$ désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 5, la formule *Performance Locale*.

Dans la formule *Performance Locale*, $PerfPanierLocale(t)$ désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 5, la formule *Pondéré*.

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

Dans la formule *Pondéré*, $PerfIndiv(i, t)$ désigne, pour chaque Date d'Evaluation Indexée « t », t allant de 1 à 5, et pour chaque Sous-Jacent indexé « i », « i » allant de 1 à 1, la formule *Performance Individuelle Européenne*.

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

Dans la formule *Performance Individuelle Européenne*, $Prix(i, t)$ désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 5, le Prix du Sous-Jacent indexé « i », i allant de 1 à 1, à cette Date d'Evaluation.

Eléments déterminant si $\text{ConditionRappel}(t) = 1$:

R(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 5:

Indice	R(t)
1	100,00%
2	100,00%
3	100,00%
4	100,00%
5	Non Applicable

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

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

Coupon₃(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 5:

Indice	Coupon₃(t)
1	0,00%
2	0,00%
3	0,00%
4	0,00%
5	Non Applicable

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 = 100,00%

PerfPanier₃ (T) = PerfPanier₁(t = 5)

PerfPanier₄ (T) = PerfPanier₁(t = 5)

PerfPanier₅ (T) = PerfPanier₁(t = 5)

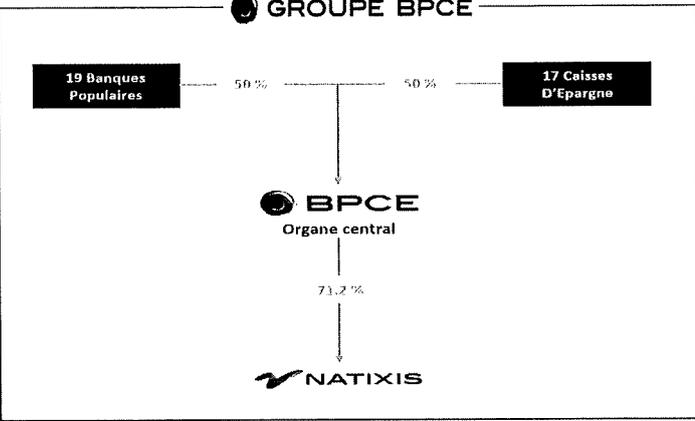
RESUME DE L'EMISSION

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 13 juin 2016 ayant reçu le visa n°16-241 de l'Autorité des marchés financiers le 13 juin 2016 (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>Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base dans le cadre de l'Offre au Public des Obligations par tout Agent Placeur et Deutsche Bank AG Brussels Branch, IC – Product Management, Marnixlann 17, 1000 Bruxelles, Belgique (chacun étant dénommé, un Etablissement Autorisé).</p> <p>Période d'Offre : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres au Public pendant la période débutant le 21 novembre 2016 à 9h00 CET et se terminant le 10 février 2017 à 17h30 CET (la Période d'Offre).</p> <p>Les conditions du consentement de l'Emetteur (outre les conditions visées ci-dessus) sont telles que ce consentement : (i) est uniquement valable durant la Période d'Offre et (ii) concerne uniquement l'utilisation du Prospectus de Base afin d'effectuer des Offres au Public de la Tranche d'Obligations concernées en Belgique.</p> <p>Un Investisseur qui a l'intention d'acquérir ou qui acquiert des Obligations auprès d'un Etablissement Autorisé le fera, et les offres et cessions des Obligations par un Etablissement Autorisé à un Investisseur se feront, dans le respect de toutes conditions et autres accords mis en place entre l'Etablissement Autorisé et l'Investisseur concerné y compris en ce qui concerne le prix, l'allocation, les accords de règlement-livraison et toutes dépenses ou taxes facturées à l'investisseur (les Modalités de l'Offre au Public). L'Emetteur ne sera pas partie à de tels accords avec des Investisseurs (autres que les Agents Placeurs) dans le contexte de l'offre ou la cession des Obligations et, en conséquence, le Prospectus de Base et les Conditions Définitives ne comprennent pas ces informations. Les Modalités de l'Offre au Public devront être communiquées aux Investisseurs par l'Etablissement Autorisé au moment de l'Offre au Public. Ni l'Emetteur ni aucun des Agents Placeurs ou des Etablissements Autorisés ne sont responsables de cette information ni des conséquences de son utilisation par les Investisseurs concernés.</p>

Section B – Emetteur

Elément	Titre	
B.1	La raison sociale et le nom commercial de l'Emetteur	L'émetteur est Natixis.
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 numéro 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	Natixis a été impactée par plusieurs événements en 2015 : la chute du cours du baril – qui aura déclenché une récession violente dans les pays émergents exportateurs de matières premières (Brésil et Russie en tête), le ralentissement abrupt de l'économie chinoise, l'appréciation du dollar US portée par la première hausse des taux Fed Funds depuis 2006 alors que la BCE entamait un programme d'achats d'obligations souveraines et la reprise de l'économie mondiale.
B.5	Description du Groupe de l'Emetteur et de la position de l'Emetteur au sein du Groupe	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>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 2015, BPCE détenait 71,2 % du capital de Natixis. La structure du Groupe BPCE était la suivante :</p>

Elément	Titre	
		 <pre> graph TD subgraph Groupe_BPCE [GROUPE BPCE] direction LR B19[19 Banques Populaires] --- P1[50%] --- BPCE[BPCE Organe central] C17[17 Caisses D'Épargne] --- P2[50%] --- BPCE end BPCE --- P3[71,2%] --- NATIXIS </pre>
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	<p>Les informations financières historiques, relatives aux comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, présentées dans le Document de Référence 2015 et incorporées par référence ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux, qui contient une observation figurant en pages 336-337.</p> <p>Les informations financières historiques, relatives aux comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, présentées dans le Document de Référence 2014 et incorporées par référence ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux, qui contient une observation figurant en pages 321-322.</p>

Elément	Titre	
B.12	Informations financières historiques clés	<p>Au 26 juillet 2016, le capital social de Natixis s'élevait à 5.019.319.328 euros, soit 3.137.074.580 actions entièrement libérés de 1.60 euro de nominal.</p> <p>Au 30 septembre 2016, le total du bilan de Natixis était de 521,6 milliards d'euros. Au 30 septembre 2016, le produit net bancaire de Natixis était 6 198 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 1 624 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 879 millions d'euros.</p> <p>Au 30 septembre 2015, le produit net bancaire de Natixis était de 6 459 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 2 082 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 1 028 millions d'euros.</p> <p>L'information financière contenue dans les deux précédents paragraphes est non auditée et est extraite du communiqué de presse de Natixis en date du 8 novembre 2016 concernant l'information financière non auditée de Natixis pour le troisième trimestre 2016.</p> <p>Au 30 juin 2016, le total du bilan de Natixis était de 534,9 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 30 juin 2016, le produit net bancaire de Natixis était de 4 274 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 1 147 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 581 millions d'euros. L'information financière contenue dans ce paragraphe est non auditée et est extraite du communiqué de presse de Natixis en date du 28 Juillet 2016 concernant l'information financière non auditée de Natixis pour le premier semestre prenant fin au 30 juin 2016.</p> <p>Au 30 juin 2015, le total du bilan de Natixis était de 511,7 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 30 juin 2015, le produit net bancaire de Natixis était de 4 491 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 1 507 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 737 millions d'euros.</p> <p>Pour l'exercice clos au 31 mars 2016 le produit net bancaire de Natixis était de 2 083 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 478 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 213 millions d'euros. L'information financière contenue dans ce paragraphe est non auditée et est extraite du communiqué de presse de Natixis en date du 10 mai 2016 concernant l'information financière non auditée de Natixis pour le premier trimestre prenant fin au 31 mars 2016.</p>

Elément	Titre	
		<p>Pour l'exercice clos au 31 mars 2015, le produit net bancaire de Natixis était de 2.190 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 637 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 287 millions d'euros.</p> <p>Au 31 décembre 2015, le total du bilan de Natixis était de 500,3 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 31 décembre 2015, le produit net bancaire de Natixis était de 8.704 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 2.749 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 1.344 millions d'euros.</p> <p>Au 31 décembre 2014, le total du bilan de Natixis était de 590,4 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 31 décembre 2014, le produit net bancaire de Natixis était de 7.512 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 2.073 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 1.138 millions d'euros.</p> <p>Il n'y a pas eu de changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe depuis le 30 septembre 2016 et il n'y eu aucune détérioration significative des perspectives de Natixis depuis le 31 décembre 2015.</p>
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.19/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	Merci de vous reporter à la section B.5 ci-dessus.

Elément	Titre	
B.17	Notation assignée à l'Emetteur ou à ses titres d'emprunt	<p>A ce jour, la dette à long terme non-subordonnée de Natixis est notée A2 (stable) par Moody's France S.A.S. (Moody's), A (stable) par Standard and Poor's Credit Market Services France SAS (S&P) et A (stable) par Fitch France S.A.S. (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>

Section C – Valeurs mobilières

Elément	Titre	
C.1	Nature, catégorie et indentification des Obligations	<p>Les titres émis sont dénommés : Obligations</p> <p>Souche N° : 271</p> <p>Tranche N° : 1</p> <p>Montant nominal total : Le Montant Nominal Total sera fixé à la fin de la Période d'Offre qui débutera le 21 novembre 2016 à 9h00 CET et se terminera le 10 février 2017 à 17h30 CET. Le Montant Nominal Total sera d'un montant maximum de EUR 100.000.000.</p> <p>Code ISIN : FR0013217106</p> <p>Code commun : 151298397</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	Sous réserve de certaines restrictions relatives à l'achat, l'offre, la vente et la livraison des Obligations et à la possession ou la distribution du Prospectus de Base ou tout autre document d'offre, il n'existe pas de restriction imposée à la libre négociabilité des Obligations.
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>

Elément	Titre	
		<p><i>Valeur nominale</i></p> <p>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.</p> <p><i>Rang de créance</i></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> <p><i>Garantie</i></p> <p>Lorsque l'Emetteur est Natixis Structured Issuance, les Obligations font l'objet d'une garantie irrévocable et inconditionnelle de Natixis pour le paiement régulier et ponctuel de toutes les sommes dues par Natixis Structured Issuance.</p>
		<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 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.</p> <p>Dette Concernée signifie l'endettement présent ou futur sous</p>

Elément	Titre	
		<p>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> <p><i>Cas d'exigibilité anticipée</i></p> <p>Lorsque l'Emetteur est Natixis Structured Issuance, 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) Natixis Structured Issuance 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) Natixis Structured Issuance 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 Natixis Structured Issuance 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 Natixis Structured Issuance (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) Natixis Structured Issuance, d'après la loi Luxembourgeoise sur la faillite, sollitice ou est soumis à une faillite, une liquidation volontaire ou judiciaire, un concordat préventif de faillite, un sursis de paiement, une gestion contrôlée, un règlement général avec les créanciers ou une procédure de redressement ou des procédures similaires affectant les droits des créanciers en général et/ou la désignation d'un curateur, d'un liquidateur, d'un commissaire, d'un expert-vérificateur, d'un juge délégué ou d'un juge commissaire) ; ou (v) Natixis Structured Issuance 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 Natixis Structured Issuance 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>

Elément	Titre	
		<p>Fiscalité</p> <p>Tous les paiements de principal, d'intérêts et d'autres produits au titre des Obligations effectués par ou pour le compte de Natixis Structured Issuance seront effectués sans prélèvement ou retenue à la source au titre de tout impôt ou taxe de toute nature, à moins que ce prélèvement ou cette retenue à la source ne soit exigé par la loi luxembourgeoise, auquel cas Natixis Structured Issuance sera tenu de majorer ses paiements, sous réserve de certaines exceptions, afin de compenser un tel prélèvement ou une telle retenue à la source.</p> <p>Tous les paiements effectués par le Garant au titre de la Garantie, si applicable, seront effectués sans aucun prélèvement ou retenue à la source au titre de tout impôt ou taxe de toute nature, à moins que ce prélèvement ou cette retenue à la source ne soit exigé par la loi applicable.</p> <p>Si le Garant est tenu d'effectuer un prélèvement ou une retenue à la source, le Garant devra verser, dans la mesure où la loi le lui permet, des montants supplémentaires aux porteurs des Obligations en vue de compenser ce prélèvement ou cette retenue à la source, comme indiqué dans la Garantie.</p> <p>Tout paiement effectué au titre des Obligations sera soumis à tout prélèvement ou retenue à la source requis par toute législation, réglementation ou directive, notamment fiscale, en ce compris, non limitativement le Code des impôts américain.</p>
		<p>Droit applicable</p> <p>Les Obligations sont régies par le droit français.</p>
		<p>Prix d'Emission : 101,50% du Montant Nominal Total</p> <p>Valeur Nominale Indiquée : 1.000 EUR</p>
C.9	<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>Obligations Indexées</p> <p>Pour les paiements d'intérêt relatifs aux Obligations Indexées, se référer au paragraphe C.10.</p>
		<p>Périodes d'Intérêt et Taux d'Intérêts</p> <p>Les Conditions Définitives stipuleront la base de calcul des intérêts (fixes, variables ou liés à un Sous-Jacent).</p> <p>Date de Début de Période d'Intérêts</p>

Elément	Titre	
		<p>La Date de Début de Période d'Intérêts sera indiquée dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p><i>Echéance</i></p> <p>Les Obligations pourront être assorties de toute maturité convenue.</p> <p><i>Remboursement</i></p> <p>Sous réserve d'un rachat suivi d'une annulation ou d'un remboursement anticipé, les Obligations seront remboursées à la Date d'Echéance et au Montant de Remboursement Final indiqués dans les Conditions Définitives concernées. Le montant de remboursement pourra être inférieur au pair (le cas échéant).</p> <p>Pour les Obligations Indexées, le montant de remboursement final sera calculé sur la base des formules de calcul suivantes : <i>Phoenix (se référer au paragraphe C.18.)</i></p>
		<p><i>Remboursement Anticipé</i></p> <p>Le montant de remboursement anticipé payable au titre des Obligations sera précisé dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p>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 (se référer au paragraphe C.18.)</i></p>
		<p><i>Remboursement Optionnel</i></p> <p>Les Conditions Définitives préparées à l'occasion de chaque émission d'Obligations indiqueront si celles-ci peuvent être remboursées avant la Date d'Echéance (ou durant la vie des Obligations, pour les Obligations émises à durée indéterminée (les Obligations à Durée Indéterminée)) prévue au gré de l'Emetteur (en totalité ou en partie) et/ou des Porteurs et, si tel est le cas, les modalités applicables à ce remboursement.</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>

Elément	Titre	
		<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>Toute résolution des Porteurs visant à modifier l'objet social de l'Emetteur, la forme de l'Emetteur, à changer la nationalité de l'Emetteur et/ou à augmenter les engagements des actionnaires de l'Emetteur ne peut être prise que, et toute assemblée des Porteurs portant sur ce point doit être convoquée et tenue, conformément à la Loi sur les Sociétés Commerciales de 1915 (telle que définie dans le Prospectus de Base) tant que des exigences spécifiques existent en ce sens dans la Loi sur les Sociétés Commerciales de 1915 qui s'appliquent aux Obligations émises par Natixis Structured Issuance.</p>
		<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 : Sans objet</p> <p>Date d'Echéance : La Date d'Echéance des Obligations Indexées est le 14 février 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 (se référer au paragraphe C.18).</i></p>
		<p>Montant de Remboursement Anticipé : Applicable</p> <p>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 (se référer au paragraphe C.18.)</i></p> <p>Obligations remboursables en plusieurs versements : Sans objet</p> <p>Option de Remboursement au gré de l'Emetteur : Sans objet</p> <p>Option de Remboursement au gré des Porteurs : Sans objet</p> <p>Rendement : Sans objet</p>
		<p>Représentation des Porteurs : Les noms et coordonnées du</p>

Elément	Titre	
		représentant titulaire et du représentant suppléant sont F&S Financial Services SAS , 8 rue du Mont Thabor, 75001 Paris. 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.
C.10	Paie ment des inté rêts 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, devises ou combinaison de ceux-ci.</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 de l'indice EURO STOXX 50 ® (code Bloomberg : SX5E index).</p>
C.11	Cotation et admission à la négociation	Sans objet
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 indice.</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	La Date d'Echéance des Obligations Indexées est le 14 février 2022
C.17	Obligations Indexées – Règlement-livraison	Les Obligations Indexées ne font pas l'objet d'un règlement physique.

Elément	Titre	
C.18	Produit des Obligations Indexées	<p>Le produit des Obligations Indexées est calculé selon la formule de calcul <u>Phoenix</u>:</p> <p>Le Phoenix délivre à chaque Date d'Evaluation des coupons conditionnels. De plus, le porteur peut bénéficier de l'Effet Mémoire, qui permet de récupérer les coupons non perçus dans le passé. Par ailleurs, un rappel automatique anticipé peut intervenir en cours de vie.</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> $\text{CouponPhoenix}(t) = \text{Valeur Nominale} \times [\text{Coupon}_1(t) + (\text{Coupon}_2(t) - \text{CouponMémoire}(t)) \times \text{ConditionHausse}(t)]$ <p>Avec :</p> $\text{ConditionHausse}(t) = \begin{cases} 1 & \text{si PerfPanier}_1(t) \geq H(t) \\ 0 & \text{sinon} \end{cases}$ <p>Le CouponMémoire est retranché afin de tenir compte de l'Effet Mémoire si ce dernier est Applicable. L'objectif de l'Effet Mémoire est de récupérer les coupons non perçus dès que les conditions de paiement sont réunies.</p> <p>Si l'Effet Mémoire est indiqué comme Applicable dans les Conditions Définitives concernées, la valeur de chaque coupon (Coupon₂(t)) à la Date d'Evaluation "t" doit être incrémentale, dans le sens où elle doit inclure la somme des coupons précédents, qu'ils aient été perçus ou pas. Ainsi, la différence avec le CouponMémoire - qui par définition est égal à la somme des coupons perçus si l'Effet Mémoire est Applicable - sera égale exactement à la somme des coupons non perçus.</p> <p>Avec :</p> <p>"Coupon₁(t)" désigne un taux fixe ou un taux variable, tel que précisé dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p>"Coupon₂(t)" désigne un taux fixe ou un taux variable, tel que précisé dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p>"H(t)" désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p>"PerfPanier₁(t)" désigne une Performance de la Sélection à la Date d'Evaluation indexée "t". Sa valeur est calculée à l'aide d'une des formules, précisée dans les Conditions Définitives concernées et définies dans la clause 1.1 "Définitions Communes" ci-dessus.</p>

Elément	Titre	
		<p>Le Remboursement Automatique Anticipé total du produit 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) = 0 dans les autres cas.</p> <p>Où :</p> <p>"R(t)" désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives concernées. Si "R(t)" est désigné comme Non Applicable, alors ConditionRappel(t) = 0 dans tous les cas.</p> <p>"PerfPanier₂(t)" désigne une Performance de la Sélection à la Date d'Evaluation indexée "t". Sa valeur est calculée à l'aide d'une des formules, précisée dans les Conditions Définitives concernées et définies dans la clause 1.1 "Définitions Communes" ci-dessus.</p> <p>Dans ce cas, 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>Où :</p> <p>"Coupon₃(t)" désigne un désigne un taux fixe ou un taux variable, tel que précisé dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p>Si l'Obligation est remboursée par anticipation, aucun autre paiement ne sera effectué par la suite.</p> <p>Si les Obligations ne font pas l'objet d'un Remboursement Automatique Anticipé, le Montant de Remboursement Final par Obligation payable à la Date d'Echéance est égal à :</p> <p style="text-align: center;">Valeur Nominale × [100% + CouponFinal – Vanille × ConditionBaisse × (1 – ConditionHausse₃)]</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>

Elément	Titre	
		<p>Et :</p> $\text{CouponFinal} = \text{Coupon}_4 \times (1 - \text{ConditionBaisse}) + \text{Coupons}_5 \times \text{ConditionHausse}_5$ $\text{ConditionHausse}_5 = \begin{cases} = 1 & \text{si } \text{PerfPanier}_5(T) \geq H_5 \\ = 0 & \text{sinon} \end{cases}$ <p>Où :</p> <p>"Coupon₄", "Coupons₅" désignent des taux fixes ou des taux variables, tels que précisés dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p>"G" désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p>"Cap" désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p>"Floor" désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p>"K" désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p>"B" désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives concernées. Si "B" est désigné comme Non Applicable, alors ConditionBaisse = 1 dans tous les cas.</p> <p>"H₅" désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives concernées. Si "H₅" est désigné comme Non Applicable, alors ConditionHausse₅ = 0 dans tous les cas.</p> <p>"PerfPanier₃(T)", "PerfPanier₄(T)", "PerfPanier₅(T)" désignent des Performances de la Sélection à la dernière Date d'Evaluation. Leur valeur respective est calculée chacune à l'aide d'une des formules précisées dans les Conditions Définitives concernées et définies dans la clause 1.1 "Définitions Communes" ci-dessus. La formule utilisée pour calculer "PerfPanier_i(T)" peut être différente de la formule utilisée pour calculer "PerfPanier_j(T)", pour des indices "i" et "j" différents.</p>
C.19	Obligations Indexées – Prix de Référence, Prix de Clôture Ultime, Prix de Référence de la Matière Première	Sans objet

Elément	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 l'Indice EURO STOXX 50® et les informations relatives à ce sous-jacent peuvent être trouvées sur le site internet du promoteur de l'Indice et sur la page Bloomberg de l'Indice (code Bloomberg : SX5E index).
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	Informations clés sur les principaux risques propres à l'Emetteur ou à son exploitation et son activité	<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><i>Concernant Natixis</i></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> <p>(i) le risque de crédit : l'Emetteur est confronté au risque de crédit sur opérations de marché qui peut engendrer une perte en cas de défaut de la contrepartie ;</p> <p>(ii) le risque de marché, de liquidité et de financement : l'Emetteur est confronté au risque de perte qui peut résulter des variations de valeur de ses actifs financiers ;</p> <p>(iii) le risque opérationnel : l'Emetteur est confronté au risque de pertes directes ou indirectes dues à une inadéquation ou à une défaillance des procédures de l'établissement, de son personnel, des systèmes internes ou à des risques externes ; et</p> <p>(iv) le risque d'assurance : l'Emetteur est confronté au risque d'assurance qui fait peser sur les bénéfices tout décalage entre les sinistres prévus et les sinistres survenus.</p> <p>Le 15 mai 2014, la directive 2014/59/UE établissant un cadre pour le redressement et la résolution des défaillances d'établissements de crédit et d'entreprises d'investissement a été adoptée afin de mettre en place une série de mesures pouvant être</p>

Elément	Titre	
		prises par les autorités de contrôle compétentes pour les établissements de crédit et les entreprises d'investissement considérés comme étant en risque de défaillance. L'impact de la directive et ses dispositions d'application sur les établissements de crédit, y compris sur les Emetteurs, est actuellement incertain, mais sa mise en œuvre actuelle ou future et son application aux Emetteurs ou la mise en œuvre de certaines de ses mesures pourrait avoir un effet sur la valeur des Obligations.
D.3	Informations clés sur les principaux risques propres aux Obligations	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>1. RISQUES FINANCIERS</p> <ul style="list-style-type: none"> • Les Obligations peuvent ne pas être un investissement approprié pour tous les investisseurs. • Risques liés à la liquidité/négociation des Obligations <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> • Risques liés à la valeur de marché des Obligations <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> • Risques de change et de contrôle des changes <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> • Risques liés aux notations de crédit <p>Les notations peuvent ne pas refléter l'impact potentiel de tous les risques liés, entre autres, à la structure de</p>

Elément	Titre	
		<p>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> <ul style="list-style-type: none"> • Risques en terme de rendement <p>Le rendement réel des Obligations obtenu par le Porteur pourra être inférieur au rendement déclaré en raison des coûts de transaction.</p>
		<ul style="list-style-type: none"> • Risques liés au remboursement au gré de l'Emetteur <p>Les rendements reçus suite au remboursement au gré de 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, le Garant, l'Agent de Calcul ou leurs filiales respectives et les porteurs d'Obligations
		<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</p>

Elément	Titre	
		<p>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>
		<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 la juridiction où les Obligations sont transférées ou dans d'autres juridictions. Dans certaines juridictions, 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 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 liées 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 un Indice Mono-Bourse et Obligations Indexées sur un Indice Multi-Bourses (indice unique). Les Obligations Indexées sur Indices (panier d'indices) confèrent une exposition à un indice unique (chacun appelé Sous Jacent). Une telle Obligation peut comporter un risque similaire ou supérieur (notamment</p>

Elément	Titre	
		<p>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 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> • Risques liés à la Garantie de Natixis <ul style="list-style-type: none"> • Le champ d'application de la Garantie de Natixis est limité aux Instruments Financiers (tels que définis dans la Garantie de Natixis) de Natixis Structured Issuance. La Garantie de Natixis ne se limite pas aux obligations de Natixis Structured Issuance relatives aux Obligations émises par celui-ci dans le cadre du Programme.
		<ul style="list-style-type: none"> • La Garantie de Natixis ne constitue pas une garantie à première demande. Toute demande d'appel en garantie au titre de la Garantie de Natixis doit être envoyée par un représentant dûment habilité du demandeur conformément à la Garantie de Natixis. • La résiliation de la Garantie de Natixis pourrait affecter la solvabilité de Natixis Structured Issuance. • Les porteurs d'Obligations sont également exposés au risque de crédit de Natixis découlant de la Garantie de Natixis. • La Garantie de Natixis est régie par le droit français et la mise en œuvre des droits découlant de celle-ci peut être plus difficile que la mise en œuvre d'une garantie régie par le droit luxembourgeois.
		<ul style="list-style-type: none"> • Il n'existe aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang ou autres engagements ou

Elément	Titre	
		cas de défaut à l'égard de, ou pris par, Natixis au regard des Obligations ou de la Garantie de Natixis.
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	<p>Le produit net de l'émission des Obligations sera prêté par Natixis Structured Issuance à Natixis conformément aux modalités du Contrat de Prêt décrit à la section "Natixis Structured Issuance SA – Les Contrats de Prêt", et sera utilisé par Natixis pour ses besoins de financement généraux.</p>
E.3	Modalités de l'offre	<p>Les Obligations sont offertes au public en Belgique.</p> <p>Période d'Offre : Du 21 novembre 2016 à 9h00 CET au 10 février 2017 à 17h30 CET.</p> <p>Toutefois, la date de fin de Période d'Offre pourra être ajustée dans l'hypothèse où le Montant Nominal Total des Obligations aurait atteint un montant maximum de EUR 100.000.000.</p> <p>Prix d'Offre : L'Emetteur offrira les Obligations à l'Agent Placeur au Prix d'Emission de la Tranche.</p> <p>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.</p> <p>Description de la procédure de demande de souscription : La souscription des Obligations et le versement des fonds par les souscripteurs seront effectués conformément aux procédures applicables entre l'investisseur et les Etablissements Autorisés.</p> <p>Informations sur le montant minimum et/ou maximum de souscription : Le montant minimum de souscription est d'une Obligation, soit EUR 1.000.</p> <p>Le Montant Nominal Total des Obligations sera d'un montant maximum de EUR 100.000.000.</p> <p>Modalités et date de publication des résultats de l'Offre: Au plus tard trois Jours Ouvrés avant la Date d'Emission, l'Emetteur communiquera le résultat de l'offre par voie d'un avis aux porteurs porteurs qui sera disponible sur le site internet de l'Emetteur (www.equitysolutions.natixis.com).</p>
E.4	Intérêts, y compris conflictuels, pouvant influencer sensiblement l'émission/l'offre	<p>Sans objet, à la connaissance de l'Emetteur, et du Garant aucune personne participant à l'émission n'y a d'intérêt significatif.</p>

Elément	Titre	
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.

SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA

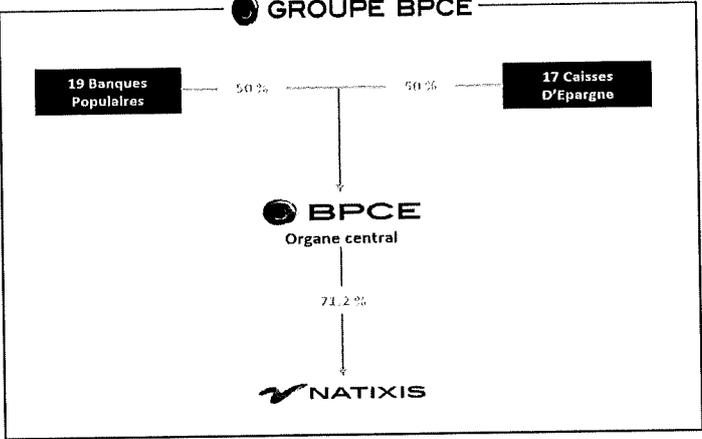
Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen

Element	
<p>A.1</p> <p>Algemene waarschuwing betreffende de samenvatting</p>	<p>Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het basisprospectus van 13 juni 2016, dat op 13 juni 2016 door de Franse Autorité des Marchés Financiers werd goedgekeurd onder nr. 16-241 (het Basisprospectus) met betrekking tot het programma voor de uitgifte van Obligaties (het Programma) van Natixis en Natixis Structured Issuance. Iedere beslissing om te beleggen in Obligaties uitgegeven in het kader van het Programma (de Obligaties) te beleggen, moet gebaseerd zijn op de grondige beoordeling van het Basisprospectus door de belegger, inclusief de daarin bij verwijzing opgenomen documenten, alle supplementen en de definitieve voorwaarden met betrekking tot de Obligaties in kwestie (de Definitieve Voorwaarden). Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in dit Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden bij een gerechtelijke instantie aanhangig wordt gemaakt, kan de eiser, volgens de nationale wetgeving van de Lidstaat van de EER, de kosten voor de vertaling van het huidige Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden dragen voordat enige rechtsvordering wordt ingesteld. Louter op grond van deze samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, kan in een Lidstaat geen enkele vordering jegens enige persoon uit hoofde van de burgerlijke aansprakelijkheid worden ingesteld, tenzij de inhoud ervan misleidend, onjuist of in strijd met de andere delen van het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen, niet de kerngegevens zoals omschreven in artikel 2.1 van de Prospectusrichtlijn bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in de Obligaties te investeren.</p>
<p>A.2</p> <p>Informatie betreffende de toestemming van de Emittenten voor het gebruik van het Basisprospectus</p>	<p>De Emittent verleent, onder voorbehoud van onderstaande voorwaarden, zijn toestemming voor het gebruik van het Basisprospectus in het kader van het Openbaar Bod van de Obligaties door elke Plaatsingsagent en Deutsche Bank AG Brussels Branch, IC – Product Management, Marnixlaan 17, 1000 Brussel, België (elk een Gemachtigde Instelling).</p> <p><i>Aanbiedingsperiode:</i> Voormelde toestemming van de Emittent wordt verleend voor het Openbaar Aanbod gedurende de periode die aanvangt op 21 november 2016 om 9u00 CET en eindigt op 10 februari 2017 om 17u30 uur CET (de Aanbiedingsperiode).</p> <p>De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent [(naast voormelde voorwaarden)] bepalen dat die toestemming: (i) uitsluitend geldig is tijdens de Aanbiedingsperiode en (ii) uitsluitend betrekking heeft op het gebruik van het Basisprospectus voor de uitvoering van een Openbaar Aanbod van de desbetreffende Tranche van Obligaties in België.</p> <p>Een Belegger die van plan is om Obligaties te verwerven of die Obligaties verwerft bij een Gemachtigde Instelling zal dit doen, en aanbiedingen en overdrachten van de Obligaties door een Gemachtigde Instelling aan een belegger zullen gebeuren, in overeenstemming met alle voorwaarden en andere regelingen die van kracht zijn tussen de Gemachtigde Instelling en de Belegger in kwestie, met inbegrip van de prijs, toewijzing, overeenkomsten inzake de betaling en</p>

Element	
	<p>levering en alle aan de belegger aangerekende uitgaven of taksen (de Voorwaarden van het Openbaar Bod). De Emittent zal geen partij zijn aan dergelijke regelingen met Beleggers (behoudens de Plaatsingsagenten) in het kader van de aanbidding of overdracht van de Obligaties, en dienovereenkomstig is dergelijke informatie niet in het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden opgenomen. De Voorwaarden van het Openbaar Bod moeten op het ogenblik van het Openbaar Bod door de Gemachtigde Instelling aan de Beleggers worden bekendgemaakt. Noch de Emittent, noch enige Plaatsingsagent of Gemachtigde Instelling is aansprakelijk voor die informatie noch de gevolgen van het gebruik ervan door de Beleggers in kwestie.</p>

Afdeling B – Emittenten en Garant

Element	Titel	
B.1	Officiële en handelsnaam van de Emittent	De Emittent is Natixis.
B.2	Maatschappelijke zetel en rechtsvorm van de Emittent, wetgeving waaronder de Emittent werkt en land van oprichting	Natixis is een naamloze vennootschap met raad van bestuur naar Frans recht, ingeschreven in het Handels- en Vennootschapsregister van Parijs onder het nummer 542 044 524. Natixis is onderworpen aan het Franse vennootschapsrecht, de bepalingen van de Franse <i>Code monétaire et financier</i> en haar statuten. Volgens haar statuten is Natixis opgericht voor een termijn van 99 jaar, die afloopt op 9 november 2093. De maatschappelijke zetel van Natixis is gevestigd te 30, avenue Pierre Mendès France, 75013 Parijs, Frankrijk.
B.4b	Beschrijving van enige bekende tendensen die zich voordoen voor de Emittent en de markten waarin hij werkzaam is	Natixis ondervond in 2015 invloed van verschillende gebeurtenissen: de daling van de olieprijs – die een hevige recessie veroorzaakte in grondstoffenexporterende opkomende landen (in de eerste plaats in Brazilië en Rusland), de plotse vertraging van de Chinese economie, de appreciatie van de Amerikaanse dollar onder invloed van de eerste renteverhoging van de Fed Funds sinds 2006 terwijl de ECB een programma voor de inkoop van staatsobligaties startte, en het herstel van de wereldeconomie.
B.5	Beschrijving van de Groep van de Emittent en van de plaats die de Emittent daarin inneemt	<p>Natixis is aangesloten bij BPCE, het centrale orgaan van de bankgroep die is ontstaan door de fusie van de Groep Banque Populaire en de Groep Caisse d'Epargne, die werd voltooid op 31 juli 2009. Die aansluiting bij BPCE valt onder artikel L.511-30 van de Franse <i>Code monétaire et financier</i>.</p> <p>In zijn hoedanigheid van centraal orgaan en krachtens artikel L.511-31 van de Franse <i>Code monétaire et financier</i>, heeft BPCE de verantwoordelijkheid om de liquiditeit en solvabiliteit van Natixis te garanderen.</p> <p>BPCE is de hoofdaandeelhouder van Natixis en oefent in de hoedanigheid van deze positie de in de regelgeving op de banksector voorgeschreven verantwoordelijkheden uit. Toepassing van de regels voor deugdelijk bestuur en de aan de leden van de raad van bestuur opgelegde regels laten toe, dat het risico van machtsmisbruik wordt vermeden.</p>

Element	Titel	
		<p>Op 31 december 2015 bezat BPCE 71,2% van het kapitaal van Natixis. De Groep BPCE had de volgende structuur:</p>  <pre> graph TD A[19 Banques Populaires] --- B[17 Caisses D'Epargne] A -- 50% --> C[BPCE Organe central] B -- 50% --> C C -- 71,2% --> D[NATIXIS] </pre>
B.9	Winstprognose of -raming	Niet van toepassing. Er is geen winstprognose of -raming.
B.10	Voorbehoud in het verslag van de Commissarissen-revisoren betreffende de historische financiële informatie	<p>De historische financiële informatie, met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015, die wordt voorgesteld in het Referentiedocument 2015 en bij verwijzing is opgenomen, werd besproken in een verslag van de Commissarissen-revisoren, dat een opmerking bevat op pagina's 336-337.</p> <p>De historische financiële informatie, met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, die wordt voorgesteld in het Referentiedocument 2014 en bij verwijzing is opgenomen, werd besproken in een verslag van de wettelijke controleurs, dat een opmerking bevat op pagina's 321-322.</p>

Element	Titel	
B.12	Essentiële historische financiële informatie	<p>Op 26 juli 2016 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van Natixis 5.019.319.328 euro, wat overeenkomt met 3.137.074.580 volledig volgestorte aandelen met een nominale waarde van 1,60 euro.</p> <p>Op 30 september 2016 bedroeg het balanstotaal van Natixis 521,6 miljard euro. Voor het boekjaar afgesloten op 30 september 2016 bedroeg de netto-opbrengst uit bankactiviteiten van Natixis 6.198 miljoen euro, het brutobedrijfsresultaat 1.624 miljoen euro en het nettoresultaat (deel van de groep) 879 miljoen euro.</p> <p>Voor het boekjaar afgesloten op 30 september 2015 bedroeg de netto-opbrengst uit bankactiviteiten van Natixis 6.459 miljoen euro, het brutobedrijfsresultaat 2.089 miljoen euro en het nettoresultaat (deel van de groep) 1.028 miljoen euro.</p> <p>De financiële informatie in de twee voorgaande paragrafen is niet gecontroleerd en is afkomstig uit het persbericht van Natixis op datum van 8 november 2016 over de niet-gecontroleerde financiële informatie van Natixis voor het eerste halfjaar eindigend op 30 september 2016.</p> <p>Op 30 juni 2016 bedroeg het balanstotaal van Natixis 534,9 miljard euro. Voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2016 bedroeg de netto-opbrengst uit bankactiviteiten van Natixis 4.274 miljoen euro, het brutobedrijfsresultaat 1.147 miljoen euro en het nettoresultaat (deel van de groep) 581 miljoen euro. De financiële informatie in deze alinea is niet gecontroleerd en is afkomstig uit het persbericht van Natixis op datum van 28 juli 2016 over de niet-gecontroleerde financiële informatie van Natixis voor het eerste halfjaar eindigend op 30 juni 2016.</p> <p>Op 30 juni 2015 bedroeg het balanstotaal van Natixis 511,7 miljard euro. Voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2015 bedroeg de netto-opbrengst uit bankactiviteiten van Natixis 4.491 miljoen euro, het brutobedrijfsresultaat 1.507 miljoen euro en het nettoresultaat (deel van de groep) 737 miljoen euro.</p> <p>Voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016 bedroeg de netto-opbrengst uit bankactiviteiten van Natixis 2.083 miljoen euro, het brutobedrijfsresultaat 478 miljoen euro en het nettoresultaat (deel van de groep) 213 miljoen euro. De financiële informatie in deze alinea is niet gecontroleerd en is afkomstig uit het persbericht van Natixis op datum van 10 mei 2016 over de niet-gecontroleerde financiële informatie van Natixis voor het eerste kwartaal eindigend op 31 maart 2016.</p> <p>Voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 bedroeg de netto-opbrengst uit bankactiviteiten van Natixis 2.190 miljoen euro, het brutobedrijfsresultaat 637 miljoen euro en het nettoresultaat (aandeel van de groep) 287 miljoen euro.</p> <p>Op 31 december 2015 bedroeg het balanstotaal van Natixis 500,3 miljard euro. Voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 bedroeg de netto-opbrengst uit bankactiviteiten van Natixis 8.704 miljoen euro, het brutobedrijfsresultaat 2.749 miljoen euro en het nettoresultaat (aandeel van de groep) 1.344 miljoen euro.</p>

Element	Titel	
		<p>Op 31 december 2014 bedroeg het balanstotaal van Natixis 590,4 miljard euro. Voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 bedroeg de netto-opbrengst uit bankactiviteiten van Natixis 7.512 miljoen euro, het brutobedrijfsresultaat 2.073 miljoen euro en het nettoresultaat (deel van de groep) 1.138 miljoen euro.</p> <p>De financiële positie of handelspositie van de Groep heeft sinds 30 september 2016 geen belangrijke verandering ondergaan en sinds 31 december 2015 heeft zich in de vooruitzichten van Natixis geen negatieve wijziging van betekenis voorgedaan.</p>
B.13	Recente gebeurtenissen die van bijzonder belang zijn voor de Emittent en die van grote betekenis zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit.	Niet van toepassing. Geen enkele recente gebeurtenis met betrekking tot Natixis is van grote betekenis voor de beoordeling van haar solvabiliteit.
B.14	Mate van afhankelijkheid van de Emittent van andere entiteiten in de Groep	Zie ook afdeling B.19/B.5 hiervoor. Natixis is niet afhankelijk van andere entiteiten in de Groep.
B.15	Belangrijkste activiteiten van de Emittent	<p>Natixis is werkzaam in drie domeinen waarin het over verregaande vakkundigheid beschikt: bankdiensten voor het brede publiek, het spaarwezen (vermogensbeheer, private bank, verzekeringen) en gespecialiseerde financiële diensten.</p> <p>Natixis biedt overal ter wereld duurzame begeleiding aan haar eigen clientèle van ondernemingen, financiële instellingen en institutionele beleggers en aan het clientèle van particulieren, professionelen en kmo's van de twee netwerken van BPCE.</p>
		Natixis is de bank voor financiering, beheer en financiële dienstverlening van de groep BPCE.
B.16	Entiteit(en) of perso(o)n(en) die rechtstreeks of onrechtstreeks de Emittent bezitten of er controle over uitoefenen	Zie afdeling B.5 hiervoor.
B.17	Aan de Emittent of zijn obligaties toegekende rating	Op deze dag beschikt de niet-achtergestelde langetermijnschuld van Natixis over een rating A2 (stabiel) van Moody's France S.A.S. (Moody's), A (stabiel) van Standard and Poor's Credit Market Services France SAS (S&P) en A (stabiel) van Fitch France S.A.S. (Fitch).

Element	Titel	
		<p>Op datum van het Basisprospectus zijn Moody's, S&P en Fitch in de EU gevestigde ratingbureaus en geregistreerd in overeenstemming met Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus (zoals gewijzigd, de CRA-verordening) en komen zij voor op de lijst van ratingbureaus die is gepubliceerd op de website van de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (www.esma.europa.eu) in overeenstemming met de CRA-verordening.</p>

Afdeling C – Effecten

Element	Titel	
C.1	Type, categorie en identificatie van de Obligaties	<p>De uitgegeven effecten dragen de benaming: Obligaties</p> <p>Serie nr.: 271</p> <p>Tranche nr.: 1</p> <p>Totaal nominaal bedrag: Het Totaal Nominaal Bedrag zal worden vastgesteld op het einde van de Aanbiedingsperiode die aanvangt op 21 november 2016 om 9u00 CET en eindigt op 10 februari 2017 om 17u30 CET.</p> <p>Het Totaal Nominaal Bedrag zal maximaal EUR 100.000.000 bedragen.</p> <p>ISIN-code: FR0013217106</p> <p>Gemeenschappelijke code: 151298397</p>
		<p>Vorm van de Obligaties: Gedematerialiseerde obligaties aan toonder</p> <p>Centrale bewaarder: Euroclear France</p>
C.2	Munteenheid	De munteenheid van de Obligaties is de Euro (“EUR”).
C.5	Beschrijving van eventuele beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de effecten	Behoudens bepaalde beperkingen inzake de inkoop, de aanbieding, de verkoop en de levering van de Obligaties en het bezit of de distributie van het Basisprospectus of enig ander aanbiedingsdocument, is de vrije overdraagbaarheid van de Obligaties niet aan beperkingen onderhevig.
C.8	Beschrijving van de aan de Obligaties verbonden rechten	<p>Uitgifteprijs</p> <p>De Obligaties kunnen worden uitgegeven tegen hun nominale waarde of met een korting of premie ten opzichte van hun nominale waarde.</p>

Element	Titel	
		<p><i>Nominale waarde</i></p> <p>De Obligaties van eenzelfde Serie hebben de nominale waarde vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden, op voorwaarde dat, wat Natixis Structured Issuance betreft, de nominale waarde van elke Obligatie die is toegelaten tot de handel op een Gereguleerde Markt of die wordt aangeboden aan het publiek op het grondgebied van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte in omstandigheden die krachtens de Prospectusrichtlijn de publicatie van een prospectus vereisen, minstens 1.000 euro bedraagt (of indien de Obligaties luiden in een andere munteenheid dan de euro, de tegenwaarde daarvan in die munteenheid op de uitgiftedatum), of enig ander hoger bedrag dat de bevoegde centrale bank (of enige andere gelijkwaardige autoriteit) of enige op de opgegeven munteenheid toepasselijke wet of reglement op enig ogenblik kan toestaan of voorschrijven, met dien verstande dat er slechts een enkele nominale waarde per Serie kan bestaan.</p> <p><i>Rangorde van schuldvordering</i></p> <p>De obligaties zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet door zekerheden gedekte en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent, die onderling dezelfde rangorde zullen hebben. De betalingsverplichtingen van de Emittent uit hoofde van de Obligaties zullen, behoudens de wettelijk voorgeschreven uitzonderingen, te allen tijde dezelfde rangorde hebben als alle huidige en toekomstige niet door zekerheden gedekte en niet-achtergestelde schulden en betalingsverplichtingen van de Emittent.</p> <p><i>Garantie</i></p> <p>Wanneer de Emittent Natixis Structured Issuance is, maken de Obligaties het voorwerp uit van een onherroepelijke en onvoorwaardelijke garantie van Natixis voor de regelmatige en tijdige betaling van alle door Natixis Structured Issuance verschuldigde bedragen.</p>

Element	Titel	
		<p><i>Handhaving van de obligaties in haar rangorde</i></p> <p>De Emittent garandeert dat zolang Obligaties in omloop zullen zijn, hij geen hypotheek, pand, voorrecht of enige andere vorm van zekerheid zal vestigen of zal laten voortbestaan op het geheel of een deel van zijn huidige of toekomstige verbintenissen, activa of inkomsten om een Betrokken Schuld of een garantie of vergoeding van de Emittent ten aanzien van een Betrokken Schuld te waarborgen, tenzij gelijktijdig of voorafgaand de verplichtingen van de Emittent krachtens de Obligaties (A) diezelfde zekerheid genieten of (B) een andere zekerheid, garantie, vergoeding of andere regeling kunnen genieten die zal moeten worden goedgekeurd door een besluit van de Massa.</p> <p>Onder Betrokken Schuld wordt verstaan de huidige of toekomstige schulden in de vorm van of vertegenwoordigd door obligaties, verhandelbare schuldbewijzen of enige andere effecten die tot de handel op een gereguleerde markt zijn of kunnen worden toegelaten of op gewone wijze op enige andere beurs, onderhandse markt of markt voor financiële effecten worden of kunnen worden verhandeld.</p> <p><i>Gevallen van vervroegde opeisbaarheid</i></p> <p>Wanneer de Emittent Natixis Structured Issuance is, kunnen de Obligaties vervroegd opeisbaar worden gesteld op initiatief van de Vertegenwoordiger, handelend voor rekening van de Massa (zoals hierna omschreven) op eigen initiatief of op verzoek van een of meerdere houders van Obligaties die, individueel of gezamenlijk, minstens tien procent (10%) van de Obligaties in omloop vertegenwoordigen, indien (i) Natixis Structured Issuance enig uit hoofde van de Obligatie in hoofdsom of rente verschuldigd bedrag niet op de vervaldag betaalt (onder bepaalde voorwaarden) en die wanbetaling niet na een termijn van 15 kalenderdagen is rechtgezet; (ii) Natixis Structured Issuance een van zijn andere verplichtingen uit hoofde van de Obligaties niet nakomt (onder bepaalde voorwaarden) en die wanprestatie niet na een termijn van 60 kalenderdagen is rechtgezet; (iii) enige andere kredietschuld van Natixis Structured Issuance vervroegd opeisbaar en terugbetaalbaar wordt als gevolg van wanbetaling, of enige schuld van die aard op de vervaldag door Natixis Structured Issuance niet wordt afgelost (onder bepaalde voorwaarden, met name als het totale aldus betaalbare of terugbetaalbare bedrag minder is dan of gelijk is aan 50.000.000 euro (of de tegenwaarde daarvan in een andere munteenheid)); (iv) Natixis Structured Issuance, in het kader van het Luxemburgse faillissementsrecht, verzoekt om of wordt veroordeeld tot een faillietverklaring, een vrijwillige of gerechtelijke vereffening, een akkoord tot voorkoming van faillissement, een opschorting van betaling, een gecontroleerd beheer, een algemene regeling met de schuldeisers of een herstelprocedure of gelijkaardige procedures die in het</p>

Element	Titel	
		<p>algemeen de rechten van de schuldeisers beïnvloeden en/of de aanstelling van een curator, een vereffenaar, een commissaris, een controledeskundige, een gedelegeerd rechter of een rechter-commissaris; of (v) Natixis Structured Issuance het geheel of een aanzienlijk deel van zijn onderneming of activa verkoopt, overdraagt, uitleent of anderszins rechtstreeks of onrechtstreeks afstoot, of Natixis Structured Issuance beslist om over te gaan tot een vrijwillige ontbinding of vereffening, het voorwerp uitmaakt van een gedwongen ontbinding of vereffening of een procedure aanvat met het oog op de vrijwillige of gedwongen ontbinding of vereffening (behoudens in bepaalde omstandigheden).</p>
		<p>Fiscaliteit</p> <p>Alle betalingen van de hoofdsom, rente of andere opbrengsten uit hoofde van de Obligaties door of voor rekening van Natixis Structured Issuance gebeuren zonder voorheffing of bronheffing uit hoofde van enige belasting of taks van welke aard ook, tenzij dergelijke voorheffing of bronheffing wordt opgelegd door de Luxemburgse wetgeving, in welk geval Natixis Structured Issuance verplicht zal zijn om haar betalingen, onder voorbehoud van bepaalde uitzonderingen, te verhogen om een dergelijke voorheffing of bronheffing te compenseren.]</p> <p>Alle betalingen door de Garant uit hoofde van de Garantie, als van toepassing, zullen desgevallend gebeuren zonder enige voorheffing of bronheffing uit hoofde van enige belasting of taks van welke aard ook, tenzij dergelijke voorheffing of bronheffing wordt opgelegd door de toepasselijke wetgeving.</p> <p>Indien de Garant verplicht is een voorheffing of bronheffing uit te voeren, moet de Garant, voor zover de wet hem dat toestaat, de houders van de Obligaties bijkomende bedragen storten om die voorheffing of bronheffing te compenseren, zoals vermeld in de Garantie.</p>
		<p>Elke betaling uit hoofde van de Obligaties zal worden onderworpen aan elke voorheffing of bronheffing die wordt voorgeschreven door enige wetgeving, regelgeving of richtlijn, in het bijzonder met betrekking tot belastingheffing, inclusief zonder daartoe beperkt te zijn de Amerikaanse belastingwetgeving.</p> <p>Toepasselijk recht</p> <p>De Obligaties zijn onderworpen aan het Franse recht.</p>
		<p>Uitgifteprijs: 101,50% van het Totale Nominale Bedrag.</p> <p>Aangegeven Nominale Waarde: 1.000 EUR</p>

Element	Titel	
C.9	Rente, vervaldag en aflossingsvoorwaarden, rendement en vertegenwoordiging van de Houders van de Obligaties	<p>Zie ook afdeling C.8 hiervoor.</p> <p>Geïndexeerde obligaties</p> <p>Zie alinea C.10 voor de rentebetalingen van Geïndexeerde Obligaties.</p>
		<p>Renteperiodes en -tarieven</p> <p>De Definitieve Voorwaarden bepalen de berekeningsbasis voor de rente (vast, variabel of gekoppeld aan een Onderliggende Waarde).</p> <p>Aanvangsdatum van de Renteperiodes</p> <p>De Aanvangsdatum van de Renteperiodes wordt vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Vervaldag</p> <p>De Obligaties kunnen worden uitgegeven met elke overeengekomen looptijd.</p> <p>Aflossing</p> <p>Behoudens in geval van terugkoop gevolgd door annulering of vervroegde aflossing, zullen de Obligaties worden afgelost op de Vervaldatum en tegen het Eindaflossingsbedrag vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden. Het bedrag van de aflossing kan kleiner zijn dan de nominale waarde (desgevallend).</p> <p>Voor Geïndexeerde Obligaties wordt het eindaflossingsbedrag berekend op basis van de volgende formules: <u>Phoenix (zie afdeling C.18 hierna)</u>.</p>
		<p>Vervroegde Aflossing</p> <p>Het uit hoofde van de Obligaties betaalbare bedrag bij vervroegde aflossing zal worden vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Voor Geïndexeerde Obligaties zal het (desgevallend toepasselijke) bedrag bij vervroegde aflossing worden berekend op basis van de volgende formules: <u>Phoenix (zie afdeling C.18 hierna)</u>.</p>
		<p>Optionele Aflossing</p> <p>De Definitieve Voorwaarden die bij elke uitgifte van Obligaties worden opgesteld, zullen vermelden of de Obligaties kunnen worden afgelost voor de Vervaldag (of tijdens de looptijd van de</p>

Element	Titel	
		<p>Obligaties voor Obligaties uitgegeven met onbepaalde looptijd (de Obligaties met Onbepaalde Looptijd) naar keuze van de Emittent (geheel of gedeeltelijk) en/of van de Houders, als dat het geval is, de voorwaarden voor dergelijke aflossing vermelden.</p> <p>Aflossing om fiscale redenen</p> <p>Vervroegde aflossing van de Obligaties naar keuze van de Emittent om fiscale redenen zal mogelijk zijn.</p>
		<p>Vertegenwoordiging van de Houders</p> <p>De Houders zullen, uit hoofde van alle Tranches van eenzelfde Serie, voor de verdediging van hun gemeenschappelijke belangen automatisch worden verenigd in een massa (in elk geval de Massa).</p> <p>De Massa zal onder de toepassing van de bepalingen van artikelen L.228-46 en volgende van de Franse <i>Code de Commerce</i> vallen en zal handelen door middel van een vaste vertegenwoordiger (de Vertegenwoordiger) en een plaatsvervangende vertegenwoordiger, van wie de identiteit en de bezoldiging uit hoofde van deze functie in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden zullen worden vermeld. De bepalingen met betrekking tot de Massa zullen niet van toepassing zijn indien alle Obligaties van een Serie worden aangehouden door een enkele Houder.</p> <p>Elk besluit van de Houders tot wijziging van het maatschappelijk doel van de Emittent, de rechtsvorm van de Emittent, de nationaliteit van de Emittent en/of tot verhoging van de verbintenissen van de aandeelhouders van de Emittent kan slechts worden genomen, en elke vergadering van de Houders over dit punt moet worden samengeroepen en gehouden, in overeenstemming met de Franse <i>Loi sur les Sociétés Commerciales</i> uit 1915 (zoals omschreven in het Basisprospectus), voor zover de Franse <i>Loi sur les Sociétés Commerciales</i> uit 1915 specifieke voorschriften in die zin bevat die van toepassing zijn op de door Natixis Structured Issuance uitgegeven Obligaties.</p>
		<p>Rentebasis: Zie alinea C.10 voor de rentebetalingen van Geïndexeerde Obligaties.</p> <p>Aanvangsdatum van de Renteperiodes: Niet van toepassing</p> <p>Vervaldag: De Vervaldag van Geïndexeerde Obligaties is 14 februari 2022.</p> <p>Eindaflossingsbedrag: Voor de Geïndexeerde Obligaties zal het eindaflossingsbedrag worden berekend op basis van de volgende formules: <i>Phoenix (zie afdeling C.18 hierna)</i>.</p>

Element	Titel	
		<p>Bedrag bij Vervroegde Aflossing: Van toepassing</p> <p>Voor de Geïndexeerde Obligaties wordt het bedrag bij vervroegde aflossing (desgevallend) berekend op basis van de volgende formules: <i>Phoenix (zie onderdeel C.18 hierna)</i>.</p> <p>In meerdere schijven aflosbare Obligaties: Niet van toepassing</p> <p>Optionele Aflossing naar keuze van de Emittent: Niet van toepassing</p> <p>Optionele Aflossing naar keuze van de Houders: Niet van toepassing</p> <p>Rendement: Niet van toepassing</p>
		<p>Vertegenwoordiging van de Houders: De namen en contactgegevens van de vaste vertegenwoordiger en de plaatsvervangende vertegenwoordiger zijn F&S Financial Services SAS, 8 rue du Mont Thabor, 75001 Parijs. De aangestelde Vertegenwoordiger van de eerste Tranche van elke Serie van Obligaties zal eveneens de vertegenwoordiger van de eengemaakte Massa van alle andere Tranches van die Serie zijn.</p>
C.10	Rentebetaling gekoppeld aan een of meer derivaten	<p>Zie ook afdeling C.9 hiervoor.</p> <p>De rentebetalingen van de Geïndexeerde Obligaties kunnen worden gekoppeld aan verschillende soorten Onderliggende Waardes, zoals een of meer indices, aandelen, inflatie-indices, grondstoffen, fondsen, dividenden, kredietrisico's van referentie-entiteiten, termijncontracten, wisselkoersen, munteenheden of een combinatie daarvan.</p> <p>De waarde van de belegging in de Geïndexeerde Obligaties wordt beïnvloed door die van de Onderliggende Waarde zoals beschreven in afdeling C.15 hierna.</p>
		<p>De rentebetalingen van de Geïndexeerde Obligaties zijn gekoppeld aan EURO STOXX 50 ® (code Bloomberg: SX5E index).</p>
C.11	Notering en toelating tot de handel	Niet van toepassing
C.15	Beschrijving van de wijze waarop de waarde van de belegging door de waarde van de onderliggende waarde wordt beïnvloed	De waarde van de Obligaties kan worden beïnvloed door de prestatie van een index.

Element	Titel	
		De Onderliggende Waarde beïnvloedt immers de eindaflossing en het bedrag bij vervroegde aflossing, die worden berekend volgens de berekeningsformule vermeld in afdeling C.9 hiervoor, evenals het rentebedrag, dat wordt berekend volgens de berekeningsformule vermeld in afdeling C.18 hierna.
C.16	Geïndexeerde Obligaties – Vervaldag	De Vervaldag van de Geïndexeerde Obligaties is 14 februari 2022 .
C.17	Geïndexeerde Obligaties – Afwikkeling-levering	De Geïndexeerde Obligaties worden niet afgewikkeld bij wijze van materiële levering.
C.18	Opbrengst van Geïndexeerde Obligaties	<p>De opbrengst van de Geïndexeerde Obligaties wordt berekend op basis van de berekeningsformules <i>Phoenix</i>:</p> <p>De Phoenix levert op elke Evaluatiedatum voorwaardelijke coupons. Daarboven, kan de houder voordeel halen uit het Geheugeneffect, dat toelaat om in het verleden geïnde coupons terug te winnen. Bovendien, kan een automatische vervroegde herroeping tijdens de duur tijd optreden.</p> <p>Op elke geïndexeerde Evaluatiedatum “t”, een Coupon, betaald op de eerstvolgende volgend geïndexeerde Betalingsdag “t”, wordt berekend op basis van de formule:</p> $\text{CouponPhoenix}(t) = \text{Nominale Waarde} \times [\text{Coupon}_1(t) + (\text{Coupon}_2(t) - \text{GeheugenCoupon}(t)) \times \text{VerhoogdeVoorwaarde}(t)]$ <p>Met:</p> $\text{VerhoogdeVoorwaarde}(t) = 1 \text{ als } \text{PerfKorf}_1(t) \geq H(t) \\ = 0 \text{ anders}$ <p>Het GeheugenCoupon wordt afgetrokken om rekening te houden met het Geheugeneffect als deze laatste van Toepassing is. Het doel van het Geheugeneffect is om de niet-geïnde coupons terug te winnen van zodra de betalingsvoorwaarden zijn voldaan.</p> <p>Als het Geheugeneffect wordt beschreven zoals van Toepassing in de betreffende Definitieve Voorwaarden, moet de waarde van elke coupon (Coupon₂(t)) op de Evaluatiedatum “t” incrementeel zijn, in de zin van dat zij het bedrag van de eerdere coupons moet bevatten, of deze geïnd werden of niet. Dus het verschil met het GeheugenCoupon – die per definitie gelijk is aan de som van alle geïnde coupons als het Geheugeneffect van Toepassing is – zal helemaal gelijk zijn aan de som van de niet-geïnde coupons.</p> <p>Met:</p>

Element	Titel	
		<p>"Coupon₁(t)" duidt aan een vaste of variabele rentevoet, zoals is beschreven in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden.</p> <p>"Coupon₂(t)" duidt aan een vaste of variabele rentevoet, zoals is beschreven in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden.</p> <p>"H(t)" duidt aan een beschreven percentage in de Definitieve Voorwaarden.</p> <p>"PerfKorf₁(t)" duidt een Selectieprestatie aan op de geïndexeerde Evaluatiedatum "t". Haar waarde wordt berekend op basis van één van de formules zoals beschreven in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden en gedefinieerd in clausule 1.1 in "Gemeenschappelijke Definities" hierboven.</p> <p>De Automatische Vervroegde Betaling van de totale opbrengst wordt geactiveerd op de eerste geïndexeerde Evaluatiedatum "t" of:</p> <p>HerhaaldeVoorwaarde(t) = 1</p> <p>Met:</p> <p>HerhaaldeVoorwaarde(t) = 1 als PerfKorf₂(t) ≥ R(t) = 0 in de andere gevallen.</p> <p>of:</p> <p>"R(t)" duidt aan een beschreven percentage in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden. Als "R(t)" wordt aangeduid als Niet van Toepassing, zal vervolgens HerhaaldeVoorwaarde(t) = 0 in de andere gevallen zijn.</p> <p>"PerfKorf₂(t)" duidt een Selectieprestatie aan op de geïndexeerde Evaluatiedatum "t". Haar waarde wordt berekend met behulp van een van de formules beschreven in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden en gedefinieerd in clausule 1.1 "Gemeenschappelijke Definities" hierboven.</p> <p>In dit geval: de Automatische Vervroegde Aflossingswaarde van de Obligaties betaalbaar op de Automatische Vervroegde Aflossingsdatum die direct volgt op de geïndexeerde Evaluatiedatum "t" is gelijk aan:</p> <p style="text-align: center;">Nominale Waarde × [100% + Coupon₃(t)]</p> <p>of:</p> <p>"Coupon₃(t)" duidt een vaste of variabele rentevoet aan, zoals is beschreven in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden.</p>

Element	Titel	
		<p>Als de Obligatie vroegtijdig wordt afgelost, zal geen verdere betaling meer gemaakt worden.</p> <p>Als de Obligatie niet het voorwerp is van een Automatische Vervroegde Aflossing, zal de Finale Aflossingswaarde van de Obligatie gelijk zijn aan:</p> $\text{Nominale Waarde} \times [100\% + \text{FinaleCoupon} - \text{Vanilla} \times \text{VerlaagdeVoorwaarde} \times (1 - \text{VerhoogdeVoorwaarde}_5)]$ <p>Met:</p> $\text{Vanilla} = G \times \text{Min}(\text{Cap}, \text{Max}((K - \text{PerfKorf}_3(T)), \text{Floor}))$ $\text{VerlaagdeVoorwaarde} = 1 \text{ als } \text{PerfKorf}_4(T) < B$ $= 0 \text{ anders}$ <p>En:</p> $\text{FinaleCoupon} = \text{Coupon}_4 \times (1 - \text{VerlaagdeVoorwaarde}) + \text{Coupon}_5 \times \text{VerhoogdeVoorwaarde}_5$ $\text{VerhoogdeVoorwaarde}_5 = 1 \text{ als } \text{PerfKorf}_5(T) \geq H_5$ $= 0 \text{ anders}$ <p>Of:</p> <p>"Coupon₄", "Coupon₅" duidt aan een vaste of variabele rentevoet, zoals is beschreven in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden.</p> <p>"G" duidt een beschreven percentage aan in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden.</p> <p>"Cap" duidt een beschreven percentage aan in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden.</p> <p>"Floor" duidt een beschreven percentage aan in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden.</p> <p>"K" duidt een beschreven percentage aan in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden.</p> <p>"B" duidt een beschreven percentage aan in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden. Als "B" aangeduid is als Niet van Toepassing, zal VerlaagdeVoorwaarde = 1 zijn in alle gevallen.</p> <p>"H₅" duidt een beschreven percentage aan in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden. Als "H₅" aangeduid is als Niet van Toepassing, zal VerhoogdeVoorwaarde₅ = 0 zijn in alle gevallen.</p>

Element	Titel	
		<p>"PerfKorf₃(T)", "PerfKorf₄(T)", "PerfKorf₅(T)" duidt Selectieprestaties aan op de laatste Evaluatiedatum. Hun respectievelijke waarde wordt berekend elkeen met behulp van een formule zoals beschreven in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden en zoals omschreven in clause 1.1 "Gemeenschappelijke Definities" hierboven. De formule gebruikt om de "PerfKorf_i(T)" te berekenen kan verschillen voor de indices "i" en "j" van de formule om de "PerfKorf_j(T)" te berekenen.</p>
C.19	<p>Geïndexeerde Obligaties – Referentiekopers, Laatste Slotkoers, Referentiekopers van de Grondstof</p>	Zonder voorwerp.
C.20	<p>Geïndexeerde Obligaties – Beschrijving van de onderliggende waarden en waar de informatie over de onderliggende waarden te vinden is</p>	<p>De onderliggende waarden van de Geïndexeerde Obligaties is de EURO STOXX 50® Index en de informatie met betrekking tot deze onderliggende waarden kan men terugvinden op de internetwebsite van de promotor van de Index en de pagina van de Bloombergindex (code Bloomberg: SX5E index).</p>
C.21	Markt(en)	<p>Voor de aanduiding van de markt waar de Obligaties, indien van toepassing, zullen worden verhandeld en waarvoor het Basisprospectus werd gepubliceerd, zie afdeling C.11 hierboven.</p>

Afdeling D – Risico's

Element	Titel	
D.2	Kerngegevens over de voornaamste risico's die eigen zijn aan de Emittent of zijn bedrijfsvoering en activiteit	<p>Potentiële beleggers moeten over kennis en ervaring met betrekking tot transacties op de kapitaalmarkten beschikken en moeten de risico's inherent aan de Obligaties correct kunnen inschatten.</p> <p>Sommige risicofactoren kunnen afbreuk doen aan het vermogen van de Emittent om zijn verplichtingen uit hoofde van de Obligaties na te komen, waaronder een aantal risicofactoren waarover de Emittent geen controle kan uitoefenen.</p> <p>De hierna besproken risico's en andere risico's die tot op heden niet geïdentificeerd werden of op heden door Natixis en Natixis Structured Issuance als onbeduidend worden beschouwd, kunnen een aanzienlijke ongunstige invloed uitoefenen op haar activiteit, haar financiële situatie en/of haar resultaten.</p> <p><i>Met betrekking tot Natixis</i></p> <p>Natixis is blootgesteld aan risico's in verband met haar activiteit en het bankwezen, haar relaties met BPCE en de netwerken Banque Populaire en Caisse d'Épargne, het macro-economische klimaat en de financiële crisis. Sommige risico's houden meer direct verband met Natixis, zoals de kredietwaardigheid en het juridische risico.</p> <p>Risicocategorieën die inherent zijn aan de activiteiten van Natixis:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) het kredietrisico: de Emittent is blootgesteld aan het kredietrisico op markttransacties die kunnen leiden tot verliezen als een tegenpartij in gebreke blijft; (ii) het markt-, liquiditeits- en financieringsrisico: de Emittent is blootgesteld aan het risico op verlies dat kan voortvloeien uit schommelingen van de waarde van zijn financiële activa; (iii) het operationele risico: de Emittent is blootgesteld aan het risico op rechtstreekse of onrechtstreekse verliezen als gevolg van gebrekkige of falende bedrijfsprocedures, personeelsleden, interne systemen of van externe risico's; en (v) het verzekeringsrisico: de Emittent is blootgesteld aan het verzekeringsrisico, waardoor elk verschil tussen de geraamde schade en de werkelijke schade ten koste gaat

Element	Titel	
		<p>van de winst.</p> <p>Op 15 mei 2014 werd richtlijn 2014/59/EU betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen aangenomen om een reeks maatregelen in te voeren die de bevoegde toezichthouders kunnen treffen voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen die worden geacht het risico te lopen in falen te verkeren. De gevolgen van de richtlijn en haar bepalingen die van toepassing zijn op kredietinstellingen, waaronder de Emittenten, zijn momenteel onzeker, maar de huidige of toekomstige inwerkingtreding ervan en de toepassing ervan op de Emittenten of de inwerkingtreding van sommige van die maatregelen kan gevolgen hebben voor de waarde van de Obligaties</p>
D.3	Kerngegevens van de voornaamste risico's die eigen zijn aan de Obligaties	<p>Naast de risico's (met inbegrip van het wanprestatierisico) die een invloed kunnen hebben op het vermogen van de Emittent om zijn verplichtingen uit hoofde van de in het kader van het Programma uitgegeven Obligaties na te komen, zijn een aantal factoren van belang om de marktrisico's verbonden aan de in het kader van het Programma uitgegeven Obligaties in te schatten. Die factoren zijn onder meer:</p>
		<p>3. FINANCIËLE RISICO'S</p> <p>De Obligaties zijn mogelijk niet voor elke belegger een geschikte belegging.</p> <p>Risico's in verband met de liquiditeit van / handel in de Obligaties</p> <p>Mogelijk beschikken de Obligaties op het ogenblik van uitgifte niet over een gevestigde markt voor verhandeling. Er kan niet worden gegarandeerd dat zich een actieve handel in de Obligaties zal ontwikkelen op de markt waarop de Obligaties noteren of dat die markt, indien die zich ontwikkelt, te allen tijde liquide zal zijn. Als gevolg kunnen de beleggers mogelijk niet in staat zijn om hun Obligaties voor de Vervaldag te verkopen.</p> <p>Risico's in verband met de marktwaarde van de Obligaties</p> <p>De marktwaarde van de Obligaties kan in het bijzonder worden beïnvloed door de solvabiliteit van de Emittent of de Groep en door enkele andere factoren.</p> <p>Wisselkoersrisico's en wisselkoerscontroleerisico's</p> <p>Beleggers waarvan de financiële activiteiten voornamelijk worden uitgevoerd in een andere</p>

Element	Titel	
		<p>munteenheid dan de munteenheid waarin de Obligaties zijn uitgegeven, lopen het risico dat de wisselkoersen aanzienlijk schommelen en dat de autoriteiten van het land die de munteenheid van de belegger regelen, wisselkoerscontroles kunnen opleggen of wijzigen.</p> <p>Risico's in verband met kredietwaardigheidsratings</p> <p>De ratings weerspiegelen mogelijk niet de potentiële weerslag van alle risico's die zijn verbonden aan, onder andere, de structuur van de desbetreffende uitgifte, de desbetreffende markt voor de Obligaties en de andere factoren (waaronder de hiervoor vermelde) die de waarde van de Obligaties kunnen beïnvloeden</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rendementsrisico's <p>Het reële rendement dat de Houder op de Obligaties realiseert, kan lager zijn dan het aangekondigde rendement als gevolg van transactiekosten.</p>
		<p>Risico's in verband met de aflossing naar keuze van de Emittent</p> <p>Het ontvangen rendement na aflossing naar keuze van de Emittent kan kleiner zijn dan voorzien en het afgeloste nominale bedrag van de Obligaties kan lager zijn dan de aankoopprijs die de Houder voor de Obligaties heeft betaald. Bijgevolg ontvangt de Houder mogelijk niet het volledige bedrag van het belegde kapitaal. Bovendien lopen beleggers die ervoor kiezen om de uit hoofde van een vervroegde aflossing ontvangen bedragen te herbeleggen, het risico dat ze dat alleen kunnen in effecten met een lager rendement dan dat van de afgeloste Obligaties.</p> <p>4. JURIDISCHE RISICO'S</p> <p>Risico's in verband met potentiële belangenconflicten tussen de Emittent, de Garant, de Berekeningsagent of hun respectieve dochterondernemingen en de houders van de Obligaties.</p>
		<p>Sommige activiteiten van de Emittent, de Garant, de Berekeningsagent of van een van hun respectieve dochterondernemingen en verbonden vennootschappen kunnen bepaalde risico's op belangenconflicten inhouden die de waarde van de Obligaties negatief kunnen beïnvloeden.</p> <p>De Berekeningsagent kan een dochteronderneming of verbonden vennootschap van de Emittent of de Garant zijn, waardoor potentiële belangenconflicten kunnen</p>

Element	Titel	
		<p>bestaan tussen de Berekeningsagent en de Houders, onder meer in het licht van bepaalde overwegingen en bepaalde beslissingen die de Berekeningsagent moet maken, onder meer wanneer zich een Marktversturende Gebeurtenis, een Betalingsversturende Gebeurtenis of een Kredietgebeurtenis (elk zoals hierna omschreven) voordoet.</p> <p>Bovendien kan de distributie van de Obligaties gebeuren via instellingen die belast zijn met het verzamelen van de aankooporders van beleggers en kunnen dergelijke mogelijke tussenpersonen banden hebben met de Emittent, de Garant of de groep BPCE. Daardoor kunnen zich tijdens de periode van commercialisatie bepaalde belangenconflicten voordoen tussen de belangen van de distributeurs, de Emittent, de Garant en/of de groep BPCE en die van de Houders van de Obligaties.</p>
		<p>Risico's in verband met de fiscaliteit</p> <p>Potentiële kopers en verkopers van de Obligaties moeten zich ervan bewust zijn dat zij mogelijk belastingen en andere taksen of rechten moeten betalen in het rechtsgebied naar waar de Obligaties worden overgedragen of in andere rechtsgebieden. In sommige rechtsgebieden zijn met betrekking tot financiële instrumenten als de Obligaties geen officieel standpunt van de belastingautoriteit en geen gerechtelijke beslissing voorhanden.</p> <p>Risico's in verband met een wijziging van de wetgeving</p> <p>Op de Obligaties is het Franse recht dat van kracht is op de datum van het Basisprospectus van toepassing. Er kan geen enkele garantie worden gegeven over de gevolgen van een gerechtelijke beslissing of een wijziging van de wetgeving of administratieve praktijken na de datum van het Basisprospectus.</p>
		<p>Risico's in verband met een wijziging van de voorwaarden van de Obligaties</p> <p>Houders die niet aanwezig of vertegenwoordigd zijn op een Algemene Vergadering, kunnen gebonden zijn door de stemming van de aanwezige of vertegenwoordigde Houders, zelfs indien zij het daar niet mee eens zijn.</p> <p>Risico's in verband met het Franse recht inzake collectieve vorderingen</p> <p>In overeenstemming met het Franse recht inzake collectieve vorderingen, worden schuldeisers die houder</p>

Element	Titel	
		<p>zijn van obligaties voor de verdediging van hun gemeenschappelijke belangen automatisch gegroepeerd in een enkele klasse van schuldeisers in het kader van enige vrijwaringsprocedure, versnelde financiële vrijwaringsprocedure of gerechtelijke herstelprocedure die in Frankrijk wordt geïnitieerd ten aanzien van Natixis in haar hoedanigheid van Emittent.</p>
		<p>Risico's in verband met de blootstelling aan de onderliggende waarde</p> <p>Geïndexeerde Obligaties gekoppeld aan een Index van Een Enkele Beurs en Geïndexeerde Obligaties gekoppeld aan een Index van Meerdere Beurzen (een enkele index). Geïndexeerde Obligaties gekoppeld aan Indices (korf van indices) verlenen blootstelling aan een enkele index (elk een Onderliggende Waarde). Een dergelijke Obligatie kan een gelijkaardig of groter (met name in geval van een hefboomeffect) risico inhouden dan een rechtstreekse belegging in de Onderliggende Waarde.</p>
		<p>Specifieke risico's in verband met de aard van de Onderliggende Waarde</p> <p>De Onderliggende Waarde houdt risico's in die er eigen aan zijn en die de houder van deze Obligaties kunnen blootstellen aan een gedeeltelijk of volledig verlies van zijn belegging. Zo kan het rendement of aflossingsbedrag van deze Obligatie schommelen naargelang het koers- of prijsverloop van de Onderliggende Waarde. Deze specifieke risico's kunnen bovendien verband houden met een buitengewone gebeurtenis die de Onderliggende Waarde beïnvloedt. Beleggers moeten de risico's die de Onderliggende Waarde kunnen beïnvloeden, begrijpen alvorens in deze Obligatie te beleggen.</p> <p>Risico's in verband met de Garantie van Natixis</p> <p>Le Het toepassingsgebied van de Garantie van Natixis is beperkt tot de Financiële Instrumenten (zoals omschreven in de Garantie van Natixis) van Natixis Structured Issuance. De Garantie van Natixis is niet beperkt tot de verplichtingen van Natixis Structured Issuance uit hoofde van de door Natixis Structured Issuance in het kader van het Programma uitgegeven Obligaties.</p>
		<p>De Garantie van Natixis vormt geen garantie op eerste verzoek. Elke garantieaanspraak uit hoofde van de Garantie van Natixis moet worden verstuurd door een rechtsgeldig gemachtigde</p>

Element	Titel	
		<p>vertegenwoordiger van de eiser in overeenstemming met de Garantie van Natixis.</p> <p>De beëindiging van de Garantie van Natixis kan de solvabiliteit van Natixis Structured Issuance beïnvloeden.</p> <p>De houders van Obligaties zijn ook blootgesteld aan het kredietrisico van Natixis, dat voortvloeit uit de Garantie van Natixis.</p> <p>Op de Garantie van Natixis is het Franse recht van toepassing en de uitoefening van de rechten die eruit voortvloeien kan moeilijker zijn dan de uitoefening van een garantie waarop het Luxemburgse recht van toepassing is.</p>
		<p>Er is geen negatieve zekerheid of andere convenanten of gevallen van wanprestatie met betrekking tot, of ondernomen door, Natixis met betrekking tot de Obligaties of de Natixis Garantie.</p>
D.6	Basisinformatie over de significante factoren op basis waarvan de risico's in verband met de Geïndexeerde Obligaties kunnen worden bepaald	<p>Zie ook afdeling D.3 hiervoor.</p> <p>Waarschuwing: in bepaalde omstandigheden kunnen de houders van Obligaties de waarde van hun belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.</p>

Afdeling E – Aanbieding

Element	Titel	
E.2b	Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten van de Aanbieding	De netto-opbrengst van de uitgifte van Obligaties door Natixis zal worden aangewend voor de algemene financieringsbehoeften van Natixis, tenzij anders vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden.
E.3	Voorwaarden van de aanbieding	<p>De Obligaties worden aangeboden aan het Belgische Publiek.</p> <p>Aanbiedingsperiode: Van 21 november 2016 om 9u00 CET tot 10 februari 2017 om 17u30 CET.</p> <p>Echter, zal de einddatum van de Aanbiedingsperiode aangepast kunnen worden in de hypothese dat de Totale Nominale Waarde van de Obligaties het maximum bedrag hebben bereikt ter waarde van EUR 100.000.000.</p> <p>Aanbiedingsprijs: De Emittent zal de Obligaties aan de Plaatsingsagent aanbieden aan de Uitgifteprijs van de Tranche.</p> <p>Voorwaarden waaraan de Aanbieding is onderworpen: De aanbiedingen van de Obligaties zijn op voorwaarde van hun uitgifte en aan alle aanvullende voorwaarden omschreven in de algemene voorwaarden van de Financiële Tussenpersonen, kennisgegeven aan de beleggers door deze Financiële Tussenpersonen.</p> <p>Beschrijving van de procedure voor aanvraag tot inschrijving: Het inschrijven op de Obligaties en de betaling van de middelen door de inschrijver zal worden uitgevoerd in lijn met de geldende procedures tussen de belegger en de Gemachtigde Instelling</p> <p>Informatie over het minimale en/of maximale inschrijvingsbedrag: De minimumwaarde van de inschrijving is een Obligatie, van EUR 1.000.</p> <p>De Totale Nominale Waarde van de Obligaties zal een maximum zijn van EUR 100.000.000.</p> <p>Voorwaarden en datum van publicatie van de resultaten van de Aanbieding: Uiterlijk drie Werkdagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum, zal de Emittent het resultaat communiceren aan de houders door middel van een bericht die op zijn internetwebsite beschikbaar zal zijn (www.equitysolutions.natixis.com).</p>
E.4	Belangen, met inbegrip van tegenstrijdige belangen, die van betekenis zijn voor de uitgifte/aanbieding	Niet van toepassing, bij weten van de Emittent en de Garant heeft geen enkele persoon die aan de uitgifte deelneemt er een wezenlijk belang bij.

Element	Titel	
E.7	Geraamde kosten die door de Emittent of de aanbieder aan de belegger worden aangerekend	Niet van toepassing, aan de belegger zullen geen kosten worden aangerekend.