

**Gouvernance des Produits MiFID II / Marché Cible : Investisseurs de détail, contreparties éligibles et clients professionnels uniquement** - Uniquement pour les besoins du processus d'approbation du produit du producteur, l'évaluation du marché cible des Obligations, en prenant en compte les cinq catégories mentionnées au paragraphe 18 des lignes directrices publiées par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers le 5 février 2018, a mené à la conclusion que : (i) le marché cible des Obligations comprend les investisseurs de détail, contreparties éligibles et clients professionnels uniquement, tels que définis par la Directive 2014/65/UE (telle que modifiée, **MiFID II**) ; (ii) tous les canaux de distribution des Obligations à des contreparties éligibles ou à des clients professionnels sont appropriés ; et (iii) les canaux de distribution des Obligations aux investisseurs de détail suivants sont appropriés – le conseil en investissement, la gestion de portefeuille, les ventes sans conseil et les services d'exécution simple, sous réserve de l'évaluation de l'adéquation ou du caractère approprié par le distributeur au titre de MiFID II, selon le cas. Les Obligations sont incompatibles avec des clients en dehors du marché positif établi au-dessus. Toute personne qui par la suite, offre, vend ou recommande les Obligations (un **distributeur**) devrait prendre en compte l'évaluation du marché cible réalisée par le producteur. Cependant un distributeur soumis à MiFID II est tenu de réaliser sa propre évaluation du marché cible des Obligations (en retenant ou en affinant l'évaluation du marché cible faite par le producteur) et de déterminer les canaux de distributions appropriés, sous réserve de l'évaluation de l'adéquation ou du caractère approprié par le distributeur au titre de MiFID II, selon le cas.

**Conditions Définitives en date du 8 janvier 2019**



**NATIXIS**

*(immatriculée en France)*

Identifiant d'entité juridique (IEJ) : KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63

*(Emetteur)*

***Emission d'Obligations dont le remboursement final est référencé sur le cours de l'Indice EURO iSTOXX 70  
Equal Weight Decrement 5% EUR® et venant à échéance le 13 mai 2027***

***sous le  
Programme d'émission d'Obligations  
de 20.000.000.000 d'euros  
(le Programme)***

**NATIXIS  
*(Agent Placeur)***

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 9 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 en Partie B ci-dessous) 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 2018 ayant reçu le visa n° 18-244 de l'Autorité des Marchés Financiers (**AMF**), le 13 juin 2018 et les suppléments au Prospectus de Base en date du 24 août 2018, 26 septembre 2018, 4 octobre 2018, 18 octobre 2018 et 15 novembre 2018 qui constituent ensemble 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. Une information complète concernant l'Emetteur et l'offre d'Obligations est uniquement disponible sur base de la combinaison des présentes Conditions Définitives et du Prospectus de Base. Un résumé de l'émission des Obligations est annexé aux présentes Conditions Définitives. Le Prospectus de Base et les présentes Conditions Définitives (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), 3,5,7 rue du Général Compans, 93500 Pantin, France et auprès de Natixis, 47, quai d'Austerlitz, 75013 Paris. Le Prospectus de Base et les présentes Conditions Définitives sont également disponible(s) sur le site internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).

1. **Emetteur :** Natixis
  
2. (i) Souche n° : 488  
(ii) Tranche n° : 1
  
3. **Garant :** Non Applicable
  
4. **Devise ou Devises Prévues(s) :** Euro (« EUR »)  
**-Devise de Remplacement :** Dollar U.S.
  
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 9 de la Partie B ci-dessous.  
  
L'Emetteur dès que possible après la Période d'Offre et la vérification de l'ensemble des ordres de souscriptions, publiera le Montant Nominal Total par voie d'un avis aux Porteurs qui sera disponible sur le site internet de l'Emetteur ([www.bp.natixis.com](http://www.bp.natixis.com)) au plus tard deux jours ouvrés avant la Date d'Emission.  
  
(ii) Tranche : Voir le paragraphe précédent

6.	<b>Prix d'Emission de la Tranche :</b>	100 % du Montant Nominal Total
7.	<b>Valeur Nominale Indiquée :</b>	EUR 100
8.	(i) <b>Date d'Emission :</b>	29 avril 2019
	(ii) <b>Date de Début de Période d'Intérêts :</b>	Non Applicable
9.	<b>Date d'Echéance :</b>	13 mai 2027, sous réserve de l'application de la Convention de Jour Ouvré.
10.	<b>Forme des Obligations :</b>	Au porteur
11.	<b>Base d'Intérêt :</b>	Non Applicable
12.	<b>Base de Remboursement/Paiement:</b>	Remboursement Indexé sur Indice
13.	<b>Changement de Base d'Intérêt :</b>	Non Applicable
14.	<b>Option de Modification de la Base d'Intérêt</b>	Non Applicable
15.	<b>Option de Rachat/Option de Vente :</b>	Non Applicable
16.	<b>Date des autorisations d'émission :</b>	Décision du Conseil d'Administration en date du 8 janvier 2019 prise par les délégués conformément à la résolution du Conseil d'Administration en date du 20 décembre 2018.
17.	<b>Méthode de distribution :</b>	Non syndiquée

#### **DISPOSITIONS RELATIVES AUX INTERETS A PAYER (LE CAS ECHEANT)**

18.	<b>Dispositions relatives aux Obligations à Taux Fixe :</b>	Non Applicable
19.	<b>Dispositions relatives aux Obligations à Taux Variable :</b>	Non Applicable
20.	<b>Dispositions relatives aux Obligations Zéro Coupon :</b>	Non Applicable
21.	<b>Dispositions relatives aux Coupons applicables aux Obligations Indexées :</b>	Non Applicable

#### **AUTRES DISPOSITIONS RELATIVES AUX OBLIGATIONS STRUCTUREES**

22.	<b>Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (action unique) :</b>	Non Applicable
23.	<b>Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Indice (indice unique) :</b>	Applicable
(i)	Type :	Obligations Indexées sur un Indice Multi-Bourses
(ii)	Indice Mono-Bourse / Indice Multi-Bourses /Indices Propriétaires :	EURO iSTOXX 70 Equal Weight Decrement 5% EUR® (Bloomberg code: ISX70D5 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
(vi)	Marché :	Conformément à la Modalité 17
(vii)	Marché Lié :	Conformément à la Modalité 17
(viii)	Niveau Initial :	Applicable, voir l'Annexe aux Conditions Définitives
(ix)	Barrière :	Non Applicable
(x)	Evénement Activant :	« inférieur à »
	• Niveau d'Activation :	Voir « B » dans l'Annexe aux Conditions Définitives
	• Date de Début de la Période d'Activation :	La Date d'Evaluation (i.e. 29 avril 2027)
	• Convention de Jour de Bourse Prévu pour la Date de Début de la Période d'Activation :	Applicable
	• Date de Fin de la Période d'Activation :	La Date d'Evaluation (i.e. 29 avril 2027)
	• Convention de Jour de Bourse Prévu pour la Date de Fin de la Période d'Activation :	Applicable
	• Heure d'Evaluation de l'Activation :	Conformément à la Modalité 17
(xi)	Evénement Désactivant :	Non Applicable

(xii)	Événement de Remboursement Automatique Anticipé :	« supérieur ou égal » - Applicable, voir l'Annexe aux Conditions Définitives
	• Montant de Remboursement Automatique Anticipé:	Voir l'Annexe aux Conditions Définitives
	• Date(s) de Remboursement Automatique Anticipé :	Voir l'Annexe aux Conditions Définitives
	• Niveau de Remboursement Automatique Anticipé :	Voir « R(t) » dans l'Annexe aux Conditions Définitives
	• Taux de Remboursement Automatique Anticipé :	Désigne la somme de 100% et « Coupon <sub>1</sub> (t) » tel que défini dans l'Annexe aux Conditions Définitives
	• Date(s) d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé :	Voir l'Annexe aux Conditions Définitives
	• Dates de Constatation Moyenne de Remboursement Automatique Anticipé :	Non Applicable
	• Période(s) d'Observation du Remboursement Automatique Anticipé :	Non Applicable
(xiii)	Intérêt Incrémental :	Non Applicable
(xiv)	Date de Détermination Initiale :	29 avril 2019
(xv)	Dates de Constatation Moyenne :	Non Applicable
(xvi)	Période(s) d'Observation(s) :	Non Applicable
(xvii)	Date d'Evaluation :	Applicable, voir l'Annexe aux Conditions Définitives
(xviii)	Nombre(s) Spécifique(s) :	Sept (7) Jours de Bourse Prévus
(xix)	Heure d'Evaluation :	Conformément à la Modalité 17
(xx)	Taux de Change :	Non Applicable
(xxi)	Clôture Anticipée :	Applicable
(xxii)	Changement de la Loi :	Applicable
(xxiii)	Perturbation des Opérations de Couverture :	Applicable
(xxiv)	Coût Accru des Opérations de Couverture :	Applicable

24.	<b>Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (panier d'actions) :</b>	Non Applicable
25.	<b>Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Indices (panier d'indices) :</b>	Non Applicable
26.	<b>Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Matières Premières (matière première unique) :</b>	Non Applicable
27.	<b>Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Matières Premières (panier de matières premières) :</b>	Non Applicable
28.	<b>Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Fonds (fonds unique) :</b>	Non Applicable
29.	<b>Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Fonds (panier de fonds) :</b>	Non Applicable
30.	<b>Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Dividendes :</b>	Non Applicable
31.	<b>Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur un ou plusieurs Contrat à Terme :</b>	Non Applicable
32.	<b>Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Panier(s) de Contrats à Terme :</b>	Non Applicable
33.	<b>Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur l'Inflation :</b>	Non Applicable
34.	<b>Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Risque de Crédit :</b>	Non Applicable
35.	<b>Obligations Indexées sur Devises :</b>	Non Applicable
36.	<b>Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Taux :</b>	Non Applicable
37.	<b>Dispositions relatives aux Obligations à Remboursement Physique :</b>	Non Applicable
38.	<b>Dispositions relatives aux Obligations Hybrides :</b>	Non Applicable

39. **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

40. **Monétisation** Non Applicable
41. **Montant de Remboursement Final :** Le Montant de Remboursement Final sera calculé selon la formule *Autocall* de l'Annexe des Conditions Définitives ci-dessous
42. **Option de Remboursement au gré de l'Emetteur :** Non Applicable
43. **Option de Remboursement au gré des Porteurs :** Non Applicable
44. **Montant de Remboursement Anticipé :**
- (i) Montant(s) de Remboursement Anticipé (pour des raisons différentes que celles visées au (ii) ci-dessous) pour chaque Obligation : Conformément aux Modalités 17
  - (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)) : Non Applicable

#### DISPOSITIONS GENERALES APPLICABLES AUX OBLIGATIONS



45. **Forme des Obligations :** Obligations dématérialisées au porteur
46. **Centre[s] d'Affaires pour les besoins de la Modalité 4 :** Non Applicable
47. **Place(s) Financière(s) ou autres dispositions particulières relatives aux Jours de Paiement pour les besoins de la Modalité 7(a) :** TARGET (Convention de Jour Ouvré Suivant)
48. **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
49. **Dispositions relatives aux Obligations à Double Devise :** Non Applicable
50. **Dispositions relatives aux Obligations à Remboursement par Versement Echelonné (Modalité 5(b)) :** Non Applicable
51. **Masse (Modalité 11) :** 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.

**OBJET DES CONDITIONS DEFINITIVES**

Les présentes Conditions Définitives constituent les conditions définitives requises pour l'émission, l'offre au public dans les Juridictions Offre Public et l'admission aux négociations des Obligations sur le marché réglementé **Euronext Paris** décrits ici dans le cadre du programme d'émission d'Obligations de 20.000.000.000 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

  
**Elsa Martin**  
Global Head of MTN desk - Private Placements

  
Eric Valezy  
Head of Dealer Desk Europe  
Natixis Cross Asset MTN Desk Europe  
Equity Derivatives

## PARTIE B – AUTRE INFORMATION

### 1. Cotation et admission à la négociation :

- (i) Cotation : **Euronext Paris**
- (ii) Admission aux négociations : Une demande d'admission des Obligations aux négociations sur **Euronext Paris** à compter de la Date d'Emission a été faite par l'Emetteur (pour son compte).
- (iii) Estimation des dépenses totales liées à l'admission aux négociations : EUR 5.425

### 2. Notations

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

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

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

#### 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 dépenses 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 (**2.700 euros par an 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 à un Indice de Référence uniquement – Indice de Référence

Les montants payables au titre des Obligations pourront être calculés en référence à EURO iSTOXX 70 Equal Weight Decrement 5% EUR® qui est fourni par STOXX Limited. A la date des présentes Conditions Définitives, STOXX Limited n'est pas enregistré sur le registre des administrateurs et des indices de référence établi et tenu par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers conformément à l'Article 36 du Règlement (UE) 2016/1011 (le Règlement sur les Indices de Référence).

#### 6. Obligations Indexées uniquement – Performance du Sous-Jacent

Des informations sur les performances passées et futures et la volatilité de l'Indice EURO iSTOXX 70 Equal Weight Decrement 5% EUR® peuvent être obtenues sur le site internet du Sponsor de l'Indice et sur la page Bloomberg de l'Indice (code Bloomberg : **ISX70D5** index).

#### 7. Informations Opérationnelles

- (i) Code ISIN : FR0013358595
- (ii) Code commun : 187728444
- (iii) *Valor number (Valorennumber)* : Non Applicable
- (iv) Tout système(s) de compensation autre qu'Euroclear France, Euroclear et Clearstream 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
- (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) : **CACEIS Bank Luxembourg**  
5Allée Scheffer L-2520 Luxembourg  
Luxembourg

## 8. Placement

- (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) Interdiction de vente aux investisseurs client de détail dans l'EEE : Non Applicable
- (ix) Offre Non-exemptée : Une offre d'Obligations peut être faite par les Agents Placeurs (**les Intermédiaires Financiers Initiaux**) et la **Banque Populaire d'Alsace Lorraine Champagne, Banque Populaire Aquitaine Centre Atlantique, Banque Populaire Grand Ouest, Banque Populaire Bourgogne Franche-Comté, BRED Banque Populaire, CASDEN Banque Populaire, Banque Populaire Méditerranée, Groupe Crédit Coopératif, Banque Populaire Auvergne Rhône Alpes, Banque Populaire du Nord, Banque Populaire Occitane, Banque Populaire Rives de Paris, Banque Populaire du Sud, Banque Populaire Val de France, Caisse Régionale de Crédit Maritime Bretagne Normandie, Caisse Régionale de Crédit Maritime du Littoral du Sud-Ouest, Caisse Régionale du Crédit Maritime « la Méditerranée », Caisse Régionale de Crédit Maritime Atlantique, Caisse**

**Régionale de Crédit Maritime Outre-Mer, Caisse Régionale de Crédit Maritime Nord, Banque Chaix, Banque de Savoie, Dupuy de Perceval, Banque Marze, Crédit Commercial du Sud Ouest et SBE (les Etablissements Autorisés)** autrement qu'au titre de l'article 3(2) de la Directive Prospectus en France (la **Juridiction Offre Public**) pendant la période du 10 janvier 2019 à 9 heures (CET) au 15 avril 2019 à 17 heures (CET) (la **Période d'Offre**). Pour plus de détails, voir paragraphe 9 de la Partie B ci-dessous.

## 9. Offres au Public

Période d'Offre :	La Période d'Offre débutera le 10 janvier 2019 à 9 heures (CET) et se terminera le 15 avril 2019 à 17 heures (CET) sous réserve d'une clôture anticipée.
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 de EUR 100, soit une Obligation.
Description de la possibilité de réduire les souscriptions et des Modalités de remboursement du montant excédentaire payé par les souscripteurs :	L'Emetteur se réserve le droit jusqu'à la veille de la Date d'Emission d'annuler sans justification l'émission des Obligations.
Informations sur la méthode et les délais de libération et de livraison des Obligations :	Les Obligations seront émises à la Date d'Emission contre paiement à l'Emetteur des produits net de souscription. Les Investisseurs seront informés par l'Intermédiaire Financier concerné des Obligations qui leur sont allouées et des Modalités de règlement corrélatives.

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

Au plus tard deux jours ouvrés avant la Date d'Emission, l'Emetteur communiquera les résultats de l'offre par voie d'un avis aux Porteurs qui sera disponible sur le site internet de l'Emetteur ([www.bp.natixis.com](http://www.bp.natixis.com)).

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

Non Applicable

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

Non Applicable

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

Non Applicable

#### 10. **Placement et Prise Ferme**

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

Applicable pour tout Etablissement Autorisé indiqué ci-dessous

Consentement général :

Non Applicable

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

la Banque Populaire d'Alsace Lorraine Champagne, Banque Populaire Aquitaine Centre Atlantique, Banque Populaire Grand Ouest, Banque Populaire Bourgogne Franche-Comté, BRED Banque Populaire, CASDEN Banque Populaire, Banque Populaire Méditerranée, Groupe Crédit Coopératif, Banque Populaire Auvergne Rhône Alpes, Banque Populaire du Nord, Banque Populaire Occitane, Banque Populaire Rives de Paris, Banque Populaire du Sud, Banque Populaire Val de France, Caisse Régionale de Crédit Maritime Bretagne Normandie, Caisse Régionale de Crédit Maritime du Littoral du Sud-Ouest, Caisse Régionale du Crédit Maritime « la Méditerranée », Caisse Régionale de Crédit Maritime Atlantique, Caisse Régionale de Crédit Maritime Outre-Mer, Caisse Régionale de Crédit Maritime Nord, Banque Chaix, Banque de Savoie, Dupuy de Perceval, Banque Marze, Crédit Commercial du Sud Ouest et SBE (les **Etablissements Autorisés**).

Non Applicable

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

#### 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 iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR® et les marques déposées associées à des fins d'utilisation en rapport avec les présentes Obligations.

#### STOXX :

- ne fait aucune déclaration de garantie quant à l'opportunité d'une transaction sur les 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 iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®.

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

- **STOXX ne fournit ni n'assume 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 iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR® et des données incluses dans EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®;**
- **L'exactitude ou l'exhaustivité de l'indice EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR® et des données qu'il contient ;**
- **La négociabilité de l'indice EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR® 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 iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR® 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.**



**Annexe aux Conditions Définitives relative aux Modalités Additionnelles**

<p><b>1.</b></p>	<p><b>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.</b></p>																																
<p><b>1.1</b></p>	<p><b>Dispositions Communes</b></p> <p><b>Calendrier d'Observation BVP</b> désigne Non Applicable.</p> <p><b>Calendrier d'Observation Moyenne</b> désigne Non Applicable.</p> <p><b>Calendrier d'Observation Lookback</b> désigne Non Applicable.</p> <p><b>Calendrier d'Observation 1</b> désigne Non Applicable.</p> <p><b>Calendrier d'Observation 2</b> désigne Non Applicable.</p> <p><b>Calendrier d'Observation Actuariel</b> désigne Non Applicable.</p> <p><b>Calendrier d'Observation Prix</b> désigne Non Applicable.</p> <p><b>Dates d'Evaluation / Dates d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé :</b></p> <table border="1" data-bbox="424 1050 1469 1400"> <thead> <tr> <th align="center"><b>t</b></th> <th align="center"><b>Dates d'Evaluation / Dates d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td align="center">1</td><td align="center">29 avril 2021</td></tr> <tr><td align="center">2</td><td align="center">29 avril 2022</td></tr> <tr><td align="center">3</td><td align="center">2 mai 2023</td></tr> <tr><td align="center">4</td><td align="center">29 avril 2024</td></tr> <tr><td align="center">5</td><td align="center">29 avril 2025</td></tr> <tr><td align="center">6</td><td align="center">29 avril 2026</td></tr> <tr><td align="center">7</td><td align="center">29 avril 2027</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Dates d'Observation :</b> Non-Applicable</p> <p><b>Dates de Paiement / Dates Remboursement Automatique Anticipé :</b></p> <table border="1" data-bbox="424 1556 1469 1906"> <thead> <tr> <th align="center"><b>t</b></th> <th align="center"><b>Dates de Paiement / Dates Remboursement Automatique Anticipé</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td align="center">1</td><td align="center">13 mai 2021</td></tr> <tr><td align="center">2</td><td align="center">13 mai 2022</td></tr> <tr><td align="center">3</td><td align="center">16 mai 2023</td></tr> <tr><td align="center">4</td><td align="center">13 mai 2024</td></tr> <tr><td align="center">5</td><td align="center">13 mai 2025</td></tr> <tr><td align="center">6</td><td align="center">13 mai 2026</td></tr> <tr><td align="center">7</td><td align="center">13 mai 2027</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Effet Mémoire :</b> Non Applicable</p> <p><b>Sélection désigne</b></p>	<b>t</b>	<b>Dates d'Evaluation / Dates d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé</b>	1	29 avril 2021	2	29 avril 2022	3	2 mai 2023	4	29 avril 2024	5	29 avril 2025	6	29 avril 2026	7	29 avril 2027	<b>t</b>	<b>Dates de Paiement / Dates Remboursement Automatique Anticipé</b>	1	13 mai 2021	2	13 mai 2022	3	16 mai 2023	4	13 mai 2024	5	13 mai 2025	6	13 mai 2026	7	13 mai 2027
<b>t</b>	<b>Dates d'Evaluation / Dates d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé</b>																																
1	29 avril 2021																																
2	29 avril 2022																																
3	2 mai 2023																																
4	29 avril 2024																																
5	29 avril 2025																																
6	29 avril 2026																																
7	29 avril 2027																																
<b>t</b>	<b>Dates de Paiement / Dates Remboursement Automatique Anticipé</b>																																
1	13 mai 2021																																
2	13 mai 2022																																
3	16 mai 2023																																
4	13 mai 2024																																
5	13 mai 2025																																
6	13 mai 2026																																
7	13 mai 2027																																

<b>i</b>	<b>Sous-Jacent</b>	<b>Code Bloomberg</b>	<b>Poids</b>
1	EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®	ISX70D5 index	100,00%

**Prix de Référence (i)** désigne :

<b>i</b>	<b>Définition</b>	<b>Prix de Référence</b>
1	<b>Niveau Initial</b>	Désigne le Niveau Initial de l'Indice tel que défini à la Modalité 17 du Prospectus de Base

**Prix** désigne Niveau Final.

**Sous-Jacent** désigne un Indice.

## 1.2 Autocall

**Applicable**

**Éléments déterminant si ConditionRappel(t) = 1 :**

**R(t)** désigne, pour chaque Date d'Évaluation indexée « t », t allant de 1 à 7 :

<b>t</b>	<b>R(t)</b>
1	100,00%
2	100,00%
3	100,00%
4	100,00%
5	100,00%
6	100,00%
7	Non Applicable

### PerfPanier<sub>1</sub>(t)

**PerfPanier<sub>1</sub> (t)** désigne, pour chaque Date d'Évaluation indexée « t », t allant de 1 à 7, la formule **Performance Locale** :

Dans la formule **Performance Locale**, **PerfPanierLocale(t)** désigne, pour chaque Date d'Évaluation indexée t, t allant de 1 à 7, la formule **Pondéré** :

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

Dans la formule **Pondéré**, **PerfIndiv(i, t)** désigne, pour chaque Date d'Évaluation indexée « t », t allant de 1 à 7, et pour chaque Sous-Jacent indexé « i », « i » allant de 1 à 1 la formule **Performance Individuelle Européenne**.

Dans la formule **Performance Individuelle Européenne**, **Prix(i, t)** désigne, pour chaque Date d'Évaluation indexée t, t allant de 1 à 7, le **Prix** du Sous-Jacent indexé « i », i allant de 1 à 1, à cette Date d'Évaluation.

**Éléments composant la formule de calcul du Montant de Remboursement Automatique Anticipé :**

**Coupon<sub>1</sub>(t)** désigne, pour chaque Date d'Évaluation indexée « t », t allant de 1 à 7 :

<b>t</b>	<b>Coupon<sub>1</sub>(t)</b>
1	18,00%
2	27,00%
3	36,00%
4	45,00%
5	54,00%
6	63,00%
7	Non Applicable

**Coupon<sub>2</sub>(t)** = 0,00% pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 7.

**H(t)** est Non Applicable pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 7.

**PerfPanier<sub>2</sub> (t)** = PerfPanier<sub>1</sub> (t) pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 7.

**Éléments composant la formule de calcul du Montant de Remboursement Final :**

**Coupon<sub>4</sub>** = 0,00%

**Coupon<sub>5</sub>** = 72.00%

**G** = 100.00%

**G<sub>H</sub>** = 0,00%

**Cap** est Non Applicable

**Cap<sub>H</sub>** est Non Applicable

**Floor** = 0,00%

**Floor<sub>H</sub>** = 0,00%

**K** = 100.00%

**K<sub>H</sub>** = 100,00%

**B** = 60.00%

**H<sub>2</sub>** = 100.00%

**PerfPanier<sub>3</sub> (T)** = PerfPanier<sub>1</sub>(t = 7)

**PerfPanier<sub>4</sub> (T)** = PerfPanier<sub>1</sub>(t = 7)

**PerfPanier<sub>5</sub> (T)** = PerfPanier<sub>1</sub>(t = 7)

**PerfPanier<sub>6</sub> (T)** = PerfPanier<sub>1</sub>(t = 7)

Livraison Physique : Non Applicable

## RESUME DE L'EMISSION

### Section A – Introduction et avertissements

Elément	
<p><b>A.1</b></p> <p><b>Avertissement général relatif au résumé</b></p>	<p>Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base en date du 13 juin 2018 ayant reçu le visa n°18-244 de l'Autorité des marchés financiers le 13 juin 2018 (le <b>Prospectus de Base</b>) relatif au programme d'émission d'Obligations (le <b>Programme</b>) de Natixis et de Natixis Structured Issuance. Toute décision d'investir dans les obligations émises dans le cadre du Programme (les <b>Obligations</b>) 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 <b>Conditions Définitives</b>). 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><b>A.2</b></p> <p><b>Information relative au consentement des Emetteurs concernant l'utilisation du Prospectus de Base</b></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 la <b>Banque Populaire d'Alsace Lorraine Champagne, Banque Populaire Aquitaine Centre Atlantique, Banque Populaire Grand Ouest, Banque Populaire Bourgogne Franche-Comté, BRED Banque Populaire, CASDEN Banque Populaire, Banque Populaire Méditerranée, Groupe Crédit Coopératif, Banque Populaire Auvergne Rhône Alpes, Banque Populaire du Nord, Banque Populaire Occitane, Banque Populaire Rives de Paris, Banque Populaire du Sud, Banque Populaire Val de France, Caisse Régionale de Crédit Maritime Bretagne Normandie, Caisse Régionale de Crédit Maritime du Littoral du Sud-Ouest, Caisse Régionale du Crédit Maritime « la Méditerranée », Caisse Régionale de Crédit Maritime Atlantique, Caisse Régionale de Crédit Maritime Outre-Mer, Caisse Régionale de Crédit Maritime Nord, Banque Chaix, Banque de Savoie, Dupuy de Perceval, Banque Marze, Crédit Commercial du Sud Ouest et SBE</b> (chacun étant dénommé, un <b>Etablissement Autorisé</b>).</p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres au Public pendant la période débutant le 10 janvier 2019 à 9h00 CET et se terminant le 15 avril 2019 à 17h00 CET (la <b>Période d'Offre</b>).</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 France.</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 <b>Modalités de l'Offre au Public</b>). 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</p>

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.

## 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	L'environnement économique mondial est favorable, avec des perspectives de croissance solides dans le monde. Toutefois, un accroissement de la volatilité a été observée sur les marchés dans les premiers mois de 2018, ce qui signifie que NATIXIS restera vigilant et continuera d'être attentif à sa gestion des risques.
B.5	Description du Groupe de l'Emetteur et de la position de l'Emetteur au sein du Groupe	<p>Natixis est affiliée à BPCE, organe central du groupe bancaire formé par la fusion du Groupe Banque Populaire et du Groupe Caisse d'Epargne, finalisée le 31 juillet 2009. Cette affiliation à BPCE est régie par l'article L.511-30 du Code monétaire et financier français.</p> <p>En qualité d'organe central et en vertu de l'article L.511-31 du Code monétaire et financier français, BPCE a la responsabilité de garantir la liquidité et la solvabilité de Natixis.</p> <p>BPCE est l'actionnaire principal de Natixis et du fait de sa position exerce les responsabilités prévues par la réglementation bancaire. L'application des règles du gouvernement d'entreprise et les règles fixées aux membres du conseil permettent de prévenir le risque de l'exercice d'un contrôle abusif.</p> <p>Au 31 décembre 2017, BPCE détenait 71 % du capital de Natixis. La structure du Groupe BPCE était la suivante :</p> <div style="text-align: center;"> <pre> graph TD     BPCE[Groupe BPCE 9 millions de sociétaires]     BP[100%] --&gt; BPCE     CE[100%] --&gt; BPCE     BP -- 50% --&gt; BPCE_C[BPCE organe central]     CE -- 50% --&gt; BPCE_C     BPCE_C -- 71% --&gt; NATIXIS[NATIXIS]     NATIXIS -- 29% --&gt; Flottant((Flottant))     </pre> </div> <p><small>*) Via les sociétés locales d'épargne (SLE)</small></p>
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet. Il n'y a pas de prévision ou d'estimation du bénéfice.

Elément	Titre	
B.10	Réserves contenues dans le rapport des Commissaires aux comptes	<p>Sans objet. Les informations financières historiques, relatives aux comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 présentées dans le Document de Référence 2017 et les informations financières historiques, relatives aux comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, présentées dans le Document de Référence 2016 ne comportent pas de réserves.</p> <p>Le rapport des contrôleurs légaux sur les informations financières historiques relatives aux comptes consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, contient une observation. Le rapport des contrôleurs légaux sur les informations financières historiques relatives aux comptes consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2016, contient une observation.</p>
B.12	Informations financières historiques clés	<p>Au 30 septembre 2018, le total du bilan de Natixis était de 502,2 milliards d'euros. Au 30 septembre 2018, le produit net bancaire de Natixis était 7,365 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 2,315 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 1,324 millions d'euros.</p> <p>L'information financière contenue dans le précédent paragraphe est non auditée et est extraite du communiqué de presse de Natixis en date du 8 novembre 2018 concernant l'information financière non auditée de Natixis pour le troisième trimestre 2018.</p> <p>Au 30 septembre 2017, le total du bilan de Natixis était de 512,5 milliards d'euros. Au 30 septembre 2017, le produit net bancaire de Natixis était 6,961 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 2,066 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 1,151 millions d'euros.</p> <p>Au 27 juillet 2018, le capital social de Natixis est de 5.040.461.747,20 euros divisé en 3.150.288.592 actions de 1,60 euro chacune entièrement libérées.</p> <p>Au 30 juin 2018, le total du bilan de Natixis était de 520,1 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 30 juin 2018, le produit net bancaire de Natixis était de 4,989 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 1,554 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 903 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 2 août 2018 concernant l'information financière non auditée de Natixis pour le deuxième trimestre et premier semestre prenant fin au 30 juin 2018.</p> <p>Depuis le 1er janvier 2018, Natixis applique la norme IFRS 9 «Instruments financiers» concernant les règles de classement et d'évaluation des actifs financiers, ainsi que la nouvelle méthodologie de dépréciation pour pertes de crédits attendues. L'impact de la mise en place de la norme IFRS 9 sur les fonds propres comptables de Natixis au 1<sup>er</sup> janvier 2018 s'élève à -127,7 M€ soit environ 10pb de ratio Common Equity Tier 1. Par ailleurs, l'essentiel des actifs financiers qui étaient évalués au coût amorti sous IAS 39 continuent à remplir les conditions</p>

Elément	Titre	
		<p>pour une évaluation au coût amorti selon IFRS 9. De même, l'essentiel des actifs financiers évalués à la juste valeur selon IAS 39, continuent à être évalués à la juste valeur selon IFRS 9.</p> <p>Au 30 juin 2017, le total du bilan de Natixis était de 510,4 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 30 juin 2017, le produit net bancaire de Natixis était de 4,756 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 1,391 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 768 millions d'euros.</p> <p>Au 31 mars 2018, le total du bilan de Natixis était de 512,4 milliards d'euros. Au 31 mars 2018 le produit net bancaire de Natixis était de 2,412 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 618 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 323 millions d'euros. L'information financière contenue dans ce paragraphe est non audité et est extraite du communiqué de presse de Natixis en date du 17 mai 2018 concernant l'information financière non audité de Natixis pour le premier trimestre 2018.</p> <p>Au 31 mars 2017, le total du bilan de Natixis était de 508,9 milliards d'euros. Au 31 mars 2017 le produit net bancaire de Natixis était de 2,347 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 576 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 280 millions d'euros.</p> <p>Au 31 décembre 2017 le total du bilan de Natixis était de 520 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, le produit net bancaire de Natixis était de 9,467 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 2,835 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 1,669 millions d'euros.</p> <p>Au 31 décembre 2016 le total du bilan de Natixis était de 527,8 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 31 décembre 2016, le produit net bancaire de Natixis était de 8,718 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 2,480 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 1,374 millions d'euros.</p> <p>Il n'y a pas eu de changement significatif dans la situation financière ou commerciale de Natixis depuis le 30 septembre 2018 et il n'y a eu aucune détérioration significative des perspectives de Natixis depuis le 31 décembre 2017.</p> <p>Natixis souhaite néanmoins signifier aux investisseurs que l'opération de cession d'une partie de ses activités à BPCE est décrite dans le communiqué de presse en date du 12 septembre 2018 relatif au projet de cession par Natixis et d'acquisition par BPCE SA des métiers Affacturage, Cautions &amp; garanties, Crédit-bail, Crédit à la consommation et Titres pour un prix de 2,7Md€. Ce projet de cession une fois réalisé pourra avoir un impact significatif sur la situation financière ou commerciale de Natixis.</p>



Elément	Titre	
B.13	<b>Evénement récent relatif à l'Emetteur présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité</b>	<p>Natixis souhaite signifier aux investisseurs que l'opération de cession envisagée d'une partie de ses activités à BPCE pourra avoir en cas de réalisation les effets suivants sur Natixis :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Objectif de RoTE 2020 revu de 13-14.5% à 14-15.5% ;</li> <li>• Capacité de croissance externe portée à 2,5 Md€ sur 2018-2020 ;</li> <li>• Capacité théorique de distribution de dividende de ~5,6 Md€ sur 2018-2020 ;</li> <li>• Déconsolidation de ~14 Md€ d'actifs pondérés du risque (RWA) sur base 31/12/2017 ;</li> <li>• Impact « one-off » positif de ~450 M€ sur le résultat net de Natixis d'ici la clôture de la transaction ;</li> <li>• Déconsolidation de ~200 M€ de résultat net annuel sur base 31/12/2017.</li> </ul> <p>Natixis a indiqué de manière claire que le développement de son activité paiement et les investissements dans cette activité font partie de sa stratégie, y compris en participant à la consolidation du marché, et continue d'examiner diverses options à cet effet.</p> <p>Natixis reste engagée à respecter une discipline financière stricte dans la limite rappelée le 12 septembre 2018 pour les investissements.</p> <p>Natixis confirme son intérêt à explorer la logique d'un rapprochement industriel de ses activités de paiement avec celles du groupe Ingenico et avoir des discussions préliminaires en cours sur ce sujet. Natixis tiendra le marché informé en tant que de besoin.</p>
B.14	<b>Degré de la dépendance de l'Emetteur à l'égard d'autres entités du Groupe</b>	<p>Merci de vous reporter également à la section B. Natixis n'est pas dépendante d'autres entités du Groupe.</p>
B.15	<b>Principales activités de l'Emetteur</b>	<p>Natixis dispose d'expertises organisées autour de quatre métiers principaux : la gestion d'actifs et la banque privée, la banque de grande clientèle, l'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 bancaires du groupe BPCE.</p> <p>Natixis est la banque internationale de financement, d'investissement, de gestion d'actifs, d'assurances et de services financiers du groupe BPCE, deuxième groupe bancaire en France.</p>

<b>Elément</b>	<b>Titre</b>	
<b>B.16</b>	<b>Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou indirectement l'Emetteur</b>	Merci de vous reporter à la section B.5 ci-dessus.
<b>B.17</b>	<b>Notation assignée à l'Emetteur ou à ses titres d'emprunt</b>	<p>A ce jour, la dette à long terme non-subordonnée de Natixis est notée A1 (stable) par Moody's France S.A.S. (Moody's), A+ (stable) par Standard and Poor's Credit Market Services France SAS (S&amp;P) et A (positive) par Fitch France S.A.S. (Fitch).</p> <p>A la date du Prospectus de Base, Moody's, S&amp;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 (<a href="http://www.esma.europa.eu">www.esma.europa.eu</a>) conformément au Règlement ANC.</p>
<b>B.18</b>	<b>Nature et objet de la garantie</b>	Les Obligations ne feront pas l'objet d'une garantie.

Section C – Valeurs mobilières

Elément	Titre	
C.1	Nature, catégorie et identification des Obligations	<p>Les titres émis sont dénommés : Obligations</p> <p>Souche N° : 488</p> <p>Tranche N° : 1</p> <p>Montant Nominal Total : Le Montant Nominal Total sera fixé à la fin de la Période d’Offre telle que définie dans les Conditions Définitives.</p> <p>L’Emetteur, dès que possible après la Période d’Offre et la vérification de l’ensemble des ordres de souscriptions, publiera le Montant Nominal Total par voie d’un avis qui sera disponible sur le site internet de l’Emetteur (www.bp.natixis.com) au plus tard deux jours ouvrés avant la Date d’Emission.</p> <p>Code ISIN : FR0013358595 Code commun : 187728444</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 »), (la Devise Prévue).
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><b>Prix d’émission</b></p> <p>Les Obligations peuvent être émises au pair ou avec une décote ou une prime par rapport à leur valeur nominale.</p>
		<p><b>Valeur nominale</b></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</p>

Elément	Titre	
		<p>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><b><i>Rang de créance</i></b>  Concernant les Obligations émises par Natixis, les Obligations constitueront des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et senior préférées au sens de l'article L.613-30-3-I 3° du code monétaire et financier 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 senior préférées au sens de l'article L.613-30-3-I 3° du code monétaire et financier de l'Emetteur, présentes et futures.</p> <p>Concernant les Obligations émises par Natixis Structured Issuance, 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><b><i>Garantie</i></b>  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><b><i>Maintien de l'emprunt à son rang</i></b>  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><b>Dette Concernée</b> signifie l'endettement présent ou futur sous forme de, ou représenté par des obligations, des titres de créance négociables ou toute autre valeur mobilière qui sont, ou</p>

Elément	Titre	
		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><b>Cas d'exigibilité anticipée</b></p> <p>Lorsque l'Emetteur est Natixis, 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 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 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 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 (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 fait l'objet d'un jugement prononçant sa liquidation judiciaire ou la cession totale de l'entreprise, ou procède à un abandon d'actif au profit de ses créanciers, ou conclut un accord avec ses créanciers, ou fait l'objet d'une procédure d'insolvabilité ou de faillite; ou (v) Natixis 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 décide de procéder à sa dissolution ou à sa liquidation volontaire, fait l'objet d'une dissolution ou liquidation forcée, ou engage une procédure en vue de cette dissolution ou liquidation volontaire ou forcée (excepté dans certaines conditions).</p>
		<p><b>Fiscalité</b></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>Tous les paiements de principal, d'intérêts et d'autres produits au titre des Obligations effectués par ou pour le compte de Natixis 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</p>

Elément	Titre	
		<p>française, auquel cas Natixis 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>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><b><i>Droit applicable</i></b></p> <p>Les Obligations sont régies par le droit français.</p> <p>Prix d'Emission : 100% du Montant Nominal Total</p> <p>Valeur Nominale Indiquée : EUR 100</p>
C.9	Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Porteurs des Obligations	<p><b>Base d'Intérêt</b> : Sans objet</p> <p><b>Date de Début de Période d'Intérêts</b> : Sans objet</p> <p><b>Date d'Echéance</b> : 13 mai 2027</p> <p><b>Montant de Remboursement Final</b> : Pour les Obligations Indexées, le montant de remboursement final sera calculé sur la base des formules de calcul suivantes : <u><i>Autocall (se référer au paragraphe C.18.)</i></u></p>
		<p><b>Montant de Remboursement Anticipé</b> : Applicable. Pour les Obligations Indexées, le montant de remboursement anticipé (le cas échéant applicable) sera calculé sur la base des formules de calcul suivantes : <u><i>Autocall (se référer au paragraphe C.18.)</i></u></p> <p><b>Obligations remboursables en plusieurs versements</b> : Sans objet</p> <p><b>Option de Remboursement au gré de l'Emetteur</b> : Sans objet</p> <p><b>Option de Remboursement au gré des Porteurs</b> : Sans objet</p> <p><b>Rendement</b> : Sans objet</p> <p><b>Représentation des Porteurs</b> : Les noms et coordonnées du représentant titulaire et du représentant suppléant sont <b>F&amp;S Financial Services SAS</b>. Le Représentant désigné de la première Tranche de toute Souche des Obligations sera le représentant de la Masse unique de toutes les autres Tranches de cette Souche.</p>
C.10	Paiement des intérêts liés à un (des) instrument(s) dérivé(s)	<p>Sans objet</p> <p>Les Obligations Indexées ne porteront pas d'intérêt.</p>

Elément	Titre																			
C.11	Cotation et admission à la négociation	Les Obligations seront admises à la négociation sur le marché réglementé d' <b>Euronext Paris</b> .																		
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 <b>13 mai 2027</b> .																		
C.17	Obligations Indexées – Règlement-livraison	Les Obligations Indexées ne font pas l'objet d'un règlement physique.																		
C.18	Produit des Obligations Indexées	<p>Le produit des Obligations Indexées est calculé selon la formule de calcul <b><i>Autocall</i></b>.</p> <p>L'Autocall 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>Le Remboursement Automatique Anticipé de l'Obligation est activé à la première Date d'Evaluation indexée "t" où :</p> <p>ConditionRappel(t) = 1</p> <p>Avec :</p> <p>ConditionRappel(t) = 1 si <math>PerfPanier_1(t) \geq R(t)</math>  = 0 sinon</p> <p>Où :</p> <p><b>Dates d'Evaluation :</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>t</th> <th>Dates d'Evaluation</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>29 avril 2021</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>29 avril 2022</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>2 mai 2023</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>29 avril 2024</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>29 avril 2025</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>29 avril 2026</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>29 avril 2027</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Dates de Paiement / Dates Remboursement Automatique Anticipé :</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>t</th> <th>Dates de Paiement / Dates Remboursement Automatique Anticipé</th> </tr> </thead> <tbody> </tbody> </table>	t	Dates d'Evaluation	1	29 avril 2021	2	29 avril 2022	3	2 mai 2023	4	29 avril 2024	5	29 avril 2025	6	29 avril 2026	7	29 avril 2027	t	Dates de Paiement / Dates Remboursement Automatique Anticipé
t	Dates d'Evaluation																			
1	29 avril 2021																			
2	29 avril 2022																			
3	2 mai 2023																			
4	29 avril 2024																			
5	29 avril 2025																			
6	29 avril 2026																			
7	29 avril 2027																			
t	Dates de Paiement / Dates Remboursement Automatique Anticipé																			

Elément	Titre																																						
	<table border="1"> <tr><td>1</td><td>13 mai 2021</td></tr> <tr><td>2</td><td>13 mai 2022</td></tr> <tr><td>3</td><td>16 mai 2023</td></tr> <tr><td>4</td><td>13 mai 2024</td></tr> <tr><td>5</td><td>13 mai 2025</td></tr> <tr><td>6</td><td>13 mai 2026</td></tr> <tr><td>7</td><td>13 mai 2027</td></tr> </table> <p><b>Sélection désigne</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Sous-Jacent</th> <th>Code Bloomberg</th> <th>Poids</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®</td> <td>ISX70D5 index</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Effet Mémoire</b> : Non Applicable</p> <p>"R(t)" désigne désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 7 :</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>t</th> <th>R(t)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>2</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>3</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>4</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>5</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>6</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>7</td><td>Non Applicable</td></tr> </tbody> </table> <p>Si "R(t)" est désigné comme Non Applicable, alors ConditionRappel(t) = 0 dans tous les cas.</p> <p>"PerfPanier<sub>1</sub>(t)" désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 7, la formule <b><i>Performance Locale</i></b> : « Performance Locale » désigne : <i>PerfPanierLocale(t)</i></p> <p>« PerfPanierLocale(t) » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 7, la formule <b><i>Pondéré</i></b>.</p> $\sum_{i=1}^n w^i \times \text{PerfIndiv}(i, t)$ <p>"w<sup>i</sup>" désigne 100%.</p> <p>"n" désigne 1.</p> <p>« <i>PerfIndiv(i, t)</i> » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 7, et pour chaque Sous-Jacent indexé « i », « i » allant de 1 à 1 la formule <b><i>Performance Individuelle Européenne</i></b>.</p> <p>« Performance Individuelle Européenne » désigne Prix (i,t) / Prix de Référence(i)</p> <p>« <b><i>Prix(i, t)</i></b> » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 7, le <b><i>Prix</i></b> du Sous-Jacent indexé « i », i allant de 1 à 1, à cette Date d'Evaluation.</p>	1	13 mai 2021	2	13 mai 2022	3	16 mai 2023	4	13 mai 2024	5	13 mai 2025	6	13 mai 2026	7	13 mai 2027	i	Sous-Jacent	Code Bloomberg	Poids	1	EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®	ISX70D5 index	100,00%	t	R(t)	1	100,00%	2	100,00%	3	100,00%	4	100,00%	5	100,00%	6	100,00%	7	Non Applicable
1	13 mai 2021																																						
2	13 mai 2022																																						
3	16 mai 2023																																						
4	13 mai 2024																																						
5	13 mai 2025																																						
6	13 mai 2026																																						
7	13 mai 2027																																						
i	Sous-Jacent	Code Bloomberg	Poids																																				
1	EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®	ISX70D5 index	100,00%																																				
t	R(t)																																						
1	100,00%																																						
2	100,00%																																						
3	100,00%																																						
4	100,00%																																						
5	100,00%																																						
6	100,00%																																						
7	Non Applicable																																						



Elément	Titre																					
		<p><b>Prix de Référence (i)</b> désigne :</p> <table border="1" data-bbox="708 221 1372 421"> <thead> <tr> <th data-bbox="708 221 1038 275">i</th> <th data-bbox="1038 221 1372 275">Niveau Initial</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="708 275 1038 421">1</td> <td data-bbox="1038 275 1372 421">Le niveau de l'Indice tel que déterminé par l'agent de calcul à l'heure de clôture prévue le 29 avril 2019</td> </tr> </tbody> </table> <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>Valeur Nominale × (100% + CouponRappel(t))</p> <p>Avec :</p> <p>CouponRappel(t) = Coupon<sub>1</sub>(t) + Coupon<sub>2</sub>(t) × ConditionHausse(t)</p> <p>ConditionHausse(t) = 1 si PerfPanier<sub>2</sub> (t) ≥ H(t) = 0 sinon</p> <p>Où :</p> <p>"Coupon<sub>1</sub>(t)" désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 7 :</p> <table border="1" data-bbox="708 1126 1133 1384"> <thead> <tr> <th data-bbox="708 1126 794 1160">t</th> <th data-bbox="794 1126 1133 1160">Coupon<sub>1</sub>(t)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="708 1160 794 1193">1</td> <td data-bbox="794 1160 1133 1193">18,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="708 1193 794 1227">2</td> <td data-bbox="794 1193 1133 1227">27,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="708 1227 794 1261">3</td> <td data-bbox="794 1227 1133 1261">36,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="708 1261 794 1294">4</td> <td data-bbox="794 1261 1133 1294">45,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="708 1294 794 1328">5</td> <td data-bbox="794 1294 1133 1328">54,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="708 1328 794 1361">6</td> <td data-bbox="794 1328 1133 1361">63,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="708 1361 794 1384">7</td> <td data-bbox="794 1361 1133 1384">Non Applicable</td> </tr> </tbody> </table> <p>"Coupon<sub>2</sub>(t)" 0,00% pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 7.</p> <p>"H(t)" est Non Applicable pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 7. Si "H(t)" est désigné comme Non Applicable, alors ConditionHausse = 0 dans tous les cas.</p> <p>"PerfPanier<sub>2</sub>(t)" = PerfPanier<sub>1</sub> (t) pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 7.</p> <p>Si l'Obligation est remboursée par anticipation, aucun autre paiement ne sera effectué par la suite.</p> <p>Si la condition de Remboursement Automatique Anticipé n'est pas réalisée, le Montant de Remboursement Final par Obligation payable à la Date d'Echéance est égal à :</p> <p>Valeur Nominale × [100% + CouponFinal – Vanille × ConditionBaisse × (1 - ConditionHausse<sub>5</sub>)]</p>	i	Niveau Initial	1	Le niveau de l'Indice tel que déterminé par l'agent de calcul à l'heure de clôture prévue le 29 avril 2019	t	Coupon <sub>1</sub> (t)	1	18,00%	2	27,00%	3	36,00%	4	45,00%	5	54,00%	6	63,00%	7	Non Applicable
i	Niveau Initial																					
1	Le niveau de l'Indice tel que déterminé par l'agent de calcul à l'heure de clôture prévue le 29 avril 2019																					
t	Coupon <sub>1</sub> (t)																					
1	18,00%																					
2	27,00%																					
3	36,00%																					
4	45,00%																					
5	54,00%																					
6	63,00%																					
7	Non Applicable																					

Elément	Titre	
		<p>Avec :</p> $\text{Vanille} = G \times \text{Min}(\text{Cap}, \text{Max}((K - \text{PerfPanier}_3(T)), \text{Floor}))$ $\text{ConditionBaisse} = 1 \text{ si } \text{PerfPanier}_4(T) < B$ $= 0 \text{ sinon}$ <p>Et :</p> $\text{CouponFinal} = \text{Coupon}_4 \times (1 - \text{ConditionBaisse}) + \text{VanilleHausse} \times \text{ConditionHausse}_5$ $\text{VanilleHausse} = \text{Coupon}_5 + G_H \times \text{Min}(\text{Cap}_H, \text{Max}(\text{Floor}_H, \text{PerfPanier}_5(T) - K_H))$ $\text{ConditionHausse}_5 = 1 \text{ si } \text{PerfPanier}_6(T) \geq H_2$ $= 0 \text{ sinon}$ <p>Où :</p> <p>"Coupon<sub>4</sub>" = 0,00%</p> <p>"G" = 100,00%</p> <p>"Cap" est Non Applicable</p> <p>"Floor" = 0,00%</p> <p>"Floor<sub>H</sub>" = 0,00%</p> <p>"K" = 100,00%</p> <p>"B" = 60,00%</p> <p>"Coupon<sub>5</sub>" = 72,00%</p> <p>"G<sub>H</sub>" = 0,00%</p> <p>"Cap<sub>H</sub>" est Non Applicable</p> <p>"K<sub>H</sub>" = 100,00%</p> <p>"H<sub>2</sub>" = 100,00%</p> <p><b>PerfPanier<sub>3</sub> (T) = PerfPanier<sub>1</sub>(t = 7)</b>  <b>PerfPanier<sub>4</sub> (T) = PerfPanier<sub>1</sub>(t = 7)</b>  <b>PerfPanier<sub>5</sub> (T) = PerfPanier<sub>1</sub>(t = 7)</b>  <b>PerfPanier<sub>6</sub> (T) = PerfPanier<sub>1</sub>(t = 7)</b></p> <p>Livraison Physique : Non Applicable</p>

<b>Elément</b>	<b>Titre</b>	
<b>C.19</b>	<b>Obligations Indexées – Prix de Référence, Prix de Clôture Ultime, Prix de Référence de la Matière Première</b>	Sans objet
<b>C.20</b>	<b>Obligations Indexées – Description du sous-jacent et endroits où trouver les informations à son sujet</b>	Le Sous-jacent des Obligations Indexées est l'Indice <b>EURO iSTOXX 70 Equal Weight Decrement 5% EUR®</b> 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 : <b>ISX70D5 index</b> ).
<b>C.21</b>	<b>Marché(s) de négociation</b>	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	
<b>D.2</b>	<b>Informations clés sur les principaux risques propres à l'Emetteur ou à son exploitation et son activité</b>	<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> <ul style="list-style-type: none"> <li>(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 ;</li> <li>(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 ;</li> <li>(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</li> <li>(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.</li> </ul>

Elément	Titre	
		<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 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'ordonnance n°2015-1024 du 20 août 2015 a transposé la DRC en droit interne et a modifié le Code monétaire et financier à cet effet. L'ordonnance a été ratifiée par la loi n°2016-1691 du 9 décembre 2016 (Loi n°2016-1691 du 9 décembre 2016 relative à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernisation de la vie économique) qui incorpore également des dispositions clarifiant la mise en œuvre de la DRC.</p> <p>Parmi les mesures qui peuvent être prises par les autorités de résolution, figure la mesure de renflouement interne (bail-in) qui permet aux autorités de résolution de déprécier certaines dettes subordonnées et non subordonnées (y compris le principal des Titres) d'un établissement défaillant et/ou de les convertir en titres de capital, ces derniers pouvant ensuite faire également l'objet d'autres mesures de réduction ou dépréciation. L'autorité de résolution doit appliquer les pouvoirs de dépréciation et de conversion en premier aux instruments de fonds propres de base de catégorie 1, ensuite aux instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 et enfin aux instruments de fonds propres de catégorie 2 et autres créances subordonnées dans la mesure nécessaire. Si, et seulement si, la réduction totale ainsi opérée est inférieure à la somme recherchée, l'autorité de résolution, réduira dans la proportion nécessaire les dettes non subordonnées de l'établissement.</p> <p>Les établissements de crédit français (tel que Natixis) doivent désormais se conformer à tout moment, à des exigences minimales de fonds propres et d'engagements éligibles (le « <b>MREL</b> ») en application de l'article L. 613-44 du Code monétaire et financier.</p> <p>La DRC a été transposée au Luxembourg par la loi du 18 décembre 2015 relative à la défaillance des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement, publiée au Mémorial A (n°246) le 24 Décembre 2015 (la <b>Loi DRC</b>). Natixis Structured Issuance, en tant qu'établissement financier établi au Luxembourg et filiale indirecte à 100% de Natixis est soumis au dispositif de la DRC transposé par la Loi DRC.</p>
		<p>L'impact de la DRC et ses dispositions d'application sur les établissements financiers, y compris sur les Émetteurs, 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.</p>

Elément	Titre	
		<p><i>Risques liés au vote du Royaume-Uni en faveur d'une sortie de l'Union européenne</i></p> <p>A la suite du vote du Royaume-Uni de sortir de l'Union européenne, il existe un certain nombre d'incertitudes liées à l'avenir du Royaume-Uni et ses relations avec l'Union européenne. Aucune assurance ne peut être donnée sur le fait de savoir si ces évolutions affecteront ou pas négativement la valeur de marché ou la liquidité des Titres sur le marché secondaire.</p>
<p><b>D.3</b></p>	<p><b>Informations clés sur les principaux risques propres aux Obligations</b></p>	<p>En complément des risques (y compris le risque de défaut) pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à satisfaire ses obligations relatives aux Obligations émises dans le cadre du Programme, certains facteurs sont essentiels en vue de déterminer les risques de marché liés aux Obligations émises dans le cadre du Programme. Ces facteurs incluent notamment :</p> <p style="text-align: center;"><b>1. Risques financiers</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les Obligations peuvent ne pas être un investissement approprié pour tous les investisseurs.</li> <li>• Risques liés à la liquidité/négociation des Obligations</li> </ul> <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> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risques liés à la valeur de marché des Obligations</li> </ul> <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> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risques de change et de contrôle des changes</li> </ul> <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> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risques liés aux notations de crédit</li> </ul>

Elément	Titre	
		<p>Les notations peuvent ne pas refléter l'impact potentiel de tous les risques liés, entre autres, à la structure de l'émission concernée, au marché concerné pour les Obligations, et les autres facteurs (y compris ceux énoncés ci-dessus) qui peuvent affecter la valeur des Obligations.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risques en terme de rendement</li> </ul> <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"> <li>• Risques liés au remboursement au gré de l'Emetteur</li> </ul> <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 style="text-align: center;"><b>2. Risques juridiques</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> </ul> <p>Certaines activités de l'Emetteur, du Garant, de l'Agent de Calcul et de l'une de leurs filiales et sociétés liées respectives peuvent présenter certains risques de conflits d'intérêts qui peuvent avoir un impact négatif sur la valeur de ces Obligations.</p> <p>L'Agent de Calcul peut être une filiale ou une société liée de l'Emetteur ou du Garant et en conséquence, des conflits d'intérêts potentiels pourraient exister entre l'Agent de Calcul et les Porteurs, y compris au regard de certaines déterminations et certaines décisions que l'Agent de Calcul doit effectuer, y compris si un Evénement Perturbateur de Marché, un Evénement Perturbateur de Règlement ou un Evénement de Crédit (chacun, tel que défini ci-dessous) s'est produit.</p> <p>De plus, la distribution des Obligations pourra se faire par l'intermédiaire d'établissements chargés de recueillir les demandes d'achat des investisseurs, et ces intermédiaires, le cas échéant, peuvent être liés à l'Emetteur, au Garant ou au groupe BPCE. Ainsi au cours de la période de commercialisation, certains conflits d'intérêts peuvent survenir entre les intérêts des distributeurs, de l'Emetteur, du Garant et/ou du groupe BPCE et ceux des porteurs d'Obligations.</p>

Elément	Titre	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Risques liés à la fiscalité</li> </ul> <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"> <li>• Risques liés à un changement législatif</li> </ul> <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"> <li>• Risques liées à une modification des modalités des Obligations</li> </ul> <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"> <li>• Risques liés au droit français des procédures collectives</li> </ul> <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"> <li>• Risques liés à l'exposition au sous-jacent</li> </ul> <p>Les Obligations Indexées sur un Indice Mono-Bourse et Obligations Indexées sur un Indice Multi-Bourses (indice unique).</p> <p>Une telle Obligation peut comporter un risque similaire ou supérieur (notamment en cas d'effet de levier) à un investissement direct dans le Sous-Jacent.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risques spécifiques liés à la nature du Sous-Jacent</li> </ul> <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</p>



Elément	Titre	
		<p>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> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risques liés au nouveau Règlement Européen sur les Indices de Référence</li> </ul> <p>Le Règlement Européen sur les Indices de Référence pourrait potentiellement conduire à ce que les Obligations soient retirées de la cotation, fassent l'objet d'ajustements, d'un remboursement anticipé ou d'une valorisation discrétionnaire par l'Agent de Calcul ou soient autrement impactés selon l'indice de référence concerné et selon les Modalités des Obligations.</p>
<b>D.6</b>	<b>Informations de base sur les facteurs significatifs permettant de déterminer les risques associés aux Obligations Indexées</b>	<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	<b>Raisons de l'offre et utilisation du produit de l'Offre</b>	Le produit net de l'émission d'Obligations par Natixis sera destiné aux besoins de financement généraux de Natixis.
E.3	<b>Modalités de l'offre</b>	<p>Les Obligations sont offertes au public en France.</p> <p>Période d'Offre : Du 10 janvier 2019 à 9 heures CET au 15 avril 2019 à 17 heures CET</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 de EUR 100, soit une Obligation.</p> <p>Modalités et date de publication des résultats de l'Offre : Au plus tard le deux jours ouvrés avant la Date d'Emission, l'Emetteur communiquera les résultats de l'offre par voie d'un avis aux Porteurs qui sera disponible sur le site internet de l'Emetteur (<a href="http://www.bp.natixis.com">www.bp.natixis.com</a>).</p>
E.4	<b>Intérêts, y compris conflictuels, pouvant influencer sensiblement l'émission/l'offre</b>	Sous réserve de conflits d'intérêts potentiels lorsque la distribution des Obligations est effectuée par l'intermédiaire d'établissements liés à l'Emetteur ou au groupe BPCE et relatifs à la perception par les intermédiaires financiers de commissions d'un montant maximum payable à l'émission 3% du montant des Obligations placées, à la connaissance de l'Emetteur, aucune autre personne participant à l'émission n'y a d'intérêt significatif.
E.7	<b>Estimation des dépenses mises à la charge de l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur</b>	Sans objet, aucune dépense ne sera mise à la charge de l'investisseur.