

**COMMUNIQUE A L'ATTENTION DES PORTEURS DES OBLIGATIONS
DECRIRES CI-DESSOUS**



NATIXIS STRUCTURED ISSUANCE SA

(une société anonyme constituée sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 51, JF Kennedy, L-1855 Luxembourg et immatriculée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B.182 619)

(Emetteur)

Identifiant d'entité juridique (IEJ) : 549300YZ10WOWPBDW20

**Présence d'erreurs matérielles
dans les Conditions définitives relatives aux
Obligations décrites ci-dessous**

**Emission d'Obligations de EUR 30.000.000 dont le remboursement final est référencé sur le cours de
l'Action BNP PARIBAS et venant à échéance en novembre 2028
inconditionnellement et irrévocablement garanties par Natixis, émises sous le
Programme d'émission d'Obligations
de 20.000.000.000 d'euros**

Code ISIN: FR0013355286

(les Obligations)

Les porteurs des Obligations sont désignés dans le présent communiqué **Porteurs**.

Le présent communiqué a pour objet (i) d'informer les Porteurs de la présence d'erreurs matérielles dans les conditions définitives (les **Conditions Définitives**) et (ii) de mettre à la disposition des Porteurs les Conditions Définitives corrigées.

CORRECTIONS APORTEES AUX CONDITIONS DEFINITIVES DES OBLIGATIONS

I. ERREURS MATERIELLES DANS L'ANNEXE AUX CONDITIONS DÉFINITIVES RELATIVE AUX MODALITÉS ADDITIONNELLES

- La description de la formule de calcul « Autocall » est supprimée

- Section intitulée « 1.1 Définitions Communes »

« Prix de Référence(i) » est supprimé et remplacé par la mention suivante :

« Prix de Référence(i) désigne :

i	Définition	Prix de Référence
1	Niveau Initial	EUR 48,725

»

- Section intitulée « 1.2 Autocall »

« Coupon₁(t) » est supprimé et remplacé par la mention suivante :

« Coupon₁(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20 :

t	Coupon ₁ (t)
1	Non Applicable
2	8,10%
3	12,15%
4	16,20%
5	20,25%
6	24,30%
7	28,35%
8	32,40%
9	36,45%
10	40,50%
11	44,55%
12	48,60%
13	52,65%
14	56,70%
15	60,75%

16	64,80%
17	68,85%
18	72,90%
19	76,95%
20	0%

»

II. RESUME DE L'EMISSION

Section C – Valeurs mobilières

Rubrique C.18

A la suite de la correction de l'erreur matérielle dans l'Annexe aux Conditions Définitives relative aux Modalités Additionnelles ci-dessus, la rubrique C.18 est supprimée et remplacée par la rubrique suivante :

C.18	Produit des Obligations Indexées	<p>Le produit des Obligations Indexées est calculé selon la formule de calcul <u>Autocall</u></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>
-------------	---	--

ConditionRappel(t) = 1

Avec :

ConditionRappel(t) = 1 si PerfPanier₁(t) ≥ R(t)
= 0 sinon

"R(t)" désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20 :

t	R(t)
1	Non Applicable
2	100,00%
3	100,00%
4	100,00%
5	100,00%
6	100,00%
7	100,00%
8	100,00%
9	100,00%
10	100,00%
11	100,00%
12	100,00%
13	100,00%
14	100,00%
15	100,00%
16	100,00%
17	100,00%
18	100,00%
19	100,00%
20	Non Applicable

Si "R(t)" est désigné comme Non Applicable, alors **ConditionRappel(t) = 0.**

PerfPanier₁(t)

« PerfPanier₁(t) » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20, la formule **Performance Locale.**

« Performance Locale » désigne : *PerfPanierLocale(t)*

Dans la formule ***Performance Locale***, **PerfPanierLocale(t)** désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20, la formule ***Pondéré*** :

« **Pondéré** » désigne la moyenne pondérée des Performances Individuelles du Sous-Jacent de la Sélection, telle que calculée par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :

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

" ω^i " désigne 100%.

" n " désigne 1.

« *PerfIndiv(i, t)* » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20, et pour chaque Sous-Jacent indexé « i », « i » allant de 1 à 1 la formule *Performance Individuelle Européenne*.

« **Performance Individuelle Européenne** » désigne

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

« *Prix(i, t)* » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20, le *Prix* du Sous-Jacent indexé « i », i allant de 1 à 1, à cette Date d'Evaluation.

« **Prix de Référence (i)** » désigne : EUR 48,725

« **Prix** » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20, le prix de clôture du Sous-Jacent, tel que déterminé par l'Agent de Calcul.

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 :

$$\text{Valeur Nominale} \times (100\% + \text{CouponRappel}(t))$$

Avec :

$$\text{CouponRappel}(t) = \text{Coupon}_1(t) + \text{Coupon}_2(t) \times \text{ConditionHausse}(t)$$

$$\text{ConditionHausse}(t) = 1 \text{ si } PerfPanier_2(t) \geq H(t)$$

$$= 0 \text{ sinon}$$

Où :

« **Coupon₁(t)** » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20 :

t	Coupon ₁ (t)
1	Non Applicable
2	8,10%
3	12,15%
4	16,20%
5	20,25%
6	24,30%
7	28,35%
8	32,40%
9	36,45%
10	40,50%
11	44,55%
12	48,60%
13	52,65%
14	56,70%
15	60,75%
16	64,80%
17	68,85%
18	72,90%
19	76,95%
20	0%

« **Coupon₂(t)** » = 0,00% pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20.

« **H(t)** » est Non Applicable pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20.

Si « **H(t)** » est désigné comme Non Applicable, alors **ConditionHausse = 0** dans tous les cas

« **PerfPanier₂(t)** » = PerfPanier₁ (t) pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20.

		<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> $\text{Valeur Nominale} \times [100\% + \text{CouponFinal} - \text{Vanille} \times \text{ConditionBaisse} \times (1 - \text{ConditionHausse})]$ <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> $\text{CouponFinal} = \text{Coupon}_4 \times (1 - \text{ConditionBaisse}) + \text{VanilleHausse} \times \text{ConditionHausse}$ $\text{VanilleHausse} = \text{Coupon}_5 + G_H \times \text{Min}(\text{Cap}_H, \text{Max}(\text{Floor}_H, \text{PerfPanier}_5(T) - K_H))$ $\text{ConditionHausse} = 1 \text{ si } \text{PerfPanier}_6(T) \geq H_2$ $= 0 \text{ sinon}$ <p>Où :</p> <p>« Coupon_4 » = 40,50%</p> <p>« G » = 100,00%</p> <p>« Cap » = Non Applicable</p> <p>« Floor » = 0,00%</p> <p>« K » = 100,00%</p> <p>« Coupon_5 » = 40,50%</p> <p>« B » = 60,00%.</p> <p>« G_H » = 0,00%</p> <p>« Cap_H » = Non Applicable</p> <p>« Floor_H » = 0,00%</p> <p>« K_H » = 100,00%</p> <p>« H_2 » = 100,00%.</p> <p>« $\text{PerfPanier}_3(T)$ » = $\text{PerfPanier}_1(t = 20)$</p> <p>« $\text{PerfPanier}_4(T)$ » = $\text{PerfPanier}_1(t = 20)$</p> <p>« $\text{PerfPanier}_5(T)$ » = $\text{PerfPanier}_1(t = 20)$</p> <p>« $\text{PerfPanier}_6(T)$ » = $\text{PerfPanier}_1(t = 20)$</p> <p>Livraison Physique : Non Applicable</p>
--	--	---

Dates d'Evaluation:

t	Dates d'Evaluation
1	23 avril 2019
2	21 octobre 2019
3	20 avril 2020
4	19 octobre 2020
5	19 avril 2021
6	19 octobre 2021
7	19 avril 2022
8	19 octobre 2022
9	19 avril 2023
10	19 octobre 2023
11	19 avril 2024
12	21 octobre 2024
13	22 avril 2025
14	20 octobre 2025
15	20 avril 2026
16	19 octobre 2026
17	19 avril 2027
18	19 octobre 2027
19	19 avril 2028
20	19 octobre 2028

Dates de Paiement / Dates de Remboursement Automatique Anticipé :

t	Dates de Paiement / Dates de Remboursement Automatique Anticipé
1	7 mai 2019
2	4 novembre 2019
3	4 mai 2020
4	2 novembre 2020
5	3 mai 2021
6	2 novembre 2021
7	3 mai 2022
8	2 novembre 2022
9	3 mai 2023
10	2 novembre 2023
11	3 mai 2024
12	4 novembre 2024
13	6 mai 2025
14	3 novembre 2025
15	4 mai 2026
16	2 novembre 2026
17	3 mai 2027
18	2 novembre 2027
19	3 mai 2028
20	2 novembre 2028

		Sélection désigne :	
i	Sous- Jacent	Code Bloomberg	Pondération w_i
1	BNP PARIBAS	BNP FP	100,00%
Agent de Calcul : NATIXIS , Département Agent de Calcul, 40 avenue des Terroirs de France, 75012 Paris, France			

L'information délivrée aux Porteurs au travers des documents commerciaux relatifs aux émissions des Obligations (i.e. brochures commerciales) est correcte.

Les Conditions Définitives corrigeant les erreurs matérielles (telles que décrites ci-dessus) figurent en annexes du présent communiqué. Une copie des Conditions Définitives corrigées (sans marques de révision) relatives aux Obligations est également disponible sans frais dans les bureaux de l'Agent Financier et des Agents Payeurs.

Les versions corrigées des Conditions Définitives ont pour unique objet de corriger les erreurs mentionnées ci-dessus. Toutes les autres informations contenues dans les Conditions Définitives révisées demeurent inchangées.

Le présent communiqué est publié conformément à l'Article 14 des Modalités figurant dans le Prospectus de Base.

Les termes commençant par une majuscule utilisés dans le présent communiqué et qui ne sont pas définis auront la signification qui leur est attribuée dans le Prospectus de Base tel que complété par les Conditions Définitives concernées.

Fait à Luxembourg, le 20 novembre 2019

Par :
Signataire autorisé **Gaëlle Attardo-Kontzler**



ANNEXE - CONDITIONS DEFINITIVES CORRIGÉES

CONDITIONS DEFINITIVES RECTIFICATIVES EN DATE DU 20 NOVEMBRE 2019

LES PRESENTES CONDITIONS DEFINITIVES RECTIFICATIVES PRESENTENT LES CONDITIONS DEFINITIVES EN DATE DU 30 AOÛT 2018 TELLES QUE MODIFIÉES CONFORMEMENT AU COMMUNIQUÉ EN DATE DU 20 NOVEMBRE 2019.

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, et la gestion de portefeuille, et 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. L'évaluation du marché cible indique que les Obligations sont incompatibles avec les besoins, caractéristiques et objectifs des clients qui : ne sont pas en mesure de supporter la perte en capital; recherchent un produit avec un profil de risque faible ; ont des objectifs de préservation ; ont un terme court pour leurs investissements. 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 30 Août 2018



NATIXIS STRUCTURED ISSUANCE SA

(une société anonyme constituée sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 51, JF Kennedy, L-1855 Luxembourg et immatriculée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B.182 619)

Identifiant d'entité juridique (IEJ) : 549300YZ10WOWBPDW20

(Emetteur)

Emission d'Obligations de EUR 30.000.000 dont le remboursement final est référencé sur le cours de l'action BNP PARIBAS et venant à échéance en novembre 2028

***Inconditionnellement et irrévocablement garanties par Natixis
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 11 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) 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 le supplément au Prospectus de Base en date du 24 août 2018 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, 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. 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 est également disponible sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org).

1. Emetteur :	Natixis Structured Issuance SA
2. (i) Souche n° :	435
(ii) Tranche n° :	1
3. Garant :	Natixis
4. Devise ou Devises Prévues(s) :	Euro (« EUR »)
-Devise de Remplacement :	Dollar US
5. Montant Nominal Total :	
(i) Souche :	EUR 30.000.000
(ii) Tranche :	EUR 30.000.000
6. Prix d'Emission de la Tranche :	100 % du Montant Nominal Total
7. Valeur Nominale Indiquée :	EUR 1.000
8. (i) Date d'Emission :	3 septembre 2018
(ii) Date de Début de Période d'Intérêts :	Non Applicable
9. Date d'Echéance :	2 novembre 2028
10. Forme des Obligations :	Au porteur
11. Base d'Intérêt :	Non Applicable
12. Base de Remboursement/Paiement :	Remboursement Indexé sur Action

- | | |
|--|---|
| 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 9 juillet 2018. |
| 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 : | Non Applicable |

AUTRES DISPOSITIONS RELATIVES AUX OBLIGATIONS STRUCTUREES

- | | |
|--|---|
| 22. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (action unique) : | Applicable |
| (i) Société : | BNP PARIBAS |
| (ii) Action : | Action ordinaire de la Société ayant, à la Date d'Emission, le code ISIN : FR0000131104 et le Code Bloomberg : BNP FP |
| (iii) Marché : | Conformément à la Modalité 16 |
| (iv) Marché Lié : | Conformément à la Modalité 16 |
| (v) Prix Initial : | Voir l'Annexe aux Conditions Définitives |
| (vi) Barrière : | Voir « H2 » dans l'Annexe aux Conditions Définitives |
| (vii) Evénement Activant : | Applicable, « inférieur à » la Barrière Activante

Voir « B » dans l'Annexe aux Conditions Définitives |

(viii)	Événement Désactivant :	Non Applicable
(ix)	Événement de Remboursement Automatique Anticipé :	Applicable Voir l'Annexe aux Conditions Définitives - "supérieur ou égal" au Niveau de Remboursement Automatique Anticipé
(x)	Intérêt Incrémental :	Non Applicable
(xi)	Date de Détermination Initiale :	Non Applicable
(xii)	Dates de Constatation Moyenne :	Non Applicable
(xiii)	Période(s) d'Observation :	Non Applicable
(xiv)	Date d'Evaluation :	Voir l'Annexe aux Conditions Définitives
(xv)	Nombre(s) Spécifique(s) :	Sept (7) Jours de Bourse Prévus
(xvi)	Heure d'Evaluation :	Conformément à la Modalité 16
(xvii)	Remboursement par Livraison Physique :	Non Applicable
(xviii)	Pourcentage Minimum :	Conformément à la Modalité 16
(xix)	Taux de Change :	Non Applicable
(xx)	Changement de la Loi :	Applicable
(xxi)	Perturbation des Opérations de Couverture :	Applicable
(xxii)	Coût Accru des Opérations de Couverture :	Applicable

23. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Indice (indice unique) :	Non 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 sur Matières Premières (matière première unique) :	Non Applicable
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 à Remboursement Physique : | Non Applicable |
| 38. Dispositions relatives aux Obligations Hybrides : | 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 <i>Autocall</i> de l'Annexe technique aux 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 |
| (ii) Montant(s) de Remboursement Anticipé pour chaque Obligation payée lors du remboursement pour des raisons fiscales (Modalité 5(f)), pour illégalité (Modalité 5(l)) ou en cas d'Exigibilité Anticipée (Modalité 9) : | 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. Centres 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 (Modalité 7(f)): | Non Applicable |
| 50. Dispositions relatives aux Obligations à Remboursement par Versement Echelonné (Modalité 5(b)) : | Non Applicable |
| 51. Masse (Modalité 11) : | Applicable |
- 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'admission aux négociations des Obligations sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg décrits ici dans le cadre du programme d'émission d'Obligations de 20.000.000.000 d'euros de Natixis Structured Issuance SA.

RESPONSABILITE

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

Signé pour le compte de l'Emetteur :

Par : _____

Dûment habilité

PARTIE B – AUTRE INFORMATION

1. Cotation et admission à la négociation :

- (i) Cotation : **Marché réglementé de la Bourse de Luxembourg**
- (ii) Admission aux négociations : Une demande d'admission des Obligations aux négociations sur le marché réglementé de la **Bourse de Luxembourg** a été faite par l'Emetteur (pour son compte).
- (iii) Estimation des dépenses totales liées à l'admission aux négociations : EUR 5.100

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 annuel de 1.00% payable à l'émission, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'émission des Obligations n'y a d'intérêt significatif.

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

Non Applicable

5. Obligations Indexées à un Indice de Référence uniquement – Indice de Référence

Non Applicable

6. Obligations Indexées uniquement – Performance du Sous-Jacent

Des informations sur les performances passées et futures et la volatilité de l'Action **BNP PARIBAS** peuvent être obtenues sur le site internet de la Société de l'Action et sur la page Bloomberg de l'Action (code Bloomberg : BNP FP).

7. Informations Opérationnelles

- (i) Code ISIN : **FR0013355286**
- (ii) Code commun : **186485475**
- (iii) *Valor number (Valorennummer)* : **Non Applicable**
- (iv) Tout système(s) de compensation autre qu'Euroclear France, Euroclear et Clearstream **Non Applicable**

approuvés par l'Emetteur et l'Agent
Payeur et numéro(s)
d'identification correspondant :

- (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) : **Natixis**
Département Agent de Calcul
40 avenue des Terroirs de France
75012 Paris, France

PLACEMENT

8. (i) Si syndiqué, noms et adresses des Agents Placeurs et principales caractéristiques des accords passés (y compris les quotas) et, le cas échéant, la quote-part de l'émission non couverte par la prise ferme : 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 clients de détail dans l'EEE : Non Applicable

(ix) Offre Non-exemptée : Non Applicable

9. Offres au Public

Non Applicable

Annexe aux Conditions Définitives relative aux Modalités Additionnelles d'un Autocall

Autocall

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.

Le Remboursement Automatique Anticipé de l'Titre de créance est activé à la première Date d'Evaluation indexée « t » où :

$$\text{ConditionRappel}(t) = 1$$

Avec :

$$\text{ConditionRappel}(t) = 1 \text{ si } \text{PerfPanier}_1(t) \geq R(t)$$

$$\text{ConditionRappel}(t) = 0 \text{ sinon}$$

Où :

« $R(t)$ » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives. Si « $R(t)$ » est désigné comme Non-Applicable, alors $\text{ConditionRappel}(t) = 0$ dans tous les cas.

« $\text{PerfPanier}_1(t)$ » désigne une performance de la Sélection de Sous-Jacents à la Date d'Evaluation indexée « t ». Sa valeur est calculée à l'aide d'une des formules précisée dans les Conditions Définitives et définies dans la clause 1.1 « Définitions Communes ».

Dans ce cas, le Montant de Remboursement Automatique Anticipé par Titre de créance payable à la Date de Remboursement Automatique Anticipé qui suit immédiatement la Date d'Evaluation indexée « t » est égal à :

$$\text{Valeur Nominale} \times (100\% + \text{CouponRappel}(t))$$

$$\text{CouponRappel}(t) = \text{Coupon}_1(t) + \text{Coupon}_2(t) \times \text{ConditionHausse}(t)$$

$$\text{ConditionHausse}(t) = 1 \text{ si } \text{PerfPanier}_2(t) \geq H(t)$$

$$\text{ConditionHausse}(t) = 0 \text{ sinon}$$

Avec :

« $\text{Coupon}_1(t)$ » désigne un taux fixe ou un taux variable, tel que précisé dans les Conditions Définitives.

« $\text{Coupon}_2(t)$ » désigne un taux fixe ou un taux variable, tel que précisé dans les Conditions Définitives.

« $H(t)$ » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives. Si « $H(t)$ » est désigné comme Non-Applicable, alors $\text{ConditionHausse} = 0$ dans tous les cas.

« $\text{PerfPanier}_2(t)$ » désigne une Performance de la Sélection de Sous-Jacents à la

~~Date d'Évaluation de Remboursement Automatique Anticipé indexée « t », éventuellement associée à une Période d'Observation. Sa valeur est calculée à l'aide d'une des formules précisées dans les Conditions Définitives et définies dans la clause 1.1 « Définitions Communes ».~~

~~Si le titre de créance est remboursé par anticipation, aucun autre paiement ne sera effectué par la suite.~~

~~Si la condition de Remboursement Automatique Anticipé n'est pas réalisée, le Montant de Remboursement Final par Titre de créance payable à la Date d'Echéance est égal à :~~

$$\text{Valeur Nominale} \times [100\% + \text{CouponFinal} - \text{Vanille} \times \text{ConditionBaisse} \times (1 - \text{ConditionHausse}_5)]$$

~~Avec :~~

$$\text{Vanille} = G \times \text{Min}(\text{Cap}, \text{Max}((K - \text{PerfPanier}_3(T)), \text{Floor}))$$

$$\text{ConditionBaisse} = 1 \text{ si } \text{PerfPanier}_4(T) \leq B$$

$$= 0 \text{ sinon}$$

~~Et :~~

$$\text{CouponFinal} = \text{Coupon}_4 + \text{VanilleHausse} \times \text{ConditionHausse}_5$$

$$\text{VanilleHausse} = \text{Coupon}_5 + G_H \times \text{Min}(\text{Cap}_H, \text{Max}(\text{Floor}_H, \text{PerfPanier}_5(T) - K_H))$$

$$\text{ConditionHausse}_5 = 1 \text{ si } \text{PerfPanier}_6(T) \geq H_2$$

$$= 0 \text{ sinon}$$

~~Où :~~

~~« Coupon₄ » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.~~

~~« G » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.~~

~~« Cap » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.~~

~~« Floor » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.~~

~~« K » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.~~

~~« B » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives. Si « B » est désigné comme Non Applicable, alors ConditionBaisse = 1 dans tous les cas.~~

~~« Coupon₅ » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.~~

~~« G_H » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.~~

~~« Cap_H » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.~~

~~« Floor_H » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.~~

~~« K_H » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.~~

~~« H₂ » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives. Si « H₂ » est désigné comme Non Applicable, alors ConditionHausse₅ = 0 dans tous les cas.~~

~~« PerfPanier₃(T) », « PerfPanier₄(T) », « PerfPanier₅(T) », « PerfPanier₆(T) »~~

~~désignent des Performances de la Sélection de Sous-Jacents à la Date d'Évaluation qui précède la Date d'Echéance, éventuellement associée à une Période d'Observation. Leur valeur respective est calculée chacune à l'aide d'une des formules précisées dans les Conditions Définitives et définies dans la clause 1.1 « Définitions Communes ». 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.~~

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

1.1 Dispositions Communes

Calendrier d'Observation 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	23 avril 2019
2	21 octobre 2019
3	20 avril 2020
4	19 octobre 2020
5	19 avril 2021
6	19 octobre 2021
7	19 avril 2022
8	19 octobre 2022
9	19 avril 2023
10	19 octobre 2023
11	19 avril 2024
12	21 octobre 2024
13	22 avril 2025
14	20 octobre 2025
15	20 avril 2026
16	19 octobre 2026
17	19 avril 2027
18	19 octobre 2027
19	19 avril 2028
20	19 octobre 2028

Dates d'Observation : Non-Applicable

Dates de Paiement / Dates Remboursement Automatique Anticipé :

Indice	Dates de Paiement / Dates de Remboursement Automatique Anticipé
--------	---

1	7 mai 2019
2	4 novembre 2019
3	4 mai 2020
4	2 novembre 2020
5	3 mai 2021
6	2 novembre 2021
7	3 mai 2022
8	2 novembre 2022
9	3 mai 2023
10	2 novembre 2023
11	3 mai 2024
12	4 novembre 2024
13	6 mai 2025
14	3 novembre 2025
15	4 mai 2026
16	2 novembre 2026
17	3 mai 2027
18	2 novembre 2027
19	3 mai 2028
20	2 novembre 2028

Effet Mémoire : Non Applicable

Sélection désigne

Indice	Sous-Jacent	Code Bloomberg	Poids
1	BNP PARIBAS	BNP FP	100,00%

Prix de Référence (i) désigne :

Indice <i>j</i>	Définition	Prix de Référence
1	Niveau Initial	TBD points EUR 48,725

Prix désigne Niveau Final.

Sous-Jacent désigne un Indice.

1.2 Autocall

Applicable

Eléments déterminant si ConditionRappel(t) = 1 :

R(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20 :

Indice	R(t)
1	Non Applicable
2	100,00%
3	100,00%
4	100,00%
5	100,00%
6	100,00%
7	100,00%
8	100,00%

9	100,00%
10	100,00%
11	100,00%
12	100,00%
13	100,00%
14	100,00%
15	100,00%
16	100,00%
17	100,00%
18	100,00%
19	100,00%
20	Non Applicable

PerfPanier₁(t)

PerfPanier₁(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20, la formule ***Performance Locale*** :

Dans la formule ***Performance Locale***, **PerfPanierLocale(t)** désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 20, 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'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20, 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'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 20, le **Prix** du Sous-Jacent indexé « i », i allant de 1 à 1, à cette Date d'Evaluation.

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

Coupon₁(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20 :

Indicet	Coupon₁(t)
1	N/A Non Applicable
2	±08,10%
3	±12,15%
4	±16,20%
5	±20,25%
6	±24,30%
7	±28,35%
8	±32,40%

9	±36,45%
10	±40,50%
11	±44,55%
12	±48,60%
13	±52,65%
14	±56,70%
15	±60,75%
16	±64,80%
17	±68,85%
18	±72,90%
19	±76,95%
20	0%

Coupon₂(t) = 0,00% pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20.

H(t) est Non Applicable pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20.

PerfPanier₂ (t) = PerfPanier₁ (t) pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20.

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

G = 100,00%

Cap = Non Applicable

Floor = 0,00%

K = 100,00%

B = 60,00%

Coupon₅ = 40,50%

Coupon₄ = 40,50%

G_H = 0,00%

Cap_H est Non Applicable

Floor_H = 0,00%

K_H = 100,00%

H₂ = 100,00%

PerfPanier₃ (T) = PerfPanier₁(t = 20)

PerfPanier₄ (T) = PerfPanier₁(t = 20)

PerfPanier₅ (T) = PerfPanier₁(t = 20)

PerfPanier₆ (T) = PerfPanier₁(t = 20)

RESUME DE L'EMISSION

Section A – Introduction et avertissements

Elément	
A.1 Avertissement général relatif au résumé	<p>Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base en date du 13 juin 2018 ayant reçu le visa n°18-244 de l'Autorité des marchés financiers le 13 juin 2018 (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>
A.2 Information relative au consentement des Emetteurs concernant l'utilisation du Prospectus de Base	Sans objet

Section B – Emetteur

Elément	Titre	
B.1	La raison sociale et le nom commercial de l'Emetteur	L'émetteur est Natixis Structured Issuance.
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 Structured Issuance est une société anonyme constituée sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg (Luxembourg) ayant son siège social au 51, avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg. Elle est immatriculée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B.182 619 et régie par le droit du Luxembourg.
B.4b	Une description de toutes les tendances connues touchant l'Emetteur ainsi que les marchés sur lesquels il intervient	<p>Réglementations</p> <p>La législation et les réglementations applicables aux institutions financières peuvent avoir en partie un impact sur l'Emetteur. Les nouvelles mesures qui ont été proposées et adoptées comprennent des exigences plus strictes en matière de capital et de liquidité, des taxes sur les transactions financières, des restrictions et des taxes sur la rémunération des salariés, des limitations aux activités bancaires commerciales, des restrictions sur les types de produits financiers, des exigences accrues en matière de contrôle interne et de transparence, des règles de conduites des affaires plus strictes, un clearing et un reporting obligatoire des opérations sur instruments dérivés, des obligations de limiter les risques relatifs aux dérivés négociés de gré à gré et la création de nouvelles autorités réglementaires renforcées. Les nouvelles mesures adoptées ou en projet et notamment celles sur les exigences de fonds propres pour les institutions financières pourraient avoir un impact sur l'Emetteur.</p> <p>Conditions Macroéconomiques</p> <p>L'environnement de marché et macroéconomique a un impact sur les résultats de l'Emetteur. Compte tenu de la nature de son activité, l'Emetteur est sensible aux conditions de marché et macroéconomiques en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années. Le marché des taux est complexe et volatile et est marqué par des taux d'intérêts bas voire négatifs. Le redressement de l'économie mondiale semble se confirmer, mais les disparités entre pays ou zones demeurent vives. La reprise semble installée aux États-Unis tandis que la zone euro demeure fragile, avec un taux de chômage encore élevé. Par ailleurs, le référendum britannique sur l'Union Européenne en juin 2016 a accru les facteurs d'incertitude pesant sur la croissance de la zone Euro. La réduction des déficits publics reste également une priorité.</p>

Elément	Titre	
B.5	Description du Groupe de l'Emetteur et de la position de l'Emetteur au sein du Groupe	Natixis Structured Issuance constitue une filiale indirecte entièrement détenue par Natixis. Merci de vous reporter également à la section B.19/B.5 ci-dessous.
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	Sans objet. Les rapports des contrôleurs légaux pour les exercices clos le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2017 ne comportent pas de réserves.
B.12	Informations financières historiques clés	<p>Au 31 décembre 2017, le total du bilan de Natixis Structured Issuance était de 5.475.184.964,09 euros. Le bénéfice de Natixis Structured Issuance au 31 décembre 2017 était de 1.656.544,03 euros.</p> <p>Au 31 décembre 2016, le total du bilan de Natixis Structured Issuance était de 4.438.151.909,58 euros. Le bénéfice de Natixis Structured Issuance au 31 décembre 2016 était de 181.716,38 euros.</p> <p>Il n'y a pas eu de changement significatif dans la situation financière ou commerciale de Natixis Structured Issuance depuis le 31 décembre 2017 et il n'y a eu aucune détérioration significative des perspectives de Natixis Structured Issuance depuis le 31 décembre 2017.</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 Structured Issuance 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 aux sections B.5 et B.18. Natixis Structured Issuance est dépendant de l'entité qui la détient, Natixis. En dehors du lien capitalistique entre Natixis Structured Issuance et Natixis, le lien de dépendance existant entre les deux entités est relatif à la Garantie et au contrat de prêt au titre duquel Natixis Structured Issuance va prêter à Natixis le produit net de l'émission des Obligations.

Elément	Titre	
B.15	Principales activités de l'Emetteur	Les principales activités de Natixis Structured Issuance consistent à (i) obtenir des financements par voie d'émission d'obligations, de titres de créance, de warrants, de certificats, ou de tout autre instrument financier ou sous toute autre forme d'endettement, (ii) être partie à, exécuter, délivrer et accomplir tous swaps, opérations à terme (<i>futures</i>), contrats sur devises, opérations sur produits dérivés, options, opérations de rachat, prêts de titres et (iii) se refinancer et couvrir son exposition au titres desdits instruments financiers avec Natixis en tant que prêteur en vue d'honorer tout paiement ou toute autre obligation que Natixis Structured Issuance devrait honorer du fait d'un instrument financier qu'il aurait émis ou bien suite à tout contrat auquel il serait partie dans le cadre de ses activités.
B.16	Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou indirectement l'Emetteur	Natixis Structured Issuance constitue une filiale indirecte entièrement détenue par Natixis. Natixis Structured Issuance est détenue à 100% par Natixis Trust, qui est elle-même détenue par Natixis.
B.17	Notation assignée à l'Emetteur ou à ses titres d'emprunt	Natixis Structured Issuance ne fait pas l'objet d'une notation.
B.18	Nature et objet de la garantie	Chaque Obligation émise par Natixis Structured Issuance sera garantie par Natixis (le Garant). Le Garant s'est engagé inconditionnellement et irrévocablement à garantir le paiement régulier et ponctuel de toutes les sommes dues par Natixis Structured Issuance au titre des Obligations, au fur et à mesure qu'elles deviendront exigibles (la Garantie).
B.19	Informations relatives au Garant	
B.19/ B.1	La raison sociale et le nom commercial du Garant	Natixis.
B.19/ B.2	Le siège social et la forme juridique du Garant /la législation qui régit l'activité et le pays d'origine du Garant	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.

Elément	Titre	
B.19/ B.4b	Une description de toutes les tendances connues touchant le Garant 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.19/ B.5	Description du Groupe du Garant et de la position du Garant 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'Épargne, 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 data-bbox="742 1243 1396 1668" style="text-align: center;"> <pre> graph TD BPCE[Groupe BPCE] --- S[9 millions de sociétaires] BPCE --- BP[Banques Populaires] BPCE --- CE[Caisses d'Épargne] BP --- BPCE_OC[BPCE organe central] CE --- BPCE_OC BPCE_OC --- NATIXIS[NATIXIS] NATIXIS --- F((Flottant)) </pre> </div> <p><small>** (10) Sur ses activités locatives et d'assurance (S.A.E.)</small></p>
B.19/ B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet. Il n'y a pas de prévision ou d'estimation du bénéfice.

Elément	Titre	
<p>B.19/ B.10</p>	<p>Réserves contenues dans le rapport des Commissaires aux comptes</p>	<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.</p> <p>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>
<p>B.19/ B.12</p>	<p>Informations financières historiques clés</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 audité et est extraite du communiqué de presse de Natixis en date du 2 août 2018 concernant l'information financière non audité de Natixis pour le deuxième trimestre et premier semestre prenant fin au 30 juin 2018.</p> <p>Depuis le 1^{er} 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^{er} 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 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>

Elément	Titre	
		<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 auditée et est extraite du communiqué de presse de Natixis en date du 17 mai 2018 concernant l'information financière non auditée 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 du Groupe depuis le 30 juin 2018 et il n'y a eu aucune détérioration significative des perspectives de Natixis depuis le 31 décembre 2017.</p>
B.19/ B.13	Evénement récent relatif au Garant 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.19/ B.14	Degré de la dépendance du Garant 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.19/ B.15	Principales activités du Garant	<p>Natixis dispose d'expertises organisés 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>

Elément	Titre	
		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.
B.19/ B.16	Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou indirectement le Garant	Merci de vous reporter à la section B.5 ci-dessus.
B.19/ B.17	Notation assignée au Garant ou à ses titres d'emprunt	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 (positive) par Standard and Poor's Credit Market Services France SAS (S&P) et A (positive) par Fitch France S.A.S. (Fitch).
		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.

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° : 435</p> <p>Tranche N° : 1</p> <p>Montant Nominal Total : EUR 30.000.000</p> <p>Code ISIN : FR0013355286</p> <p>Code commun : 186485475</p>
		<p>Forme des Obligations: Obligations dématérialisées au porteur</p> <p>Dépositaire Central : Euroclear France</p>
C.2	Devises	La devise des Obligations est Euro (« EUR») (la Devise Prév ue).
C.5	Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des Obligations	<p>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.</p>
C.8	Description des droits attachés aux Obligations	<p>Prix d'émission</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>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><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>

Elément	Titre	
		<p>Maintien de l'emprunt à son rang</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 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>Cas d'exigibilité anticipée</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</p>

Elément	Titre	
		<p>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>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, sollicite ou est soumis à une faillite, une liquidation volontaire ou judiciaire, un concordat préventif de la 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 : 100% du Montant Nominal Total</p> <p>Valeur Nominale Indiquée : EUR 1.000</p>
C.9	<p>Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Porteurs des Obligations</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 : 2 novembre 2028</p> <p>Montant de Remboursement Final : Pour les Obligations</p>

Elément	Titre	
		Indexées, le montant de remboursement final sera calculé sur la base des formules de calcul suivantes : <u>Autocall (se référer au paragraphe C.18.)</u>
		<p>Montant de Remboursement Anticipé : 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>Autocall (se référer au paragraphe C.18.)</u></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 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.</p>
C.10	Paiement des intérêts liés à un (des) instrument(s) dérivé(s)	Les Obligations Indexées ne porteront pas d'intérêt.
C.11	Cotation et admission à la négociation	Les Obligations seront admises à la négociation sur le marché réglementé de la Luxembourg Stock Exchange .
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 titre de capital.</p> <p>En effet, ce Sous-Jacent a un impact sur le remboursement final et le montant de remboursement anticipé qui sont calculés selon la formule de calcul indiquée à la section C.9 ci-dessus et sur le montant d'intérêts qui est calculé selon la formule de calcul indiquée à la section C.18 ci-dessous.</p>
C.16	Obligations Indexées – Echéance	La Date d'Echéance des Obligations Indexées est le 2 novembre 2028 .
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><u>Le produit des Obligations Indexées est calculé selon la formule de calcul <i>Autocall</i></u></p> <p><u>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.</u></p> <p><u>Le Remboursement Automatique Anticipé de l'Obligation est activé à la première Date d'Evaluation indexée « t » où :</u></p> <p><u>Le produit des Obligations Indexées est calculé selon la formule de calcul <i>Autocall</i></u></p> <p>Le Remboursement Automatique Anticipé de l'Titre de créance 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 PerfPanier₁(t) ≥ R(t) = 0 sinon</p> <p>Où :</p> <p>« R(t) » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives. Si « R(t) » est désigné comme Non Applicable, alors ConditionRappel(t) = 0 dans tous les cas.</p> <p>« PerfPanier₁(t) » désigne une performance de la Sélection de Sous-Jacents à la Date d'Evaluation indexée « t ». Sa valeur est calculée à l'aide d'une des formules précisée dans les Conditions Définitives et définies dans la clause 1.1 « Définitions Communes ».</p> <p>Dans ce cas, le Montant de Remboursement Automatique Anticipé par Titre de créance 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>CouponRappel(t) = Coupon₁(t) + Coupon₂(t) × ConditionHausse(t)</p> <p>ConditionHausse(t) = 1 si PerfPanier₂(t) ≥ H(t) = 0 sinon</p>

Elément	Titre																																											
		<p><u>ConditionRappel(t) = 1</u></p> <p>Avec :</p> <p><u>ConditionRappel(t) = 1 si PerfPanier₁(t) ≥ R(t)</u> <u>= 0 sinon</u></p> <p>"R(t)" désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20 :</p> <table border="1" data-bbox="730 703 1342 1653"> <thead> <tr> <th data-bbox="730 703 916 741">t</th> <th data-bbox="916 703 1342 741">R(t)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td data-bbox="730 741 916 779">1</td><td data-bbox="916 741 1342 779">Non Applicable</td></tr> <tr><td data-bbox="730 779 916 817">2</td><td data-bbox="916 779 1342 817">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 817 916 855">3</td><td data-bbox="916 817 1342 855">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 855 916 893">4</td><td data-bbox="916 855 1342 893">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 893 916 931">5</td><td data-bbox="916 893 1342 931">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 931 916 969">6</td><td data-bbox="916 931 1342 969">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 969 916 1008">7</td><td data-bbox="916 969 1342 1008">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 1008 916 1046">8</td><td data-bbox="916 1008 1342 1046">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 1046 916 1084">9</td><td data-bbox="916 1046 1342 1084">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 1084 916 1122">10</td><td data-bbox="916 1084 1342 1122">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 1122 916 1160">11</td><td data-bbox="916 1122 1342 1160">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 1160 916 1198">12</td><td data-bbox="916 1160 1342 1198">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 1198 916 1236">13</td><td data-bbox="916 1198 1342 1236">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 1236 916 1274">14</td><td data-bbox="916 1236 1342 1274">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 1274 916 1312">15</td><td data-bbox="916 1274 1342 1312">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 1312 916 1350">16</td><td data-bbox="916 1312 1342 1350">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 1350 916 1388">17</td><td data-bbox="916 1350 1342 1388">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 1388 916 1426">18</td><td data-bbox="916 1388 1342 1426">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 1426 916 1464">19</td><td data-bbox="916 1426 1342 1464">100,00%</td></tr> <tr><td data-bbox="730 1464 916 1503">20</td><td data-bbox="916 1464 1342 1503">Non Applicable</td></tr> </tbody> </table> <p>Si "R(t)" est désigné comme Non Applicable, alors <u>ConditionRappel(t) = 0.</u></p> <p><u>« PerfPanier₁(t) »</u></p> <p><u>« PerfPanier₁(t) »</u> désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20, la formule <u>Performance Locale.</u> : <u>« Performance Locale »</u> désigne : <i>PerfPanierLocale(t)</i></p> <p>Dans la formule <u>Performance Locale</u>, <u>PerfPanierLocale(t)</u> désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20, la formule <u>Pondéré</u> :</p>	t	R(t)	1	Non Applicable	2	100,00%	3	100,00%	4	100,00%	5	100,00%	6	100,00%	7	100,00%	8	100,00%	9	100,00%	10	100,00%	11	100,00%	12	100,00%	13	100,00%	14	100,00%	15	100,00%	16	100,00%	17	100,00%	18	100,00%	19	100,00%	20	Non Applicable
t	R(t)																																											
1	Non Applicable																																											
2	100,00%																																											
3	100,00%																																											
4	100,00%																																											
5	100,00%																																											
6	100,00%																																											
7	100,00%																																											
8	100,00%																																											
9	100,00%																																											
10	100,00%																																											
11	100,00%																																											
12	100,00%																																											
13	100,00%																																											
14	100,00%																																											
15	100,00%																																											
16	100,00%																																											
17	100,00%																																											
18	100,00%																																											
19	100,00%																																											
20	Non Applicable																																											

Elément	Titre	
		<p>« Pondéré » désigne la moyenne pondérée des Performances Individuelles du Sous-Jacent de la Sélection, telle que calculée par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :</p> $\frac{\sum_{i=1}^n \omega^i \times PerfIndiv(i, t)}{n}$ <p>"ω^i" désigne 100%.</p> <p>"n" désigne 1.</p> <p>« PerfIndiv(i, t) » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20, et pour chaque Sous-Jacent indexé « i », « i » allant de 1 à 1 la formule Performance Individuelle Européenne.</p> <p>« Performance Individuelle Européenne » désigne</p> $\frac{Prix(i, t)}{Prix de Référence(i)}$ <p>« Prix(i, t) » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 20, le Prix du Sous-Jacent indexé « i », i allant de 1 à 1, à cette Date d'Evaluation.</p> <p>« Prix de Référence (i) » désigne : EUR 48.725</p> <p>« Prix » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 20, le prix de clôture du Sous-Jacent, tel que déterminé par l'Agent de Calcul.</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> $Valeur\ Nominale \times (100\% + CouponRappel(t))$ <p>Avec :</p> $CouponRappel(t) = \frac{Coupon_1(t) + Coupon_2(t) \times ConditionHausse(t)}{1}$ $ConditionHausse(t) = 1 \text{ si } PerfPanier_2(t) \geq H(t)$ $= 0 \text{ sinon}$

Elément	Titre																																											
		<p>Où :</p> <p>« Coupon₁(t) » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20 :</p> <table border="1" data-bbox="726 474 1375 1541"> <thead> <tr> <th data-bbox="726 474 954 506">t</th> <th data-bbox="954 474 1375 506">Coupon₁(t)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="726 506 954 555">1</td> <td data-bbox="954 506 1375 555">Non Applicable</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 555 954 604">2</td> <td data-bbox="954 555 1375 604">8,10%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 604 954 654">3</td> <td data-bbox="954 604 1375 654">12,15%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 654 954 703">4</td> <td data-bbox="954 654 1375 703">16,20%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 703 954 752">5</td> <td data-bbox="954 703 1375 752">20,25%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 752 954 801">6</td> <td data-bbox="954 752 1375 801">24,30%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 801 954 851">7</td> <td data-bbox="954 801 1375 851">28,35%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 851 954 900">8</td> <td data-bbox="954 851 1375 900">32,40%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 900 954 949">9</td> <td data-bbox="954 900 1375 949">36,45%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 949 954 999">10</td> <td data-bbox="954 949 1375 999">40,50%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 999 954 1048">11</td> <td data-bbox="954 999 1375 1048">44,55%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 1048 954 1097">12</td> <td data-bbox="954 1048 1375 1097">48,60%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 1097 954 1146">13</td> <td data-bbox="954 1097 1375 1146">52,65%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 1146 954 1196">14</td> <td data-bbox="954 1146 1375 1196">56,70%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 1196 954 1245">15</td> <td data-bbox="954 1196 1375 1245">60,75%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 1245 954 1294">16</td> <td data-bbox="954 1245 1375 1294">64,80%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 1294 954 1344">17</td> <td data-bbox="954 1294 1375 1344">68,85%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 1344 954 1393">18</td> <td data-bbox="954 1344 1375 1393">72,90%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 1393 954 1442">19</td> <td data-bbox="954 1393 1375 1442">76,95%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="726 1442 954 1491">20</td> <td data-bbox="954 1442 1375 1491">0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>« Coupon₂(t) » = 0,00% pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20.</p> <p>« H(t) » est Non Applicable pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20.</p> <p>Si "H(t)" est désigné comme Non Applicable, alors ConditionHausse = 0 dans tous les cas</p> <p>« PerfPanier₂(t) » = PerfPanier₁ (t) pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 20.</p>	t	Coupon₁(t)	1	Non Applicable	2	8,10%	3	12,15%	4	16,20%	5	20,25%	6	24,30%	7	28,35%	8	32,40%	9	36,45%	10	40,50%	11	44,55%	12	48,60%	13	52,65%	14	56,70%	15	60,75%	16	64,80%	17	68,85%	18	72,90%	19	76,95%	20	0%
t	Coupon₁(t)																																											
1	Non Applicable																																											
2	8,10%																																											
3	12,15%																																											
4	16,20%																																											
5	20,25%																																											
6	24,30%																																											
7	28,35%																																											
8	32,40%																																											
9	36,45%																																											
10	40,50%																																											
11	44,55%																																											
12	48,60%																																											
13	52,65%																																											
14	56,70%																																											
15	60,75%																																											
16	64,80%																																											
17	68,85%																																											
18	72,90%																																											
19	76,95%																																											
20	0%																																											

Elément	Titre	
		<p><u>Si l'Obligation est remboursée par anticipation, aucun autre paiement ne sera effectué par la suite.</u></p> <p><u>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 :</u></p> $\text{Valeur Nominale} \times [100\% + \text{CouponFinal} - \text{Vanille} \times \text{ConditionBaisse} \times (1 - \text{ConditionHausse})]$ <p><u>Avec :</u></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><u>Et :</u></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><u>Où :</u></p> <p><u>« Coupon₄ » = 40,50%</u></p> <p><u>« G » = 100,00%</u></p> <p><u>« Cap » = Non Applicable</u></p> <p><u>« Floor » = 0,00%</u></p> <p><u>« K » = 100,00%</u></p> <p><u>« Coupon₅ » = 40,50%</u></p> <p><u>« B » = 60,00%.</u></p> <p><u>« G_H » = 0,00%</u></p> <p><u>« Cap_H » = Non Applicable</u></p> <p><u>« Floor_H » = 0,00%</u></p> <p><u>« K_H » = 100,00%</u></p> <p><u>« H₂ » = 100,00%.</u></p> <p><u>« PerfPanier₃ (T) » = PerfPanier₁(t = 20)</u></p> <p><u>« PerfPanier₄ (T) » = PerfPanier₁(t = 20)</u></p> <p><u>« PerfPanier₅ (T) » = PerfPanier₁(t = 20)</u></p> <p><u>« PerfPanier₆ (T) » = PerfPanier₁(t = 20)</u></p> <p><u>Livraison Physique : Non Applicable</u></p>

Elément	Titre																																																																																					
		<p data-bbox="746 349 967 383"><u>Dates d'Evaluation:</u></p> <table border="1" data-bbox="727 398 1394 1059"> <thead> <tr> <th data-bbox="727 398 935 443"><u>t</u></th> <th data-bbox="935 398 1394 443"><u>Dates d'Evaluation</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td><u>1</u></td><td><u>23 avril 2019</u></td></tr> <tr><td><u>2</u></td><td><u>21 octobre 2019</u></td></tr> <tr><td><u>3</u></td><td><u>20 avril 2020</u></td></tr> <tr><td><u>4</u></td><td><u>19 octobre 2020</u></td></tr> <tr><td><u>5</u></td><td><u>19 avril 2021</u></td></tr> <tr><td><u>6</u></td><td><u>19 octobre 2021</u></td></tr> <tr><td><u>7</u></td><td><u>19 avril 2022</u></td></tr> <tr><td><u>8</u></td><td><u>19 octobre 2022</u></td></tr> <tr><td><u>9</u></td><td><u>19 avril 2023</u></td></tr> <tr><td><u>10</u></td><td><u>19 octobre 2023</u></td></tr> <tr><td><u>11</u></td><td><u>19 avril 2024</u></td></tr> <tr><td><u>12</u></td><td><u>21 octobre 2024</u></td></tr> <tr><td><u>13</u></td><td><u>22 avril 2025</u></td></tr> <tr><td><u>14</u></td><td><u>20 octobre 2025</u></td></tr> <tr><td><u>15</u></td><td><u>20 avril 2026</u></td></tr> <tr><td><u>16</u></td><td><u>19 octobre 2026</u></td></tr> <tr><td><u>17</u></td><td><u>19 avril 2027</u></td></tr> <tr><td><u>18</u></td><td><u>19 octobre 2027</u></td></tr> <tr><td><u>19</u></td><td><u>19 avril 2028</u></td></tr> <tr><td><u>20</u></td><td><u>19 octobre 2028</u></td></tr> </tbody> </table> <p data-bbox="746 1070 1414 1126"><u>Dates de Paiement / Dates de Remboursement Automatique Anticipé :</u></p> <table border="1" data-bbox="727 1144 1394 1865"> <thead> <tr> <th data-bbox="727 1144 935 1249"><u>t</u></th> <th data-bbox="935 1144 1394 1249"><u>Dates de Paiement / Dates de Remboursement Automatique Anticipé</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td><u>1</u></td><td><u>7 mai 2019</u></td></tr> <tr><td><u>2</u></td><td><u>4 novembre 2019</u></td></tr> <tr><td><u>3</u></td><td><u>4 mai 2020</u></td></tr> <tr><td><u>4</u></td><td><u>2 novembre 2020</u></td></tr> <tr><td><u>5</u></td><td><u>3 mai 2021</u></td></tr> <tr><td><u>6</u></td><td><u>2 novembre 2021</u></td></tr> <tr><td><u>7</u></td><td><u>3 mai 2022</u></td></tr> <tr><td><u>8</u></td><td><u>2 novembre 2022</u></td></tr> <tr><td><u>9</u></td><td><u>3 mai 2023</u></td></tr> <tr><td><u>10</u></td><td><u>2 novembre 2023</u></td></tr> <tr><td><u>11</u></td><td><u>3 mai 2024</u></td></tr> <tr><td><u>12</u></td><td><u>4 novembre 2024</u></td></tr> <tr><td><u>13</u></td><td><u>6 mai 2025</u></td></tr> <tr><td><u>14</u></td><td><u>3 novembre 2025</u></td></tr> <tr><td><u>15</u></td><td><u>4 mai 2026</u></td></tr> <tr><td><u>16</u></td><td><u>2 novembre 2026</u></td></tr> <tr><td><u>17</u></td><td><u>3 mai 2027</u></td></tr> <tr><td><u>18</u></td><td><u>2 novembre 2027</u></td></tr> <tr><td><u>19</u></td><td><u>3 mai 2028</u></td></tr> <tr><td><u>20</u></td><td><u>2 novembre 2028</u></td></tr> </tbody> </table>	<u>t</u>	<u>Dates d'Evaluation</u>	<u>1</u>	<u>23 avril 2019</u>	<u>2</u>	<u>21 octobre 2019</u>	<u>3</u>	<u>20 avril 2020</u>	<u>4</u>	<u>19 octobre 2020</u>	<u>5</u>	<u>19 avril 2021</u>	<u>6</u>	<u>19 octobre 2021</u>	<u>7</u>	<u>19 avril 2022</u>	<u>8</u>	<u>19 octobre 2022</u>	<u>9</u>	<u>19 avril 2023</u>	<u>10</u>	<u>19 octobre 2023</u>	<u>11</u>	<u>19 avril 2024</u>	<u>12</u>	<u>21 octobre 2024</u>	<u>13</u>	<u>22 avril 2025</u>	<u>14</u>	<u>20 octobre 2025</u>	<u>15</u>	<u>20 avril 2026</u>	<u>16</u>	<u>19 octobre 2026</u>	<u>17</u>	<u>19 avril 2027</u>	<u>18</u>	<u>19 octobre 2027</u>	<u>19</u>	<u>19 avril 2028</u>	<u>20</u>	<u>19 octobre 2028</u>	<u>t</u>	<u>Dates de Paiement / Dates de Remboursement Automatique Anticipé</u>	<u>1</u>	<u>7 mai 2019</u>	<u>2</u>	<u>4 novembre 2019</u>	<u>3</u>	<u>4 mai 2020</u>	<u>4</u>	<u>2 novembre 2020</u>	<u>5</u>	<u>3 mai 2021</u>	<u>6</u>	<u>2 novembre 2021</u>	<u>7</u>	<u>3 mai 2022</u>	<u>8</u>	<u>2 novembre 2022</u>	<u>9</u>	<u>3 mai 2023</u>	<u>10</u>	<u>2 novembre 2023</u>	<u>11</u>	<u>3 mai 2024</u>	<u>12</u>	<u>4 novembre 2024</u>	<u>13</u>	<u>6 mai 2025</u>	<u>14</u>	<u>3 novembre 2025</u>	<u>15</u>	<u>4 mai 2026</u>	<u>16</u>	<u>2 novembre 2026</u>	<u>17</u>	<u>3 mai 2027</u>	<u>18</u>	<u>2 novembre 2027</u>	<u>19</u>	<u>3 mai 2028</u>	<u>20</u>	<u>2 novembre 2028</u>
<u>t</u>	<u>Dates d'Evaluation</u>																																																																																					
<u>1</u>	<u>23 avril 2019</u>																																																																																					
<u>2</u>	<u>21 octobre 2019</u>																																																																																					
<u>3</u>	<u>20 avril 2020</u>																																																																																					
<u>4</u>	<u>19 octobre 2020</u>																																																																																					
<u>5</u>	<u>19 avril 2021</u>																																																																																					
<u>6</u>	<u>19 octobre 2021</u>																																																																																					
<u>7</u>	<u>19 avril 2022</u>																																																																																					
<u>8</u>	<u>19 octobre 2022</u>																																																																																					
<u>9</u>	<u>19 avril 2023</u>																																																																																					
<u>10</u>	<u>19 octobre 2023</u>																																																																																					
<u>11</u>	<u>19 avril 2024</u>																																																																																					
<u>12</u>	<u>21 octobre 2024</u>																																																																																					
<u>13</u>	<u>22 avril 2025</u>																																																																																					
<u>14</u>	<u>20 octobre 2025</u>																																																																																					
<u>15</u>	<u>20 avril 2026</u>																																																																																					
<u>16</u>	<u>19 octobre 2026</u>																																																																																					
<u>17</u>	<u>19 avril 2027</u>																																																																																					
<u>18</u>	<u>19 octobre 2027</u>																																																																																					
<u>19</u>	<u>19 avril 2028</u>																																																																																					
<u>20</u>	<u>19 octobre 2028</u>																																																																																					
<u>t</u>	<u>Dates de Paiement / Dates de Remboursement Automatique Anticipé</u>																																																																																					
<u>1</u>	<u>7 mai 2019</u>																																																																																					
<u>2</u>	<u>4 novembre 2019</u>																																																																																					
<u>3</u>	<u>4 mai 2020</u>																																																																																					
<u>4</u>	<u>2 novembre 2020</u>																																																																																					
<u>5</u>	<u>3 mai 2021</u>																																																																																					
<u>6</u>	<u>2 novembre 2021</u>																																																																																					
<u>7</u>	<u>3 mai 2022</u>																																																																																					
<u>8</u>	<u>2 novembre 2022</u>																																																																																					
<u>9</u>	<u>3 mai 2023</u>																																																																																					
<u>10</u>	<u>2 novembre 2023</u>																																																																																					
<u>11</u>	<u>3 mai 2024</u>																																																																																					
<u>12</u>	<u>4 novembre 2024</u>																																																																																					
<u>13</u>	<u>6 mai 2025</u>																																																																																					
<u>14</u>	<u>3 novembre 2025</u>																																																																																					
<u>15</u>	<u>4 mai 2026</u>																																																																																					
<u>16</u>	<u>2 novembre 2026</u>																																																																																					
<u>17</u>	<u>3 mai 2027</u>																																																																																					
<u>18</u>	<u>2 novembre 2027</u>																																																																																					
<u>19</u>	<u>3 mai 2028</u>																																																																																					
<u>20</u>	<u>2 novembre 2028</u>																																																																																					

Elément	Titre												
		<p>Sélection désigne :</p> <table border="1" data-bbox="730 389 1378 528"> <thead> <tr> <th data-bbox="730 389 847 450">i</th> <th data-bbox="850 389 994 450">Sous-Jacent</th> <th data-bbox="997 389 1158 450">Code Bloomberg</th> <th data-bbox="1161 389 1378 450">Pondération w_i</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="730 454 847 528">1</td> <td data-bbox="850 454 994 528">BNP PARIBAS</td> <td data-bbox="997 454 1158 528">BNP FP</td> <td data-bbox="1161 454 1378 528">100.00%</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="746 535 1417 595">Agent de Calcul : NATIXIS, Département Agent de Calcul, 40 avenue des Terroirs de France, 75012 Paris, France</p>				i	Sous-Jacent	Code Bloomberg	Pondération w_i	1	BNP PARIBAS	BNP FP	100.00%
i	Sous-Jacent	Code Bloomberg	Pondération w_i										
1	BNP PARIBAS	BNP FP	100.00%										

Elément	Titre	
		<p>Avec :</p> <p>« Coupon₁(t) » désigne un taux fixe ou un taux variable, tel que précisé dans les Conditions Définitives.</p> <p>« Coupon₂(t) » désigne un taux fixe ou un taux variable, tel que précisé dans les Conditions Définitives.</p> <p>« H(t) » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives. Si « H(t) » est désigné comme Non Applicable, alors ConditionHausse = 0 dans tous les cas.</p> <p>« PerfPanier₁(t) » désigne une Performance de la Sélection de Sous Jacents à la Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé indexée « t », éventuellement associée à une Période d'Observation. Sa valeur est calculée à l'aide d'une des formules précisées dans les Conditions Définitives et définies dans la clause 1.1 « Définitions Communes ».</p> <p>Si le titre de créance 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 Titre de créance payable à la Date d'Echéance est égal à :</p> $\text{Valeur Nominale} \times [100\% + \text{CouponFinal} - \text{Vanille} \times \text{ConditionBaisse} \times (1 - \text{ConditionHausse}_5)]$ <p>Avec :</p> $\text{Vanille} = C \times \text{Min}(\text{Cap}, \text{Max}((K - \text{PerfPanier}_3(T)), \text{Floor}))$ $\text{ConditionBaisse} = \begin{cases} 1 & \text{si } \text{PerfPanier}_4(T) \leq B \\ 0 & \text{sinon} \end{cases}$ <p>Et :</p> $\text{CouponFinal} = \text{Coupon}_4 + \text{VanilleHausse} \times \text{ConditionHausse}_5$ $\text{VanilleHausse} = \text{Coupon}_5 + C_H \times \text{Min}(\text{Cap}_H, \text{Max}(\text{Floor}_H, \text{PerfPanier}_5(T) - K_H))$ $\text{ConditionHausse}_5 = \begin{cases} 1 & \text{si } \text{PerfPanier}_6(T) \geq H_2 \\ 0 & \text{sinon} \end{cases}$ <p>Où :</p> <p>« Coupon₄ » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.</p> <p>« C » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.</p> <p>« Cap » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.</p> <p>« Floor » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.</p> <p>« K » désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.</p>

Elément	Titre	
		<p>«B» désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives. Si «B» est désigné comme Non Applicable, alors ConditionBaisse = 1 dans tous les cas.</p> <p>«Coupon5» désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.</p> <p>«GH» désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.</p> <p>«CapH» désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.</p> <p>«FloorH» désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.</p> <p>«KH» désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives.</p> <p>«H2» désigne un pourcentage précisé dans les Conditions Définitives. Si «H5» est désigné comme Non Applicable, alors ConditionHausse5 = 0 dans tous les cas.</p> <p>«PerfPanier3 (T)», «PerfPanier4 (T)», «PerfPanier5 (T)», «PerfPanier6 (T)» désignent des Performances de la Sélection de Sous Jacents à la Date d'Evaluation qui précède la Date d'Echéance, éventuellement associée à une Période d'Observation. Leur valeur respective est calculée chacune à l'aide d'une des formules précisée dans les Conditions Définitives et définies dans la clause 1.1 «Définitions Communes». La formule utilisée pour calculer «PerfPanieri (T)» peut être différente de la formule utilisée pour calculer «PerfPanierj (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
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'Action BNP PARIBAS et les informations relatives à ce sous-jacent peuvent être trouvées sur le site internet de la Société et sur la page Bloomberg de l'Action (code Bloomberg : BNP FP).
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 Structured Issuance</i></p> <p>L'Emetteur est étroitement lié à Natixis tant d'un point de vue capitalistique, celui-ci étant indirectement détenu par Natixis, que du point de vue de son activité, celui-ci émettant des instruments financiers, notamment les Obligations faisant l'objet d'une garantie de Natixis en date du 23 janvier 2014 et dont le produit est prêté à Natixis au titre d'une convention cadre de prêt intra-groupe en date du 23 janvier 2014. En conséquence de ce lien de dépendance, les facteurs de risques relatifs à Natixis décrits ci-dessous s'appliquent également à l'Emetteur.</p> <p>L'Emetteur est immatriculé au et a pour centre d'intérêts principaux le Luxembourg, ce qui signifie que les procédures de faillite relatives à l'Emetteur pourront relever de et être régies par les lois de la faillite luxembourgeoises. Les lois relatives à la faillite au Luxembourg peuvent ne pas être aussi favorables pour les intérêts des investisseurs que celles d'autres juridictions auxquelles les investisseurs peuvent être habitués et peuvent limiter la capacité des Porteurs de mettre en œuvre les modalités des Obligations. Les procédures de faillite peuvent avoir un impact négatif significatif sur l'activité de l'Emetteur et ses actifs et ses obligations au titre des Obligations en tant qu'Emetteur.</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>

Elément	Titre	
		(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 ;

Elément	Titre	
		<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 bénéficiaires tout décalage entre les sinistres prévus et les sinistres survenus.</p> <p><i>Concernant Natixis Structured Issuance et Natixis</i></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 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. 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.</p>

Elément	Titre	
		<p>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 « MREL ») 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 Loi DRC). 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> <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>

Elément	Titre	
D.3	Informations clés sur les principaux risques propres aux Obligations	<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;">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> <ul style="list-style-type: none"> • 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> <ul style="list-style-type: none"> • 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> <ul style="list-style-type: none"> • 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 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>

Elément	Titre	
		<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 style="text-align: center;">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 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>

Elément	Titre	
		<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 des Titres de capital (action 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"> • 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>

Elément	Titre	
		<ul style="list-style-type: none"> • Risques liés à la Garantie de Natixis <p>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.</p> <p>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.</p> <p>La résiliation de la Garantie de Natixis pourrait affecter la solvabilité de Natixis Structured Issuance.</p> <p>Les porteurs d'Obligations sont également exposés au risque de crédit de Natixis découlant de la Garantie de Natixis.</p> <p>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.</p> <p>La Garantie de Natixis ne comprend aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang ou autres engagements ou cas de défaut au regard des Obligations ou de la Garantie de Natixis émises par Natixis Structured Issuance garanties par Natixis.</p>
D.6	Informations de base sur les facteurs significatifs permettant de déterminer les risques associés aux Obligations Indexées	<p>Merci de vous reporter également à la section D.3 ci-dessus.</p> <p>Avertissement : dans certaines circonstances, les porteurs d'Obligations peuvent perdre toute ou partie de la valeur de leur investissement.</p>

Section E – Offre

Elément	Titre	
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de l'Offre	Le produit net de l'émission des Obligations sera prêté par Natixis Structured Issuance à Natixis conformément aux modalités du Contrat de Prêt décrit à la section "Natixis Structured Issuance SA – Importants", et sera utilisé par Natixis pour ses besoins de financement généraux.
E.3	Modalités de l'offre	Sans objet, les Obligations ne font pas l'objet d'une offre au public.
E.4	Intérêts, y compris conflictuels, pouvant influencer sensiblement l'émission/l'offre	Sous réserve de conflits d'intérêts potentiels lorsque l'Emetteur ou le Garant, ou une filiale ou une société liée de l'Emetteur ou du Garant agit en qualité d'Agent de Calcul, lorsque l'Emetteur ou le Garant, ou leur filiales ou leurs sociétés liées réalisent notamment certaines opérations de négociation ou activités de couverture, relatifs à la perception par les intermédiaires financiers de commissions, payables à l'émission, d'un montant moyen annuel maximum de 1,00% du nominal des obligations placées, à la connaissance de l'Emetteur, et du Garant, aucune autre personne participant à l'émission n'y a d'intérêt significatif.
E.7	Estimation des dépenses mises à la charge de l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur	Sans objet, aucune dépense ne sera mise à la charge de l'investisseur.

