

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



NATIXIS

(immatriculée en France)

(Emetteur)

Identifiant d'entité juridique (IEJ) : KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63

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

**Emission d'Obligations de EUR 3.410.000 dont le remboursement final est référencé sur le cours
de l'Indice Euro STOXX50® et venant à échéance en février 2020
de 10.000.000.000 d'euros**

Code ISIN: FR0011711431

(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.

CORRECTION APORTEES AUX CONDITIONS DEFINITIVES DES OBLIGATIONS

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

Section intitulée « 1.2 Série de Vanilles Conditionnelles Autocall »

- La définition de « H3(t) » est supprimée et remplacée par la définition suivante :

« H3(t) = 105% pour toutes les Date d'Evaluation »

- La définition de « G5 » est supprimée et remplacée par la définition suivante :

« G5 = 100% »

II. RESUME DE L'EMISSION

Section C – Valeurs mobilières

Rubrique C.18 – Produit des Obligations Indexées

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 :

<p>C.18</p>	<p>Produit des Obligations Indexées</p>	<p>Le produit des Obligations Indexées sera calculé sur la base des formules de calcul suivantes : <i>Série de Vanilles Conditionnelles Autocall</i>.</p> <p>La Série de Vanilles Conditionnelles Autocallable délivre à chaque Date d'Evaluation des coupons conditionnels indexés sur la Performance du Panier. De plus, le porteur peut bénéficier de l'Effet Mémoire, qui permet de récupérer les coupons non perçus dans le passé. Par ailleurs, un rappel automatique anticipé peut intervenir en cours de vie.</p> <p>A chaque Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé indexée « t », un Coupon, payé à la Date de Remboursement Automatique Anticipé indexée « t » qui suit, est calculé selon la formule :</p> $\text{Valeur Nominale} \times ([\text{Vanille}_1(t) \times \text{ConditionHausse}_1(t)] + [\text{Vanille}_2(t) \times \text{ConditionBaisse}_2(t)] - \text{CouponMémoire}(t) \times \text{ConditionMémoire}(t))$ <p>Il s'agit d'une somme de 2 coupons (Vanille₁, Vanille₂) correspondant à des montants déterminés en fonction de la performance du Panier de Sous-Jacents, dont le</p>
--------------------	--	--

		<p>paiement est conditionné à la réalisation d'événements de marché (ConditionHausse₁, ConditionBaisse₂).</p> <p>La valeur de ces coupons est déterminée par l'Agent de Calcul selon les formules suivantes:</p> <p>Avec :</p> <p>Vanille₁(t) = Coupon₁(t) + G₁(t) × Min(Cap₁(t), Max(Type₁(t) × (PerfPanier₁(t) – K₁(t)), Floor₁(t)))</p> <p>Vanille₂(t) = Coupon₂(t) + G₂(t) × Min(Cap₂(t), Max(Type₂(t) × (PerfPanier₂(t) – K₂(t)), Floor₂(t)))</p> <p>Le CouponMémoire est retranché afin de tenir compte de l'Effet Mémoire si ce dernier est Applicable. L'objectif de l'Effet Mémoire est de récupérer les coupons non perçus dès que les conditions de paiement sont réunies.</p> <p>Si l'Effet Mémoire est indiqué comme Applicable dans les Conditions Définitives, la valeur de chaque coupon (Vanille₁(t), Vanille₂(t)) à la Date d'Evaluation « t » doit être incrémentale, dans le sens où elle doit inclure la somme des coupons précédents, qu'ils aient été perçus ou pas. Ainsi, la différence avec le CouponMémoire - qui par définition est égal à la somme des coupons perçus si l'Effet Mémoire est Applicable - sera égale exactement à la somme des coupons non perçus.</p> <p>Effet Mémoire : Non Applicable</p> <p>La valeur de chacune des conditions est déterminée de la manière suivante :</p> <p>ConditionHausse₁(t) = 1 si PerfPanier₁(t) ≥ H₁(t) = 0 sinon</p> <p>ConditionBaisse₂(t) = 1 si PerfPanier₂(t) ≤ B₂(t) = 0 sinon</p> <p>ConditionMémoire(t) = 1 si ConditionHausse₁(t) = 1 Ou ConditionBaisse₂(t) = 1 = 0 sinon</p> <p>Où :</p> <p>« Coupon₁(t) » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.</p> <p>« Coupon₂(t) » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.</p>
--	--	---

« $G_1(t)$ » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4 :

Indice	$G_1(t)$
$t = 1$	0.00%
$t = 2$	0.00%
$t = 3$	0.00%
$t = 4$	100.00%

« $G_2(t)$ » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4 :

Indice	$G_2(t)$
$t = 1$	0.00%
$t = 2$	0.00%
$t = 3$	0.00%
$t = 4$	100.00%

« $Cap_1(t)$ » est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation.

« $Cap_2(t)$ » est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation.

« $Floor_1(t)$ » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.

« $Floor_2(t)$ » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.

« $K_1(t)$ » désigne 100% pour toutes les Dates d'Evaluation.

« $K_2(t)$ » désigne 100% pour toutes les Dates d'Evaluation.

« $Type_1(t)$ » désigne -1 pour toutes les Dates d'Evaluation.

« $Type_2(t)$ » désigne 1 pour toutes les Dates d'Evaluation.

« $H_1(t)$ » désigne 70% pour toutes les Dates d'Evaluation.

« $B_2(t)$ » est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation. Si « $B_2(t)$ » est désigné comme Non-Applicable, alors **ConditionBaisse₂(t) = 1** dans tous les cas.

« $PerfPanier_1(t)$ » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4, la formule *Performance Locale* :

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

	<p>« PerfPanierLocale(t) » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 4, la formule Pondéré.</p> <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> $\sum_{i=1}^n \omega^i \times PerfIndiv(i, t)$ <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 4, 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 4, 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 3.154,10 points.</p> <p>« Prix » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 4, le niveau de clôture officielle du sous-jacent, tel que déterminé par l'Agent de Calcul.</p> <p>« PerfPanier₂ (t) » = PerfPanier₁(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.</p> <p>Si la valeur de CouponNonRappel(t) est négative, aucun Coupon n'est payé à la Date de de Remboursement Automatique Anticipé concernée.</p> <p>Le Remboursement Automatique Anticipé total du produit est activé à la première Date d'Evaluation indexée « t » où :</p> <p>ConditionRappel(t) = 1</p> <p>Avec :</p> <p>ConditionRappel(t) = 1 si PerfPanier₃ (t) ≥ R(t) = 0 sinon</p> <p>Où :</p>
--	--

« **R(t)** » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4:

Indice	R(t)
t = 1	105%
t = 2	105%
t = 3	105%
t = 4	Non Applicable

Si « **R(t)** » est désigné comme Non-Applicable, alors **ConditionRappel(t) = 0** dans tous les cas.

« **PerfPanier₃ (t)** » = PerfPanier₁(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.

Dans ce cas, le Montant de Remboursement Automatique Anticipé par Obligation payable à la Date de Remboursement Automatique Anticipé est égal à :

Valeur Nominale × [100% + (**Vanille₃ (t)** × **ConditionHausse₃ (t)**) + (**Vanille₄ (t)** × **ConditionBaisse₄ (t)**)]

Avec :

Il s'agit d'une somme de 2 coupons (**Vanille₃**, **Vanille₄**) correspondant à des montants déterminés en fonction de la performance du Panier de Sous-Jacents, dont le paiement est conditionné à la réalisation d'événements de marché (**ConditionHausse₃**, **ConditionBaisse₄**).

La valeur de ces coupons est déterminée par l'Agent de Calcul selon les formules suivantes :

Vanille₃(t) = Coupon₃(t) + G₃(t) × Min(Cap₃(t), Max(Type₃ (t) × (PerfPanier₃(t) – K₃(t)), Floor₃(t)))

Vanille₄(t) = Coupon₄(t) + G₄(t) × Min(Cap₄(t), Max(Type₄ (t) × (PerfPanier₄(t) – K₄(t)), Floor₄(t)))

La valeur de chacune des conditions est déterminée de la manière suivante :

ConditionHausse₃ (t) = 1 si PerfPanier₃ (t) ≥ H₃ (t)
= 0 sinon

ConditionBaisse₄ (t) = 1 si PerfPanier₄ (t) ≤ B₄ (t)
= 0 sinon

Où :

« **Coupon₃ (t)** » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4:

Indice	Coupon ₃ (t)
t = 1	9%

t = 2	18%
t = 3	27%
t = 4	0%

« **Coupon₄ (t)** » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.

« **G₃ (t)** » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.

« **G₄ (t)** » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.

« **Cap₃ (t)** » est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation.

« **Cap₄ (t)** » est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation.

« **Floor₃ (t)** » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.

« **Floor₄ (t)** » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.

« **K₃ (t)** » désigne 100% pour toutes les Dates d'Evaluation.

« **K₄ (t)** » désigne 100% pour toutes les Dates d'Evaluation.

« **Type₃ (t)** » = 1 pour toutes les Dates d'Evaluation.

« **Type₄ (t)** » = 1 pour toutes les Dates d'Evaluation.

« **H₃ (t)** » désigne 105% pour toutes les Dates d'Evaluation.

« **B₄ (t)** » est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation. Si « **B₄ (t)** » est désigné comme Non-Applicable, alors **ConditionBaisse₄ (t)** = 1 dans tous les cas.

« **PerfPanier₃ (t)** » = PerfPanier1(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.

« **PerfPanier₄ (t)** » = PerfPanier1(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.

Si la condition de Remboursement Automatique Anticipé n'est jamais réalisée, le Montant de Remboursement Final par Obligation payable à la Date d'Echéance est égal à :

$$\text{Valeur Nominale} \times [100\% + \text{CouponNonRappel}(T) \times (1 - \text{ConditionBaisses}) - \text{Vanille}_5 \times \text{ConditionBaisses}]$$

Avec :

$$\text{Vanne}_5 = G_5 \times \text{Min}(\text{Cap}_5, \text{Max}((K_5 - \text{PerfPanier}_5(T)), \text{Floor}_5))$$

$$\text{ConditionBaisse}_5 = 1 \text{ si } \text{PerfPanier}_5(T) \leq B_5(t)$$

$$= 0 \text{ sinon}$$

Où :

« **CouponNonRappel(T)** » désigne le Coupon défini ci-dessus évalué à la Date d'Evaluation concernée.

« **G₅** » désigne 100%.

« **Cap₅** » est Non Applicable.

« **Floor₅** » désigne 0%.

« **K₅** » désigne 100%

« **B₅(t)** » désigne 70%.

« **PerfPanier₅(T)** » = PerfPanier1(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.

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

Indice	Date d'Evaluation / Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé
t = 1	19 janvier 2015
t = 2	18 janvier 2016
t = 3	17 janvier 2017
t = 4	17 janvier 2020

Date de Paiement / Dates de Remboursement Automatique Anticipé:

Indice	Date de Paiement/ Date de Remboursement Automatique Anticipé
t = 1	19 février 2015
t = 2	18 février 2016
t = 3	17 février 2017
t = 4	17 février 2020

Panier désigne :

Indice	Sous-Jacent	Code Bloomberg	Pondération ω^i
i = 1	Euro Stoxx 50®	SX5E	100%

		Agent de Calcul : CACEIS Bank Luxembourg, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Luxembourg.
--	--	---

L'information délivrée aux Porteurs au travers des documents commerciaux relatifs aux émissions des Obligations 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 13 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 Paris, le 20 novembre 2019

Par :
Signataire autorisé



Selim Mehrez
Global Head of Equity Derivatives
Global Head of Fixed Income

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 13 FEVRIER 2014 TELLES QUE MODIFIEES CONFORMEMENT AU COMMUNIQUE EN DATE DU 20 NOVEMBRE 2019.

Conditions Définitives en date du 13 février 2014



(immatriculée en France)

(Emetteur)

Emission d'Obligations de EUR 3.410.000 dont le remboursement final est référencé sur le cours de l'Indice Euro STOXX50® et venant à échéance en février 2020

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

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

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

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

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

PARTIE A – CONDITIONS CONTRACTUELLES

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

1.	Emetteur :	Natixis
2.	(i) Souche n° :	57
	(ii) Tranche n° :	1
3.	Devise ou Devises Prévues :	Euro (« EUR »)
4.	Montant Nominal Total :	
	(i) Souche :	EUR 3.410.000
	(ii) Tranche :	EUR 3.410.000
5.	Prix d'Emission de la Tranche :	100 % du Montant Nominal Total
6.	Valeur Nominale Indiquée :	EUR 1.000
7.	Date d'Emission :	17 février 2014
8.	Date d'Echéance :	17 février 2020
9.	Forme des Obligations :	Au porteur
10.	Base d'Intérêt :	Non Applicable
11.	Base de Remboursement/Paiement :	Remboursement Indexé sur Indice
12.	Changement de Base d'Intérêt ou de Base de Remboursement / Paiement :	Non Applicable
13.	Option de Rachat/Option de Vente :	Non Applicable

14. **Date des autorisations d'émission :** Décision en date du 13 février 2014 prise par les délégataires conformément à la résolution du Conseil d'Administration en date du 17 février 2013.

15. **Méthode de distribution :** Non syndiquée

DISPOSITIONS RELATIVES AUX INTERETS A PAYER (LE CAS ECHEANT)

16. **Dispositions relatives aux Obligations à Taux Fixe :** Non Applicable

17. **Dispositions relatives aux Obligations à Taux Variable :** Non Applicable

18. **Dispositions relatives aux Obligations Zéro Coupon :** Non Applicable

19. **Dispositions relatives aux Coupons applicables aux Obligations Indexées :** Non Applicable

20. **Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (action unique) :** Non Applicable

21. **Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Indice (indice unique) :** Applicable

(i) **Type :** Obligations Indexées sur un Indice Multi-Bourses

(ii) **Indice :** EURO STOXX 50®

(iii) **Lien internet vers le site contenant une description de l'Indice (*uniquement applicable aux Indices Propriétaires*) :** Non Applicable

(iv) **Sponsor de l'Indice :** STOXX Limited

(v) **Marché :** Désigne, au titre de toute valeur mobilière composant l'Indice (chacune, un **Composant**), la bourse sur laquelle ce Composant est principalement négocié, telle que déterminée par l'Agent de Calcul

(vi) **Marché Lié :** EUREX

(vii) **Niveau Initial :** Applicable, désigne le Prix de Référence tel que spécifié dans l'Annexe aux Conditions Définitives

(viii)	Barrière :	Applicable, voir l'Annexe aux Conditions Définitives
(ix)	Événement Activant :	Non Applicable
(x)	Événement Désactivant :	Non Applicable
(xi)	Événement de Remboursement Automatique Anticipé :	Applicable, voir l'Annexe aux Conditions Définitives
(xii)	Intérêt Incrémental :	Non Applicable
(xiii)	Date de Détermination Initiale :	17 janvier 2014
(xiv)	Dates de Constatation Moyenne :	Non Applicable
(xv)	Période(s) d'Observation(s) :	Non Applicable
(xvi)	Date d'Evaluation :	Applicable, voir l'Annexe aux Conditions Définitives
(xvii)	Nombre(s) Spécifique(s) :	Conformément à la Modalité 16
(xviii)	Heure d'Evaluation :	Conformément à la Modalité 16
(xix)	Taux de Change :	Non Applicable
(xx)	Monétisation :	Non Applicable
(xxi)	Changement de la Loi :	Applicable
(xxii)	Perturbation des Opérations de Couverture :	Applicable
(xxiii)	Coût Accru des Opérations de Couverture :	Applicable
22.	Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (panier d'actions) :	Non Applicable
23.	Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Indices (panier d'indices) :	Non Applicable
24.	Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Matières Premières (matière première unique) :	Non Applicable

- | | | |
|-----|--|----------------|
| 25. | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Matières Premières (panier de matières premières) : | Non Applicable |
| 26. | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Fonds (fonds unique) : | Non Applicable |
| 27. | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Fonds (panier de fonds) : | Non Applicable |
| 28. | Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Dividendes : | Non Applicable |
| 29. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur un ou plusieurs Contrat à Terme : | Non Applicable |
| 30. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Panier(s) de Contrats à Terme : | Non Applicable |
| 31. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur l'Inflation : | Non Applicable |
| 32. | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Risque de Crédit : | Non Applicable |
| 33. | Obligations Indexées sur Devises : | Non Applicable |

DISPOSITIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT

- | | | |
|-----|---|---|
| 34. | Montant de Remboursement Final : | Le Montant de Remboursement Final sera calculé selon la formule <i>Série de Vanilles Conditionnelles Autocall</i> de l'Annexe aux Conditions Définitives ci-dessous |
| 35. | Option de Remboursement au gré de l'Emetteur : | Non Applicable |
| 36. | Option de Remboursement au gré des Porteurs : | Non Applicable |
| 37. | Montant de Remboursement Anticipé : | |
| | (i) Montant(s) de Remboursement Anticipé (pour des raisons différentes que celles visées au | |

- | | |
|--|----------------------------|
| (ii) ci-dessous) pour chaque Obligation : | Conformément aux Modalités |
| (ii) Montant(s) de Remboursement Anticipé pour chaque Obligation payée lors du remboursement pour des raisons fiscales (Modalité 5(f)), pour illégalité (Modalité 5(j)) ou en cas d'Exigibilité Anticipée (Modalité 8) : | Conformément aux Modalités |
| (iii) Remboursement pour des raisons fiscales à des dates ne correspondant pas aux Dates de Paiement du Coupon (Modalité 5(f)) : | Applicable |

DISPOSITIONS GENERALES APPLICABLES AUX OBLIGATIONS

- | | |
|---|---|
| 38. Forme des Obligations : | Obligations dématérialisées au porteur |
| 39. Centre(s) d'Affaires pour les besoins de la Modalité 4 : | Non Applicable |
| 40. Place(s) Financière(s) ou autres dispositions particulières relatives aux Jours de Paiement pour les besoins de la Modalité 6(a) : | TARGET |
| 41. 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 |
| 42. Dispositions relatives aux Obligations remboursables en plusieurs versements : | Non Applicable |
| 43. Masse (Modalité 10) : | Les noms et coordonnées du Représentant titulaire de la Masse sont :

Sandrine D'Haussy
69, Avenue Gambetta
94100 Saint Maur des Fossés |

Les noms et coordonnées du Représentant suppléant de la Masse sont :

Sylvain Thomazo
20 rue Victor Bart
78000 Versailles

Le Représentant de la Masse percevra une rémunération de 600€ par an au titre de ses fonctions.

44. Le Montant Nominal Total des Obligations émises a été converti en euros au taux de [●], soit une somme de :

Non Applicable

OBJET DES CONDITIONS DEFINITIVES

Les présentes Conditions Définitives constituent les conditions définitives requises pour l'émission et l'admission aux négociations des Obligations sur le marché réglementé de la Bourse du Luxembourg décrits ici dans le cadre du programme d'émission d'Obligations de 10.000.000.000 d'euros de Natixis.

RESPONSABILITE

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

Signé pour le compte de l'Emetteur :

Par : _____

Dûment habilité

PARTIE B – AUTRE INFORMATION

1. Cotation et admission a la négociation :

Cotation : Marché réglementé de la Bourse du Luxembourg

Admission aux négociations : Une demande d'admission des Obligations aux négociations sur le marché réglementé de la Bourse du Luxembourg à compter de la Date d'Emission a été faite par l'Emetteur (pour son compte).

Estimation des dépenses totales liées à l'admission aux négociations : EUR 2.290

2. Notations

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

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

Sauf pour les commissions versées aux intermédiaires financiers d'un montant maximum de 3,50% du montant des obligations placées, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Obligations n'y a d'intérêt significatif.

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

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

- (i) Raisons de l'offre : Se reporter au chapitre « Utilisation des fonds » du Prospectus de Base
- (ii) Estimation du produit net : Le produit net de l'émission sera utilisé pour les besoins de financement généraux de l'Emetteur.
- (iii) Estimation des dépenses totales : L'estimation des dépenses totales pouvant être déterminée à la Date d'Emission correspond aux frais de licence d'utilisation de l'Indice (1.000 euros).

5. Obligations Indexées uniquement – Performance du Sous-Jacent

Des informations sur la performance passée et future et la volatilité de l'Indice peuvent être obtenues sur le site internet du Promoteur de l'Indice (www.stoxx.com).

6. Informations Opérationnelles

- | | | |
|-------|--|---|
| (i) | Code ISIN : | FR0011711431 |
| (ii) | Code commun : | 102335791 |
| (iii) | <i>Valor number</i>
(<i>Valorennumber</i>) : | Non Applicable |
| (iv) | Tout système(s) de compensation autre qu'Euroclear France, Euroclear et Clearstream, Luxembourg approuvés par l'Emetteur et l'Agent Payeur et numéro(s) d'identification correspondant : | Non Applicable |
| (v) | Livraison : | Livraison contre paiement |
| (vi) | Noms et adresses des Agents Payeurs initiaux désignés pour les Obligations (le cas échéant) : | BNP Paribas Securities Services
3, rue d'Antin
75002 Paris
France |
| (vii) | Noms et adresses des Agents Payeurs additionnels désignés pour les Obligations (le cas échéant) : | Non Applicable.
Toutefois l'Agent de Calcul pour cette émission est :

CACEIS Bank Luxembourg

5 Allée Scheffer L-2520 Luxembourg |

PLACEMENT

- | | | | |
|----|-----|---|----------------|
| 7. | (i) | Si syndiqué, noms des Agents Placeurs : | Non Applicable |
|----|-----|---|----------------|

- | | | |
|--------|--|--|
| (ii) | Date du contrat de prise ferme : | Non Applicable |
| (iii) | Nom et adresse des entités qui ont pris l'engagement ferme d'agir en qualité d'intermédiaires sur les marchés secondaires et d'en garantir la liquidité en se portant acheteurs et vendeurs et principales conditions de leur engagement : | Non Applicable |
| (iv) | Etablissement(s) chargé(s) des Opérations de Régularisation (le cas échéant) : | Non Applicable |
| (v) | Si non-syndiqué, nom et adresse de l'Agent Placeur : | Natixis, 47, quai d'Austerlitz, 75013 Paris |
| (vi) | Commissions et concessions totales : | Les commissions versées aux intermédiaires financiers sont d'un montant maximum de 3,50% du montant des obligations placées. |
| (vii) | Restrictions de vente supplémentaires aux Etats-Unis d'Amérique : | Catégorie 2 Reg. S. Les règles TEFRA ne sont pas applicables. |
| (viii) | Offre Non-exemptée : | Non Applicable |

8. Placement et Prise Ferme

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

Non Applicable

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

Non Applicable

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

Non Applicable

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

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

STOXX :

- ne fait aucune déclaration de garantie quant à l'opportunité d'une transaction sur les présentes Obligations qu'il s'abstient également de vendre et de promouvoir.

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

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

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

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

Annexe aux Conditions Définitives relative aux Modalités Additionnelles

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

1.1 Dispositions Communes

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

Indice	Date d'Evaluation / Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé
t = 1	19 janvier 2015
t = 2	18 janvier 2016
t = 3	17 janvier 2017
t = 4	17 janvier 2020

Dates d'Observation : Non Applicable

Date de Paiement / Dates de Remboursement Automatique Anticipé:

Indice	Date de Paiement/ Date de Remboursement Automatique Anticipé
t = 1	19 février 2015
t = 2	18 février 2016
t = 3	17 février 2017
t = 4	17 février 2020

Effet Mémoire : Non Applicable

Panier désigne :

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

Prix de Référence désigne :

Indice	Prix de Référence
--------	-------------------

i = 1	3.154,10 points
-------	-----------------

1.2 Série de Vanilles
Conditionnelles
Autocall

Applicable

Applicable

Éléments composant la formule de calcul du Coupon :

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

G1(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4 :

Indice	G ₁ (t)
t = 1	0.00%
t = 2	0.00%
t = 3	0.00%
t = 4	100.00%

Cap1(t) est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation.

Type1(t) = -1 pour toutes les Dates d'Evaluation.

K1(t) = 100% pour toutes les Dates d'Evaluation.

Floor1(t) = 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.

Coupon2(t) = 0%, pour toutes les Dates d'Evaluation.

G2(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4 :

Indice	G ₂ (t)
t = 1	0.00%
t = 2	0.00%
t = 3	0.00%
t = 4	100.00%

Cap2(t) est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation.

Type2(t) = 1 pour toutes les Dates d'Evaluation.

K2(t) = 100% pour toutes les Dates d'Evaluation.

Floor2(t) = 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.

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

B2(t) est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation.

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

PerfPanier3(t) = PerfPanier1(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.

PerfPanier4(t) = PerfPanier1(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.

PerfPanier1(t)

PerfPanier1(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4, la formule Performance Locale :

PerfPanierLocale(t)

Où **PerfPanierLocale(t)** désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4, la formule Pondéré :

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

Où :

n = 1

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

PerfIndiv(i, t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4, la formule Performance Individuelle Européenne:

(Prix(i,t))/(Prix de Référence(i))

Où

Prix(i, t) désigne, pour chaque pour chaque Date d'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 4, le cours de clôture du Sous-Jacent indexé « i », i allant de 1 à 1, à cette Date d'Evaluation.

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

Eléments déterminant si ConditionRappel(t) = 1 :

R(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4:

Indice	R(t)
t = 1	105%
t = 2	105%
t = 3	105%

t = 4	Non Applicable
-------	----------------

PerfPanier5(t) = PerfPanier1(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.

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

Coupon3(t) désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4:

Indice	Coupon ₃ (t)
t = 1	9%
t = 2	18%
t = 3	27%
t = 4	0%

H3(t) = ~~100~~105% pour toutes les Dates d'Evaluation.

G3(t) = 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.

Cap3(t) est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation.

Type3(t) = 1 pour toutes les Dates d'Evaluation.

K3(t) = 100% pour toutes les Dates d'Evaluation.

Floor3(t) = 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.

B4(t) est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation.

G4(t) = 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.

Cap4(t) est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation.

Type4(t) = 1 pour toutes les Dates d'Evaluation.

K4(t) = 100% pour toutes les Dates d'Evaluation.

Floor4(t) = 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.

Coupon4(t) = 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.

PerfPanier6(t) = PerfPanier1(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.

PerfPanier7(t) = PerfPanier1(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.

PerfPanier8(t) = PerfPanier1(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.

PerfPanier9(t) = PerfPanier1(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.

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

Coupon5 = 0%

Coupon6 = 0%

G5 = ~~0~~100%

Cap5 est Non Applicable

K5 = 100%

Floor5 = 0%

B5 = 70%

H5 est Non Applicable.

PerfPanier10 (T) = PerfPanier1(t = 4)

PerfPanier11 (T) = PerfPanier1(t = 4)

PerfPanier12 (T) = PerfPanier1(t = 4)

Résumé de l'Emission

Section A – Introduction et avertissements

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

Section B – Emetteur

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

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

Elément	Titre	
		<ul style="list-style-type: none"> - distribution exceptionnelle de 2 millions d'euros et - opération de gestion financière des flux de liquidité liés à la transaction. <p>La transaction a été achevée le 6 août 2013. Les CCI, ayant été cédés aux Banques Populaires et aux Caisses d'Épargne, ne seront plus consolidés (via mise en équivalence) dans les comptes de Natixis.</p> <p>Par ailleurs, l'Assemblée générale des actionnaires de Natixis a approuvé une distribution exceptionnelle de 0,65 € par action avec paiement le 19 août 2013.</p> <p>Depuis le 6 août 2013, le capital social de Natixis est égal à 4 960 472 304 euros.</p>
B.13	Événement récent relatif à l'Émetteur présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité	Sans objet. Aucun événement récent relatif à l'Émetteur ne présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.
B.14	Degré de la dépendance de l'Émetteur à l'égard d'autres entités du Groupe	<p>Natixis est affiliée à BPCE, organe central du groupe bancaire formé par la fusion du Groupe Banque Populaire et du Groupe Caisse d'Épargne, finalisée le 31 juillet 2009. Cette affiliation à BPCE est régie par l'article L. 511-30 du Code monétaire et financier.</p> <p>Au 31 décembre 2012, BPCE détenait 72,2% du capital de Natixis.</p>
B.15	Principales activités de l'Émetteur	<p>Natixis est la banque de financement, de gestion et de services financiers du Groupe BPCE à travers ses deux réseaux de banque commerciale, les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne.</p> <p>Avec près de 22 000 collaborateurs dans 68 pays, Natixis conseille et accompagne les entreprises, institutions financières et investisseurs institutionnels sur tous les marchés. Elle conçoit pour eux des solutions financières personnalisées en s'appuyant sur les expertises complémentaires de ses trois métiers cœurs : la Banque de Grande Clientèle, l'Épargne et les Services Financiers Spécialisés.</p> <p>Natixis propose également des solutions spécifiques pour la clientèle de particuliers, professionnels et PME des réseaux du Groupe BPCE.</p> <p>Natixis est cotée à la Bourse de Paris (NYSE Euronext).</p>
B.16	Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant	BPCE est l'actionnaire principal de Natixis et du fait de sa position exerce les responsabilités prévues par la

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

Section C – Valeurs mobilières

Elément	Titre	
C.1	Nature, catégorie et identification des Obligations	<p>Les Obligations sont émises par souche (chacune une Souche), à une même date ou à des dates différentes. Les Obligations d'une même Souche seront soumises (à tous égards à l'exception de la date d'émission, du montant nominal total, du premier paiement des intérêts) à des modalités identiques, les Obligations de chaque Souche étant fongibles entre elles. Chaque Souche peut être émise par tranches (chacune une Tranche), ayant la même date d'émission ou des dates d'émission différentes. Les modalités spécifiques de chaque Tranche (notamment, sans que cette liste ne soit limitative, le montant nominal total, le prix d'émission, leur prix de remboursement et les intérêts, le cas échéant, payables dans le cadre de ces Obligations), seront déterminées par l'Emetteur et figureront dans les conditions définitives.</p> <p>Les Obligations sont émises, au gré de l'Emetteur, soit au porteur, inscrites dans les livres d'Euroclear France (agissant en tant que dépositaire central) qui créditera les comptes des teneurs de compte auprès d'Euroclear France (les Teneurs de Compte), soit au nominatif et, dans ce cas, au gré du porteur concerné, soit au nominatif administré, inscrites dans les livres d'un Teneur de Compte désigné par le porteur concerné, soit au nominatif pur, inscrites dans un compte tenu par l'Emetteur ou par un établissement mandataire agissant pour le compte de l'Emetteur.</p> <p>Un numéro d'identification des Obligations (Code ISIN) sera indiqué dans les conditions définitives applicables à chaque émission d'Obligations (les Conditions Définitives).</p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>Souche N° : 57</p> <p>Tranche N° : 1</p>

Elément	Titre	
		<p>Montant nominal total : EUR 3.410.000</p> <p>Code ISIN : FR0011711431</p> <p>Code commun : 102335791</p>
		<p>Forme des Obligations: Obligations dématérialisées au porteur</p> <p>Dépositaire Central : Euroclear France</p>
C.2	Devises	La devise des Obligations est l'Euro (« EUR »).
C.5	Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des Obligations	La commercialisation des Obligations sera soumise à restrictions conformément aux dispositions du Prospectus de Base.
C.8	Description des droits attachés aux Obligations	<p>Prix d'Emission : 100% du Montant Nominal Total.</p> <p>Valeur Nominale Indiquée : 1.000 EUR</p>
		<p>Rang de créance</p> <p>Les Obligations constitueront des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées, de l'Emetteur et viendront au même rang entre elles. Les obligations de paiement de l'Emetteur au titre des Obligations auront, sauf pour les exceptions prévues par la loi, à tout moment le même rang que toutes les dettes et obligations de paiement non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur, présentes et futures.</p>

Elément	Titre	
		<p data-bbox="715 331 1114 365"><i>Maintien de l'emprunt à son rang</i></p> <p data-bbox="715 383 1342 797">L'Emetteur garantit qu'aussi longtemps que des Obligations seront en circulation, il ne constituera pas ou ne permettra pas que subsiste d'hypothèque, de gage, de privilège ou toute autre forme de sûreté, sur toute ou partie de ses engagements, actifs ou revenus, présents ou futurs, pour garantir une Dette Concernée ou une garantie ou une indemnité de l'Emetteur relative à une Dette Concernée, sauf si, simultanément ou auparavant, les obligations de l'Emetteur en vertu des Obligations (A) en bénéficient également, ou (B) peuvent bénéficier d'une autre sûreté, garantie, indemnité ou autre arrangement qui devra être approuvé par une résolution de la Masse.</p> <p data-bbox="715 824 1342 1055">Dette Concernée signifie l'endettement présent ou futur sous forme de, ou représenté par des obligations, des titres de créance négociables ou toute autre valeur mobilière qui sont, ou sont susceptibles d'être admis aux négociations sur un marché réglementé ou négociés de façon ordinaire sur tout autre bourse, marché de gré à gré ou tout autre marché de titres financiers.</p>

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

Elément	Titre	
		<p>L'Emetteur sera tenu de majorer ses paiements, sous réserve de certaines exceptions afin de compenser une retenue à la source imposée par la loi française.</p> <p>Tout paiement effectué au titre des Obligations sera sujet à toute retenue à la source ou prélèvement requis par toute législation, réglementation ou directive, notamment fiscale, en ce compris, non limitativement l'<i>U.S. Internal Revenue Code of 1986</i>.</p> <p>Droit applicable</p> <p>Les Obligations sont régies par le droit français.</p>
C.9	Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Porteurs des Obligations	<p>Base d'Intérêt : Non Applicable</p>
		<p>Date de Début de Période d'Intérêts : Non Applicable</p> <p>Date d'Echéance : 17 février 2020</p> <p>Montant de Remboursement Final : Si la condition de Remboursement Automatique Anticipé n'est jamais réalisée, le Montant de Remboursement Final par Obligation payable à la Date d'Echéance est égal à :</p> <p>Valeur Nominale × [100% + CouponFinal × (1 – ConditionBaisse5) – Vanille5 × ConditionBaisse5]</p> <p>Avec :</p> <p>Vanille5 = $G5 \times \text{Min}(\text{Cap}5, \text{Max}((K5 - \text{PerfPanier10}(T)), \text{Floor}5))$</p> <p>ConditionBaisse5 = 1 si $\text{PerfPanier11}(T) \leq B5$ = 0 sinon</p> <p>Et</p> <p>CouponFinal = Coupon5 × ConditionHausse5 + Coupon6</p> <p>ConditionHausse5 = 1 si $\text{PerfPanier12}(T) \geq H5$ = 0 sinon</p>

Elément	Titre	
		<p>Montant de Remboursement Anticipé : Le Remboursement Automatique Anticipé de l'Obligation est activé à la première Date d'Evaluation indexée « t » où :</p> <p>ConditionRappel(t) = 1</p> <p>Avec :</p> <p>ConditionRappel(t) = 1 si PerfPanier5 (t) ≥ R(t)</p> <p>= 0 sinon</p> <p>Le Montant de Remboursement Automatique Anticipé par Obligation payable à la Date de Remboursement Automatique Anticipé qui suit immédiatement la Date d'Evaluation indexée « t » est égal à :</p> <p>Valeur Nominale × [100% + (Vanille3 (t) × ConditionHausse3 (t)) + (Vanille4 (t) × ConditionBaisse4 (t))]</p>
		<p>Rendement : Sans Objet</p> <p>Remboursement pour raisons fiscales : Le remboursement anticipé des Obligations au gré de l'Emetteur sera possible pour des raisons fiscales.</p> <p>Représentation des Porteurs : Les noms et coordonnées du représentant titulaire et du représentant suppléant sont Sandrine d'Haussy (69 avenue Gambetta 94100 Saint Maur des Fossés) et Sylvain Thomazo (20 rue Victor Bart 78000 Versailles). 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)	Non Applicable

Elément	Titre	
C.11	Cotation et admission à la négociation	Les Obligations seront admises à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse du Luxembourg.
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	La valeur des Obligations Indexées peut être affectée par la performance d'un indice.
C.16	Obligations Indexées – Echéance	La Date d'Echéance des Obligations Indexées est le 17 février 2020.
C.17	Obligations Indexées – Règlement-livraison	Les Obligations Indexées ne font pas l'objet d'un règlement physique.
C.18	Produit des Obligations Indexées	<p><u>Le produit des Obligations Indexées sera calculé sur la base des formules de calcul suivantes : Série de Vanilles Conditionnelles Autocall.</u></p> <p><u>La Série de Vanilles Conditionnelles Autocallable délivre à chaque Date d'Evaluation des coupons conditionnels indexés sur la Performance du Panier. 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>A chaque Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé indexée « t », un Coupon, payé à la Date de Remboursement Automatique Anticipé indexée « t » qui suit, est calculé selon la formule :</u></p> $\text{Valeur Nominale} \times \left(\frac{[\text{Vanille}_1(t)]}{\text{ConditionHausse}_1(t)} + \frac{[\text{Vanille}_2(t)]}{\text{ConditionBaisse}_2(t)} - \frac{\text{CouponMémoire}(t)}{\text{ConditionMémoire}(t)} \right)$ <p><u>Il s'agit d'une somme de 2 coupons (Vanille₁, Vanille₂) correspondant à des montants déterminés en fonction de la performance du Panier de Sous-Jacents, dont le paiement est conditionné à la réalisation d'événements de marché (ConditionHausse₁, ConditionBaisse₂).</u></p> <p><u>La valeur de ces coupons est déterminée par l'Agent de Calcul selon les formules suivantes:</u></p> <p><u>Avec :</u></p> $\text{Vanille}_1(t) = \text{Coupon}_1(t) + G_1(t) \times \frac{\text{Min}(\text{Cap}_1(t), \text{Max}(\text{Type}_1(t) \times (\text{PerfPanier}_1(t) - K_1(t)), \text{Floor}_1(t)))}{\text{Floor}_1(t)}$

Elément	Titre											
		<p><u>$\text{Vanille}_2(t) = \text{Coupon}_2(t) + G_2(t) \times \text{Min}(\text{Cap}_2(t), \text{Max}(\text{Type}_2(t) \times (\text{PerfPanier}_2(t) - K_2(t)), \text{Floor}_2(t)))$</u></p> <p>Le CouponMémoire est retranché afin de tenir compte de l'Effet Mémoire si ce dernier est Applicable. L'objectif de l'Effet Mémoire est de récupérer les coupons non perçus dès que les conditions de paiement sont réunies.</p> <p>Si l'Effet Mémoire est indiqué comme Applicable dans les Conditions Définitives, la valeur de chaque coupon ($\text{Vanille}_1(t)$, $\text{Vanille}_2(t)$) à la Date d'Evaluation « t » doit être incrémentale, dans le sens où elle doit inclure la somme des coupons précédents, qu'ils aient été perçus ou pas. Ainsi, la différence avec le CouponMémoire - qui par définition est égal à la somme des coupons perçus si l'Effet Mémoire est Applicable - sera égale exactement à la somme des coupons non perçus.</p> <p><u>Effet Mémoire : Non Applicable</u></p> <p>La valeur de chacune des conditions est déterminée de la manière suivante :</p> <p><u>$\text{ConditionHausse}_1(t) = 1 \text{ si } \text{PerfPanier}_1(t) \geq H_1(t)$</u> <u>$= 0 \text{ sinon}$</u></p> <p><u>$\text{ConditionBaisse}_2(t) = 1 \text{ si } \text{PerfPanier}_2(t) \leq B_2(t)$</u> <u>$= 0 \text{ sinon}$</u></p> <p><u>$\text{ConditionMémoire}(t) = 1 \text{ si } \text{ConditionHausse}_1(t) = 1$</u> <u>$\text{Ou } \text{ConditionBaisse}_2(t) = 1$</u> <u>$= 0 \text{ sinon}$</u></p> <p>Où :</p> <p>« <u>Coupon₁(t)</u> » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.</p> <p>« <u>Coupon₂(t)</u> » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.</p> <p>« <u>G₁(t)</u> » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4 :</p> <table border="1"><thead><tr><th><u>Indice</u></th><th><u>G₁(t)</u></th></tr></thead><tbody><tr><td><u>t = 1</u></td><td><u>0.00%</u></td></tr><tr><td><u>t = 2</u></td><td><u>0.00%</u></td></tr><tr><td><u>t = 3</u></td><td><u>0.00%</u></td></tr><tr><td><u>t = 4</u></td><td><u>100.00%</u></td></tr></tbody></table>	<u>Indice</u>	<u>G₁(t)</u>	<u>t = 1</u>	<u>0.00%</u>	<u>t = 2</u>	<u>0.00%</u>	<u>t = 3</u>	<u>0.00%</u>	<u>t = 4</u>	<u>100.00%</u>
<u>Indice</u>	<u>G₁(t)</u>											
<u>t = 1</u>	<u>0.00%</u>											
<u>t = 2</u>	<u>0.00%</u>											
<u>t = 3</u>	<u>0.00%</u>											
<u>t = 4</u>	<u>100.00%</u>											

Elément	Titre											
		<p>« G₂ (t) » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4 :</p> <table border="1" data-bbox="715 398 1343 568"> <thead> <tr> <th data-bbox="715 398 959 434">Indice</th> <th data-bbox="959 398 1343 434">G₂(t)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="715 434 959 468">t = 1</td> <td data-bbox="959 434 1343 468">0.00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="715 468 959 501">t = 2</td> <td data-bbox="959 468 1343 501">0.00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="715 501 959 535">t = 3</td> <td data-bbox="959 501 1343 535">0.00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="715 535 959 568">t = 4</td> <td data-bbox="959 535 1343 568">100.00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>« Cap₁ (t) » est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation.</p> <p>« Cap₂ (t) » est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation.</p> <p>« Floor₁ (t) » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.</p> <p>« Floor₂ (t) » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.</p> <p>« K₁ (t) » désigne 100% pour toutes les Dates d'Evaluation.</p> <p>« K₂ (t) » désigne 100% pour toutes les Dates d'Evaluation.</p> <p>« Type₁ (t) » désigne -1 pour toutes les Dates d'Evaluation.</p> <p>« Type₂ (t) » désigne 1 pour toutes les Dates d'Evaluation.</p> <p>« H₁ (t) » désigne 70% pour toutes les Dates d'Evaluation.</p> <p>« B₂ (t) » est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation. Si « B₂ (t) » est désigné comme Non-Applicable, alors ConditionBaisse₂ (t) = 1 dans tous les cas.</p> <p>« PerfPanier₁ (t) » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4, la formule Performance Locale.:</p> <p>« Performance Locale » désigne : $PerfPanierLocale(t)$</p> <p>« PerfPanierLocale(t) » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 4, la formule Pondéré.</p> <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>	Indice	G₂(t)	t = 1	0.00%	t = 2	0.00%	t = 3	0.00%	t = 4	100.00%
Indice	G₂(t)											
t = 1	0.00%											
t = 2	0.00%											
t = 3	0.00%											
t = 4	100.00%											

Elément	Titre											
		$\frac{\sum_{i=1}^n \omega^i \times PerfIndiv(i,t)}{100}$ <p>"ω^i" désigne 100%.</p> <p>"n" désigne 1.</p> <p>« <u>PerfIndiv(i, t)</u> » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4, et pour chaque Sous-Jacent indexé « i », « i » allant de 1 à 1 la formule <u>Performance Individuelle Européenne</u>.</p> <p>« <u>Performance Individuelle Européenne</u> » désigne</p> $\frac{Prix(i,t)}{Prix\ de\ Référence(i)}$ <p>« <u>Prix(i, t)</u> » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 4, le <u>Prix</u> du Sous-Jacent indexé « i », i allant de 1 à 1, à cette Date d'Evaluation.</p> <p>« <u>Prix de Référence (i)</u> » désigne 3.154,10 points.</p> <p>« <u>Prix</u> » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée t, t allant de 1 à 4, le niveau de clôture officielle du sous-jacent, tel que déterminé par l'Agent de Calcul.</p> <p>« <u>PerfPanier₂ (t)</u> » = PerfPanier₁(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.</p> <p>Si la valeur de <u>CouponNonRappel(t)</u> est négative, aucun Coupon n'est payé à la Date de de Remboursement Automatique Anticipé concernée.</p> <p>Le Remboursement Automatique Anticipé total du produit est activé à la première Date d'Evaluation indexée « t » où :</p> <p><u>ConditionRappel(t) = 1</u></p> <p>Avec :</p> <p><u>ConditionRappel(t) = 1 si PerfPanier₃ (t) ≥ R(t)</u> <u>= 0 sinon</u></p> <p>Où :</p> <p>« <u>R(t)</u> » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4:</p> <table border="1" data-bbox="746 1841 1378 2004"> <thead> <tr> <th><u>Indice</u></th> <th><u>R(t)</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><u>t = 1</u></td> <td><u>105%</u></td> </tr> <tr> <td><u>t = 2</u></td> <td><u>105%</u></td> </tr> <tr> <td><u>t = 3</u></td> <td><u>105%</u></td> </tr> <tr> <td><u>t = 4</u></td> <td><u>Non Applicable</u></td> </tr> </tbody> </table>	<u>Indice</u>	<u>R(t)</u>	<u>t = 1</u>	<u>105%</u>	<u>t = 2</u>	<u>105%</u>	<u>t = 3</u>	<u>105%</u>	<u>t = 4</u>	<u>Non Applicable</u>
<u>Indice</u>	<u>R(t)</u>											
<u>t = 1</u>	<u>105%</u>											
<u>t = 2</u>	<u>105%</u>											
<u>t = 3</u>	<u>105%</u>											
<u>t = 4</u>	<u>Non Applicable</u>											

Elément	Titre											
		<p><u>Si « R(t) » est désigné comme Non-Applicable, alors ConditionRappel(t) = 0 dans tous les cas.</u></p> <p><u>« PerfPanier₃ (t) » = PerfPanier₁(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.</u></p> <p><u>Dans ce cas, le Montant de Remboursement Automatique Anticipé par Obligation payable à la Date de Remboursement Automatique Anticipé est égal à :</u></p> <p><u>Valeur Nominale × [100% + (Vanille₃ (t) × ConditionHausse₃ (t)) + (Vanille₄ (t) × ConditionBaisse₄ (t))]</u></p> <p><u>Avec :</u></p> <p><u>Il s'agit d'une somme de 2 coupons (Vanille₃, Vanille₄) correspondant à des montants déterminés en fonction de la performance du Panier de Sous-Jacents, dont le paiement est conditionné à la réalisation d'événements de marché (ConditionHausse₃, ConditionBaisse₄).</u></p> <p><u>La valeur de ces coupons est déterminée par l'Agent de Calcul selon les formules suivantes :</u></p> <p><u>Vanille₃(t) = Coupon₃(t) + G₃(t) × Min(Cap₃(t), Max(Type₃ (t) × (PerfPanier₃(t) – K₃(t)), Floor₃(t)))</u></p> <p><u>Vanille₄(t) = Coupon₄(t) + G₄(t) × Min(Cap₄(t), Max(Type₄ (t) × (PerfPanier₄(t) – K₄(t)), Floor₄(t)))</u></p> <p><u>La valeur de chacune des conditions est déterminée de la manière suivante :</u></p> <p><u>ConditionHausse₃ (t) = 1 si PerfPanier₃ (t) ≥ H₃ (t)</u> <u>= 0 sinon</u></p> <p><u>ConditionBaisse₄ (t) = 1 si PerfPanier₄ (t) ≤ B₄ (t)</u> <u>= 0 sinon</u></p> <p><u>Où :</u></p> <p><u>« Coupon₃ (t) » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », t allant de 1 à 4:</u></p> <table border="1" data-bbox="703 1765 1337 1930"> <thead> <tr> <th data-bbox="703 1765 948 1800"><u>Indice</u></th> <th data-bbox="948 1765 1337 1800"><u>Coupon₃(t)</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="703 1800 948 1832"><u>t = 1</u></td> <td data-bbox="948 1800 1337 1832"><u>9%</u></td> </tr> <tr> <td data-bbox="703 1832 948 1863"><u>t = 2</u></td> <td data-bbox="948 1832 1337 1863"><u>18%</u></td> </tr> <tr> <td data-bbox="703 1863 948 1895"><u>t = 3</u></td> <td data-bbox="948 1863 1337 1895"><u>27%</u></td> </tr> <tr> <td data-bbox="703 1895 948 1930"><u>t = 4</u></td> <td data-bbox="948 1895 1337 1930"><u>0%</u></td> </tr> </tbody> </table>	<u>Indice</u>	<u>Coupon₃(t)</u>	<u>t = 1</u>	<u>9%</u>	<u>t = 2</u>	<u>18%</u>	<u>t = 3</u>	<u>27%</u>	<u>t = 4</u>	<u>0%</u>
<u>Indice</u>	<u>Coupon₃(t)</u>											
<u>t = 1</u>	<u>9%</u>											
<u>t = 2</u>	<u>18%</u>											
<u>t = 3</u>	<u>27%</u>											
<u>t = 4</u>	<u>0%</u>											

Elément	Titre	
		<p><u>« Coupon₄ (t) » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.</u></p> <p><u>« G₃ (t) » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.</u></p> <p><u>« G₄ (t) » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.</u></p> <p><u>« Cap₃ (t) » est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation.</u></p> <p><u>« Cap₄ (t) » est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation.</u></p> <p><u>« Floor₃ (t) » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.</u></p> <p><u>« Floor₄ (t) » désigne 0% pour toutes les Dates d'Evaluation.</u></p> <p><u>« K₃ (t) » désigne 100% pour toutes les Dates d'Evaluation.</u></p> <p><u>« K₄ (t) » désigne 100% pour toutes les Dates d'Evaluation.</u></p> <p><u>« Type₃ (t) » = 1 pour toutes les Dates d'Evaluation.</u></p> <p><u>« Type₄ (t) » = 1 pour toutes les Dates d'Evaluation.</u></p> <p><u>« H₃ (t) » désigne 105% pour toutes les Dates d'Evaluation.</u></p> <p><u>« B₄ (t) » est Non Applicable pour toutes les Dates d'Evaluation. Si « B₄ (t) » est désigné comme Non-Applicable, alors ConditionBaisse₄ (t) = 1 dans tous les cas.</u></p> <p><u>« PerfPanier₃ (t) » = PerfPanier1(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.</u></p> <p><u>« PerfPanier₄ (t) » = PerfPanier1(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.</u></p> <p><u>Si la condition de Remboursement Automatique Anticipé n'est jamais réalisée, le Montant de Remboursement Final par Obligation payable à la Date d'Echéance est égal à :</u></p> <p><u>Valeur Nominale × [100% + CouponNonRappel(T) × (1 - ConditionBaisse₅) - Vanille₅ × ConditionBaisse₅]</u></p> <p><u>Avec :</u></p>

Elément	Titre																													
		<p><u>Vanilles₅ = G₅ × Min(Cap₅, Max((K₅ - PerfPanier₅(T)), Floor₅))</u> <u>ConditionBaisse₅ = 1 si PerfPanier₅ (T) ≤ B₅ (t)</u> <u>= 0 sinon</u></p> <p>Où :</p> <p>« <u>CouponNonRappel(T)</u> » désigne le Coupon défini ci-dessus évalué à la Date d'Evaluation concernée.</p> <p>« <u>G₅</u> » désigne 100%.</p> <p>« <u>Cap₅</u> » est Non Applicable.</p> <p>« <u>Floor₅</u> » désigne 0%.</p> <p>« <u>K₅</u> » désigne 100%</p> <p>« <u>B₅ (t)</u> » désigne 70%.</p> <p>« <u>PerfPanier₅ (T)</u> » = PerfPanier1(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.</p> <p><u>Dates d'Evaluation / Dates d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé :</u></p> <table border="1" data-bbox="719 1070 1355 1413"> <thead> <tr> <th><u>Indice</u></th> <th><u>Date d'Evaluation / Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><u>t = 1</u></td> <td><u>19 janvier 2015</u></td> </tr> <tr> <td><u>t = 2</u></td> <td><u>18 janvier 2016</u></td> </tr> <tr> <td><u>t = 3</u></td> <td><u>17 janvier 2017</u></td> </tr> <tr> <td><u>t = 4</u></td> <td><u>17 janvier 2020</u></td> </tr> </tbody> </table> <p><u>Date de Paiement / Dates de Remboursement Automatique Anticipé:</u></p> <table border="1" data-bbox="719 1496 1355 1805"> <thead> <tr> <th><u>Indice</u></th> <th><u>Date de Paiement/ Date de Remboursement Automatique Anticipé</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><u>t = 1</u></td> <td><u>19 février 2015</u></td> </tr> <tr> <td><u>t = 2</u></td> <td><u>18 février 2016</u></td> </tr> <tr> <td><u>t = 3</u></td> <td><u>17 février 2017</u></td> </tr> <tr> <td><u>t = 4</u></td> <td><u>17 février 2020</u></td> </tr> </tbody> </table> <p>Panier désigne :</p> <table border="1" data-bbox="719 1854 1355 2018"> <thead> <tr> <th><u>Indice</u></th> <th><u>Sous-Jacent</u></th> <th><u>Code Bloomberg</u></th> <th><u>Pondération ωⁱ</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><u>i = 1</u></td> <td><u>Euro Stoxx 50®</u></td> <td><u>SX5E</u></td> <td><u>100%</u></td> </tr> </tbody> </table>	<u>Indice</u>	<u>Date d'Evaluation / Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé</u>	<u>t = 1</u>	<u>19 janvier 2015</u>	<u>t = 2</u>	<u>18 janvier 2016</u>	<u>t = 3</u>	<u>17 janvier 2017</u>	<u>t = 4</u>	<u>17 janvier 2020</u>	<u>Indice</u>	<u>Date de Paiement/ Date de Remboursement Automatique Anticipé</u>	<u>t = 1</u>	<u>19 février 2015</u>	<u>t = 2</u>	<u>18 février 2016</u>	<u>t = 3</u>	<u>17 février 2017</u>	<u>t = 4</u>	<u>17 février 2020</u>	<u>Indice</u>	<u>Sous-Jacent</u>	<u>Code Bloomberg</u>	<u>Pondération ωⁱ</u>	<u>i = 1</u>	<u>Euro Stoxx 50®</u>	<u>SX5E</u>	<u>100%</u>
<u>Indice</u>	<u>Date d'Evaluation / Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé</u>																													
<u>t = 1</u>	<u>19 janvier 2015</u>																													
<u>t = 2</u>	<u>18 janvier 2016</u>																													
<u>t = 3</u>	<u>17 janvier 2017</u>																													
<u>t = 4</u>	<u>17 janvier 2020</u>																													
<u>Indice</u>	<u>Date de Paiement/ Date de Remboursement Automatique Anticipé</u>																													
<u>t = 1</u>	<u>19 février 2015</u>																													
<u>t = 2</u>	<u>18 février 2016</u>																													
<u>t = 3</u>	<u>17 février 2017</u>																													
<u>t = 4</u>	<u>17 février 2020</u>																													
<u>Indice</u>	<u>Sous-Jacent</u>	<u>Code Bloomberg</u>	<u>Pondération ωⁱ</u>																											
<u>i = 1</u>	<u>Euro Stoxx 50®</u>	<u>SX5E</u>	<u>100%</u>																											

Elément	Titre	
		<p><u>Agent de Calcul : CACEIS Bank Luxembourg, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Luxembourg.</u></p> <p><i>Le produit des Obligations Indexées sera calculé sur la base des formules de calcul suivantes : Série de Vanilles Conditionnelles Autocall.</i></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	<p>Le sous-jacent des Obligations Indexées est l'Indice Euro STOXX 50® et les informations relatives à ce sous-jacent peuvent être trouvées sur le site internet du Promoteur de l'Indice : www.stoxx.com</p>
C.21	Marché(s) de négociation	<p>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.</p>

Section D – Risques

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

Elément	Titre	
		<ul style="list-style-type: none"> • 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'échéance.</p> • Risques liés à la valeur de marché des Obligations <p>La valeur de marché des Obligations peut être affectée notamment par la solvabilité de l'Emetteur ou du Groupe ainsi que par un certain nombre d'autres facteurs.</p> • Risques de change et de contrôle des changes <p>Des investisseurs dont les activités financières sont effectuées principalement dans une devise différente de la devise d'émission des Obligations encourent le risque que les taux de change varient significativement et que les autorités du pays régissant la devise de l'investisseur puissent imposer ou modifier les contrôles des changes.</p> • Risques liés aux notations de crédit <p>Les notations peuvent ne pas refléter l'impact potentiel de tous les risques liés, entre autres, à la structure de 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> • 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> • 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</p>

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

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

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

Section E – Offre

Elément	Titre	
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de l'Offre	Le produit net de l'émission des Obligations sera utilisé par l'Emetteur pour les besoins généraux de l'Emetteur.
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	Sauf pour les commissions versées aux intermédiaires financiers d'un montant maximum de 3,50% du montant des obligations placées, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne participant à l'émission n'y a d'intérêt significatif.
E.7	Estimation des dépenses mises à la charge de l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur	Sans objet, aucune dépense ne sera mise à la charge de l'investisseur.

