

**MIFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs target market – Solely for the purposes of the manufacturer’s product approval process, the target market assessment in respect of the Notes, taking into account the five categories referred to in item 18 of the Guidelines published by ESMA on 5 February 2018, has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, MiFID II); (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate – investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services, subject to the distributor’s suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a distributor) should take into consideration the manufacturer’s target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer’s target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor’s suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.**

**FINAL VERSION APPROVED BY THE ISSUER**

**Final Terms dated 1 August 2018**



**Natixis Structured Issuance SA**

**Legal entity identifier (LEI): 549300YZ10WOWPBDW20**

**Euro 20,000,000,000**

**Debt Issuance Programme**

**SERIES NO: 5798**

**TRANCHE NO: 1**

**Issue of Structured Notes (Autocall) linked to the EURO ISTOXX 70 EQUAL WGT DEC 5% EUR ® Index due September 2024 (the Notes)**

**Unconditionally and irrevocably guaranteed by NATIXIS**

**Under the €20,000,000,000**

**Debt Issuance Programme**

**Issued by Natixis Structured Issuance SA (the “Issuer”)**

**NATIXIS as Dealer**

**PART A – CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions of the Notes (the **Conditions**) set forth in the Base Prospectus dated 24 April 2018 and the supplement to the Base Prospectus dated 28 May 2018 (the **Base Prospectus**) which together constitute a base prospectus for the purposes of Article 5.4 of Directive 2003/71/EC, as amended (the **Prospectus Directive**). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. A summary of the Notes (which comprises the summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus is available for viewing at the office of the Fiscal Agent or each of the Paying Agents and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.bourse.lu*) and copies may be obtained from NATIXIS, 47, quai d'Austerlitz, 75013 Paris, France.

<b>1</b>	(i) Series Number:	5798
	(ii) Tranche Number:	1
	(iii) Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series with the Existing Notes:	Not Applicable
<b>2</b>	Specified Currency or Currencies:	Euro (" <b>EUR</b> ")
	CNY Notes :	Not Applicable
<b>3</b>	Aggregate Nominal Amount:	
	(i) Series:	The Aggregate Nominal Amount shall be fixed at the end of the time period of the offer (as defined in paragraph 58 below) further to the collection of all subscriptions. The Issuer will as soon as practical after the determination of such amount, publish a Notice specifying the relevant Aggregate Nominal Amount so determined.  This Notice may be viewed on NATIXIS Equity Solutions website ( <a href="http://www.equitysolutions.natixis.com">www.equitysolutions.natixis.com</a> ).
	(ii) Tranche:	See the foregoing item
<b>4</b>	Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
<b>5</b>	(i) Specified Denomination(s):	EUR 1,000
	(ii) Calculation Amount:	EUR 1,000
<b>6</b>	(i) Issue Date:	14 September 2018
	(ii) Interest Commencement Date:	Not Applicable
	(iii) Trade Date:	11 September 2018
<b>7</b>	Maturity Date:	30 September 2024, subject to the Business Day Convention specified in 13(ii) below
<b>8</b>	Interest Basis:	Not Applicable
<b>9</b>	Redemption/Payment Basis:	Index Linked Redemption  (further particulars specified below)
<b>10</b>	(i) Change of Interest Basis:	Not Applicable

(ii) Interest Basis Switch:	Not Applicable
<b>11</b> Tax Gross-up ( <i>Condition 8(Taxation) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 8 (Taxation) of the Terms and Conditions of the French Law Notes</i> ):	Applicable
<b>12</b> Put/Call Options:	Not Applicable
<b>13</b> (i) Day Count Fraction:	Not Applicable
(ii) Business Day Convention:	Following Business Day Convention
(iii) Business Centre(s) ( <i>Condition 5(j)</i> )	TARGET
<b>14</b> Dates of the corporate authorisations for issuance of the Notes:	Authorisation of the Board of Directors of NATIXIS Structured Issuance SA passed on 9 July 2018
<b>15</b> Method of distribution:	Non-syndicated

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) AND/OR (IN THE CASE OF STRUCTURED NOTES) REDEMPTION AMOUNTS**

<b>16</b> Fixed Interest Rate Note Provisions	Not Applicable
<b>17</b> Floating Rate Note Provisions:	Not Applicable
<b>18</b> Zero Coupon Note Provisions:	Not Applicable
<b>19</b> Structured Note Provisions:	Applicable.  Redemption Amounts will be calculated in accordance with the following formula: <b>Autocall</b>  (further particulars are specified in the Annex to these Final Terms)
(i) Interest provisions:	Not Applicable
(ii) Interest Period Date(s):	Not Applicable
(iii) Interest Period Date Business Day Convention:	Not Applicable
(iv) Interest Payment Date(s):	Not Applicable
(v) First Interest Payment Date:	Not Applicable
(vi) Party responsible for calculating the Interest Amount:	Not Applicable
(vii) Margin(s):	Not Applicable
(viii) Rate Multiplier	Not Applicable
(ix) Minimum Interest Rate:	Not Applicable
(x) Maximum Interest Rate:	Not Applicable
(xi) Determination Dates:	Not Applicable

**OTHER PROVISIONS RELATING TO STRUCTURED NOTES**

<b>20</b> Provisions applicable to Equity Linked Notes (single share):	Not Applicable
--	----------------

**21 Provisions applicable to Index Linked Notes**

(single index):	Applicable
(i) Type:	Multi Exchange Index Linked Notes
(ii) Index:	EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR ®
(iii) Index Sponsor:	STOXX Limited
(iv) Index Calculation Agent:	Not Applicable
(v) Website containing a description of the Index (only relevant for Proprietary Indices):	Not Applicable
(vi) Exchange(s):	See definition in Condition 18 (a)
(vii) Related Exchange(s):	See definition in Condition 18 (a)
(viii) Initial Level:	See definition in Condition 18 (a)
(ix) Barrier Level:	Set forth in Annex hereto under H <sub>4</sub>
(x) Knock-in Event:	“less than”
a. Knock-in Level:	Set forth in Annex hereto under B
b. Knock-in Period Beginning Date:	The Valuation Date scheduled to occur on 16 September 2024
c. Knock-in Period Beginning Date Scheduled Trading Day Convention:	Applicable
d. Knock-in Period Ending Date:	The Valuation Date scheduled to occur on 16 September 2024
e. Knock-in Period Ending Date Scheduled Trading Day Convention:	Applicable
f. Knock-in Valuation Time:	Means the Scheduled Closing Time, as defined in Condition 18 (a)
(xi) Knock-out Event:	Not Applicable
(xii) Automatic Early Redemption Event :	Set forth in Annex hereto
(xiii) Range Accrual:	Not Applicable
(xiv) Strike Date:	14 September 2018
(xv) Averaging Dates:	Not Applicable
(xvi) Observation Period(s):	Not Applicable
(xvii) Valuation Date(s):	See “Common Definitions” as set forth in Annex hereto
(xviii) Specific Number(s):	See definition in Condition 18
(xix) Valuation Time:	See definition in Condition 18 (a) (B)
(xx) Redemption by Physical Delivery:	Not Applicable
(xxi) Exchange Rate:	Not Applicable

(xxii)	Monetisation:	Not Applicable
(xxiii)	Change in Law:	Applicable
(xxiv)	Hedging Disruption:	Applicable
(xxv)	Increased Cost of Hedging:	Applicable
(xxvi)	Early Redemption:	Applicable
22	Provisions applicable to Equity Linked Notes (basket of shares):	Not Applicable
23	Provisions applicable to Index Linked Notes (basket of indices):	Not Applicable
24	Provisions applicable to Commodity Linked Notes (single commodity):	Not Applicable
25	Provisions applicable to Commodity Linked Notes (basket of commodities):	Not Applicable
26	Provisions applicable to Fund Linked Notes (single fund):	Not Applicable
27	Provisions applicable to Fund Linked Notes (basket of funds):	Not Applicable
28	Provisions applicable to Dividend Linked Notes:	Not Applicable
29	Provisions applicable to Futures Linked Notes (single Futures contract):	Not Applicable
30	Provisions applicable to Futures Linked Notes (Basket(s) of Futures contracts):	Not Applicable
31	Provisions applicable to Credit Linked Notes:	Not Applicable
32	Provisions applicable to Currency Linked Notes:	Not Applicable
33	Provisions applicable to Inflation Linked Notes:	Not Applicable
34	Provisions applicable to Warrant Linked Notes:	Not Applicable
35	Provisions applicable to Preference Share Linked Notes:	Not Applicable
36	Provisions applicable to Rate Linked Notes:	Not Applicable
37	Provisions applicable to Physical Delivery Notes:	Not Applicable
38	Provisions applicable to Hybrid Structured Notes:	Not Applicable

**PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION OF STRUCTURED NOTES OTHER THAN WARRANT LINKED NOTES, PREFERENCE SHARE LINKED NOTES AND ITALIAN LISTED CERTIFICATES**

39	Redemption at the Option of the Issuer:	Not Applicable
40	Redemption at the Option of Noteholders:	Not Applicable
41	Final Redemption Amount of each Note:	An amount calculated in accordance with the applicable Additional Terms and Conditions of the Notes as completed by the Annex to the Final Terms in relation to the Additional Terms and Conditions of the Notes

- |       |  |                           |
|-------|--|---------------------------|
| (i)   | Party responsible for calculating the Final Redemption Amount and the Early Redemption Amount (if not Calculation Agent):  | Calculation Agent         |
| (ii)  | Provisions for determining Final Redemption Amount where calculated by reference to Index and/or Formula and/or other variable:  | Set forth in Annex hereto |
| (iii) | Provisions for determining Final Redemption Amount where calculation by reference to Index and/or Formula and/or other variable is impossible or impracticable or otherwise disrupted: | Not Applicable            |
| (iv)  | Payment Date:  | The Maturity Date         |
|       | (a) Minimum nominal amount potentially payable to a Noteholder in respect of a Note:   | EUR 0.00 (zero)           |
|       | (b) Maximum nominal amount potentially payable to a Noteholder in respect of a Note:   | EUR 1,600.00              |

#### 42 Early Redemption Amount

- |       |  |                                   |
|-------|--|-----------------------------------|
| (i)   | Early Redemption Amount(s) of each Note payable on redemption for taxation reasons ( <i>Condition 6(b)</i> ), if applicable, or upon the occurrence of an Event of Default ( <i>Condition 10</i> ) or an Illegality Event ( <i>Condition 6(c)</i> ): | As specified under Condition 5(j) |
| (ii)  | Redemption for taxation reasons permitted on any day (including days other than Interest Payment Dates ( <i>Condition 6(b)</i> )):   | Yes                               |
| (iii) | Unmatured Coupons to become void upon early redemption ( <i>Condition 7(g)</i> )   | Not Applicable                    |
| (iv)  | Redemption for illegality ( <i>Condition 6(c)</i> ):   | Hedging Arrangements: Applicable  |
| (v)   | Redemption for Force Majeure Event and Significant Alteration Event ( <i>Condition 6(m)</i> ):   |                                   |
|       | (a) Force Majeure Event:   | Not Applicable                    |
|       | (b) Significant Alteration Event:  | Not Applicable                    |
|       | (c) Protected Amount:  | Not Applicable                    |
| (vi)  | Unwind Costs ( <i>Condition 5(j)</i> ):  | Applicable                        |

- (vii) Pro Rata Temporis Reimbursement  
(Condition 5(j)): Not Applicable
- (viii) Essential Trigger (Condition 11): Not Applicable

#### **PROVISIONS RELATING TO INSTALMENT REDEMPTION**

- 43 Instalment Amount: Not Applicable
- 44 Instalment Date(s): Not Applicable

#### **PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION OF WARRANT LINKED NOTES**

- 45 Final Redemption Amount of each Note Not Applicable
- 46 Early Redemption Amount (to be calculated in accordance with Condition 25) Not Applicable
- 47 Warrant Early Termination Event Not Applicable

#### **PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION OF PREFERENCE SHARE LINKED NOTES**

- 48 Redemption of Preference Share Linked Notes in accordance with Condition 34: Not Applicable
- 49 Early Redemption as a result of an Extraordinary Event: Not Applicable
- 50 Early Redemption as a result of an Additional Disruption Event: Not Applicable

#### **PROVISION APPLICABLE TO VARIABLE ISSUE AMOUNT REGISTERED NOTES AND NOTES DISTRIBUTED/OFFERED IN ITALY**

- 51 Minimum Transferable Amount Not Applicable

#### **GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

- 52 Form of Notes: The Notes are Finnish Clearing System Dematerialised Notes
- Temporary or permanent Global Note: Not Applicable
- New Global Note: No
- Global Certificates: Not Applicable
- Registration Agent: Not Applicable
- 53 Additional Business Day Jurisdiction(s) (*Condition 7(e)*) or other special provisions relating to Payment Dates: TARGET
- 54 Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): No
- 55 Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions: Not Applicable
- 56 Consolidation provisions: The provisions in Condition 13 apply
- 57 Dual Currency Note Provisions: Not Applicable

<b>58</b> Terms and Conditions of the Offer:	Applicable
Offer Price:	100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
Conditions to which the offer is subject:	The Notes will be offered in Finland on the basis of a public offer.
The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process:	The offer of the Notes will commence at 9.00 a.m. (CET) on 3 August 2018 and end at 5.00 p.m. (CET) on 31 August 2018 (the "Offer Period") or at such other time in such earlier other date as the Issuer or the Dealer may decide in its sole and absolute discretion in light of prevailing market conditions.
	Any person wishing to subscribe the Notes is required to completely fill out and properly sign a subscription order and submit it to the Dealer.
	The Dealer has the right to accept or reject subscription orders either partially or completely or to terminate the offer or to extend the period of the offer independent of whether the intended volume of the Notes to be placed has been achieved or not. The Dealer is not required to state reasons for this.
Details of the minimum and/or maximum amount of application and description of the application process:	The minimum application amount is five (5) Notes of the Specified Denomination
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	The Issuer has the right to cancel the issuance of the Notes for any reason whatsoever. In such case, the Issuer is not required to state any reasons for this.
Details of method and time limits for paying up and delivering securities:	Delivery against payment
Manner and date in which results of the offer are to be made public:	The Issuer will, as soon as practical after the end of the period of the offer, publish a Notice specifying the number of Notes to be issued. This Notice may be viewed on the website of NATIXIS Equity Solutions ( <a href="http://www.equitysolutions.natixis.com">www.equitysolutions.natixis.com</a> ).
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place.	The Authorised Offerors identified in paragraph 59 below



**EU BENCHMARK REGULATION**

EU Benchmark Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks:

Applicable: Amounts payable under the Notes are calculated by reference to **EURO ISTOXX 70 EQUAL WGT DEC 5% EUR ® Index**, which is provided by STOXX Limited.

As at the date of the Base Prospectus, STOXX Limited is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011).

**DISTRIBUTION**

- 59** If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: Not Applicable
- 60** If non-syndicated, name and address of Dealer: The following Dealer is subscribing the Notes:  
NATIXIS, 47 quai d'Austerlitz, 75013 Paris, France
- 61** Name and address of additional agents appointed in respect of the Notes: Calculation Agent :  
NATIXIS, Calculation Agent Department, 40 avenue des Terroirs de France, 75012 Paris, France
- 62** Total commission and concession: Not Applicable
- 63** Public Offer: Applicable
- Public Offer Jurisdictions: Finland
- Offer Period: The Offer Period of the Notes will commence at 9.00 a.m. (CET) on 3 August 2018 and end at 5.00 p.m. (CET) on 31 August 2018.
- Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: **Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki**
- General Consent: Not Applicable
- Other Authorised Offeror Terms: Not Applicable

**GENERAL**

- 64** Applicable TEFRA exemption: Not Applicable
- 65** Additional U.S. federal income tax considerations: The Notes are not Specified Notes (as defined in the Base Prospectus) for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
- 66** Masse (Condition 11 of the Terms and Conditions of the French Law Notes): Not Applicable
- 67** Governing law: English law

**Final Version Approved by the Issuer**

Signed on behalf of the Issuer

Duly represented by:

## PART B– OTHER INFORMATION

### 1 LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- |   |   |
|---|---|
| (i) Listing:  | <b>Official List of the Luxembourg Stock Exchange</b>   |
| (ii) Admission to trading:  | Application has been made by the Issuer for the Notes to be admitted to trading on <b>Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market</b> with effect from the Issue Date. |
| (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading:   | EUR 3,300   |
| (iv) Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the issuer, securities of the same class of the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: | Nordic Derivatives Exchange Regulated Market  |

### 2 RATINGS

- |          |  |
|----------|--|
| Ratings: | The Notes to be issued have not been rated |
|----------|--|

### 3 NOTIFICATION

The Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxembourg has been requested to provide the competent authorities in **Finland** with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.

### 4 INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Save for any fees payable to the distributor in connection with the Offer up to 0.85% of the Specified Denomination per Note per annum, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

The purchaser or, if applicable, introducing broker of these securities acknowledges and agrees that it shall fully disclose to its clients the existence, nature and amount of any commission or fee paid or payable to it by Natixis (including, if applicable, by way of discount) as required in accordance with laws and regulations applicable to it, including any legislation, regulation and/or rule implementing the Markets in Financial Instrument Directive (2014/65/EU) (MiFID), or as otherwise may apply in any non-EEA jurisdictions.

### 5 REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- |                                 |  |
|---------------------------------|--|
| (i) Reasons for the offer:      | See "Use of Proceeds" section in the Base Prospectus   |
| (ii) Estimated net proceeds:    | The net proceeds of the issue of the Notes will be 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of Notes admitted to trading.   |
| (iii) Estimated total expenses: | The Issuer will as soon as practical further to the collection of all subscriptions, publish a Notice specifying such amount so determined. This Notice may be viewed on the website of NATIXIS Equity Solutions ( <a href="http://www.equitysolutions.natixis.com">www.equitysolutions.natixis.com</a> ). |

### 6 INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

The exercise price or the final reference price of the underlying:	See Annex hereto
An indication where information about the past and the further performance of the underlying and its volatility can be obtained:	Investors may acquire information (including but without limitation past and future performance of the Underlying) as they deem necessary from the relevant Bloomberg Page (reference available in the table included in definition of “Selection” set forth in annex hereto).
Where the underlying is a security:	Not Applicable
(i) the name of the issuer of the security:	Not Applicable
(ii) the ISIN (International Security Identification Number) or other such security identification code:	Not Applicable
Where the underlying is an index:	Applicable
(i) the name of the index:	See table included in definition of “Selection” set forth in Annex hereto
(ii) if the index is not composed by the Issuer, where information about the index can be obtained:	See table included in definition of “Selection” set forth in Annex hereto
Where the underlying is an interest rate, a description of the interest rate:	Not Applicable

## 7 PLACING AND UNDERWRITING

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	<u>Distribution: Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki</u>
Name and address of any paying agents and depositary agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	<u>Finnish Issuing and Paying Agent: As specified in paragraph 8 below</u>
Names and addresses of entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under “best efforts” arrangements:	Not Applicable
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not Applicable
Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Not Applicable

## 8 OPERATIONAL INFORMATION

Intended be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No. Whilst the designation is specified as “no” at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra
--	---

day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

ISIN Code:

FI4000340419

Common Code:

The Issuer will as soon as practical publish a Notice specifying the relevant Common code. This Notice may be viewed on NATIXIS Equity Solutions website ([www.equitysolutions.natixis.com](http://www.equitysolutions.natixis.com))

Depositaries:

(i) Euroclear France to act as Central Depositary: No

(ii) Common Depositary for Euroclear and Clearstream: No

Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream and the relevant identification number(s):

*Finnish Notes:* The Finnish Central Securities Depositary, Euroclear Finland, Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki (**Euroclear Finland**)

Delivery:

Delivery against payment

Names and addresses of additional Agents appointed in respect of the Notes (if any):

See paragraph 61 of Part A above

Finnish Notes: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsinki Branch, Investor Services, Eteläesplanadi 18, FI-00130 Helsinki (the **Finnish Issuing and Paying Agent**).

## 9 POST-ISSUANCE INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

Not Applicable

## 10 INDEX SPONSOR DISCLAIMER

### **In respect of EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®:**

STOXX and its licensors (the “Licensors”) have no relationship to NATIXIS, other than the licensing of the EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR® and the related trademarks for use in connection with the Notes.

#### **STOXX and its Licensors do not:**

- Sponsor, endorse, sell or promote the Notes.
- Recommend that any person invest in the Notes or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Notes.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Notes.

Consider the needs of the Notes or the owners of the Notes in determining, composing or calculating the EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR® or have any obligation to do so

**STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the Notes. Specifically,**

• **STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:**

• **The results to be obtained by the Notes, the owner of the Notes or any other person in connection with the use of the EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR® and the data included in the EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®;**

• **The accuracy or completeness of the EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR® and its data;**

• **The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR® and its data;**

• **STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR® or its data;**

• **Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.**

**The licensing agreement between the NATIXIS and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Notes or any other third parties.**

**ANNEX TO THE FINAL TERMS IN RELATION TO THE ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES**

*The information set out in this Annex consolidates information already referred to in the Additional Terms and Conditions on pages 581 to 795 of the Base Prospectus, and is included to aid the comprehensibility of the product.*

1. **Provisions applicable to Structured Notes (with the exception of Rate Linked Notes, Currency Linked Notes, Credit Linked Notes, Inflation Linked Notes and Hybrid Structured Notes)) relating to formulae for the calculation of Interest, Final Redemption Amount and/or Optional Redemption Amount and/or Automatic Early Redemption Amount**

**1.1 Common Definitions**

**Valuation Dates / Automatic Early Redemption Valuation Dates:**

<b>t</b>	<b>Valuation Date</b>
1	16 March 2020
2	14 September 2020
3	15 March 2021
4	14 September 2021
5	14 March 2022
6	14 September 2022
7	14 March 2023
8	14 September 2023
9	14 March 2024
10	16 September 2024

**Payment Dates / Automatic Early Redemption Dates :**

<b>t</b>	<b>Payment Date</b>
1	30 March 2020
2	28 September 2020
3	29 March 2021
4	28 September 2021
5	28 March 2022
6	28 September 2022
7	28 March 2023
8	28 September 2023
9	28 March 2024
10	30 September 2024

**Observation Dates** : Not Applicable

**Selection** means :

<b>i</b>	<b>Underlying</b>	<b>Bloomberg Code</b>	<b>Weighting</b>	<b>Type</b>	<b>Index Sponsor</b>
1	EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR ®	ISX70D5	100 %	Single Exchange Index	STOXX Limited

**Reference Price** means Initial Level:

<b>i</b>	<b>Reference Price</b>
1	See definition of “Initial Level” in Condition 18 (a)(A)

**Memory Effect** : Not Applicable

**Price** means Final Level

**Average Observation Dates Set** means Not Applicable

**Lookback Observation Dates Set** means Not Applicable

**Observation Dates Set 1** means Not Applicable

**Observation Dates Set 2** means Not Applicable

**Actuarial Observation Dates Set** means Not Applicable

**Price Observation Dates Set** means Not Applicable

**1.2 AUTOCALL** Applicable

**Elements for calculation of the Automatic Early Redemption Amount:**

**R(t)** means, for each Valuation Date indexed “t”, “t” ranging from 1 to 10:

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

8	100 %
9	100 %
10	Not Applicable

**BasketPerf<sub>1</sub>(t)** means, for each Valuation Date indexed “t”, “t” ranging from 1 to 10, the **Local Performance** formula.

The **Local Performance** formula means, for each Valuation Date indexed “t”, “t” ranging from 1 to 1102, the **Weighted** formula.

In each **Weighted** formula, **IndivPerf(i,t)** means, for each Valuation Date indexed “t”, “t” ranging from 1 to 10, the **European Individual Performance** formula.

In each **European Individual Performance formula**, Price(i, t) means, for each Valuation Date indexed “t”, “t” ranging from 1 to 10, the Price of the Underlying indexed “i”, “i” ranging from 1 to 1, on this Valuation Date.

**Coupon<sub>1</sub>(t)** means, for each Valuation Date indexed “t”, “t” ranging from 1 to 12 :

t	Coupon <sub>1</sub> (t)
1	(t+2) x Coupon*
2	(t+2) x Coupon
3	(t+2) x Coupon
4	(t+2) x Coupon
5	(t+2) x Coupon
6	(t+2) x Coupon
7	(t+2) x Coupon
8	(t+2) x Coupon
9	(t+2) x Coupon
10	Not applicable

\*Coupon indicatively equal to 5% subject to minimum of 4.25%

**Coupon<sub>2</sub>(t)** = 0% for all Valuation Dates.

**G<sub>2</sub>(t)** = 0% for all Valuation Dates.

**Cap<sub>2</sub>(t)** = 0% for all Valuation Dates.

**Floor<sub>2</sub>(t)** = 0% for all Valuation Dates.

**K<sub>2</sub>(t)** = 0% for all Valuation Dates.

**H(t)** is Not Applicable for all Valuation Dates.

**BasketPerf<sub>2</sub>(t)** = BasketPerf<sub>1</sub>(t) for all Valuation Dates.

**BasketPerf<sub>3</sub>(t)** = BasketPerf<sub>1</sub>(t) for all Valuation Dates

#### Elements for calculation of the Final Redemption Amount:

**Coupon<sub>3</sub>** = 0.00000 %

**Coupon<sub>4</sub>** = 12 \* Coupon



**G** = 100 %

**G<sub>4</sub>** = 0%

**Cap** is Not Applicable

**Cap<sub>4</sub>** is Not Applicable

**Floor** = 0 %

**Floor<sub>4</sub>** = 0%

**K** = 100 %

**K<sub>4</sub>** = 100%

**B** = 70 %

**H<sub>4</sub>** = 100 %

**BasketPerf<sub>3</sub> (T)** = BasketPerf<sub>1</sub>(t = 10)

**BasketPerf<sub>4</sub> (T)** = BasketPerf<sub>1</sub>(t = 10)

**BasketPerf<sub>5</sub> (T)** = BasketPerf<sub>1</sub>(t = 10)

**BasketPerf<sub>6</sub> (T)** = BasketPerf<sub>1</sub>(t = 10)

**BasketPerf<sub>7</sub> (T)** = BasketPerf<sub>1</sub>(t = 10)

## ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (Elements A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for the Notes and the Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in a summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary explaining why it is not applicable.

### Section A – Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	General disclaimer regarding the Summary	<p>Warning that:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus.</li> <li>• Any decision to invest in the securities should be based on a consideration of this Base Prospectus as a whole by the investor.</li> <li>• Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</li> <li>• Civil liability attaches only to the Issuers or the Guarantor who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities.</li> </ul>

Element	Title	
A.2	Consent to use the Base Prospectus	<p>Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with an offer in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus (a <b>Public Offer</b>) of Notes by the managers, <b>Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki</b> and each financial intermediary whose name is published on the Issuer's website (<a href="http://www.equitysolutions.natixis.fr">www.equitysolutions.natixis.fr</a>) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Public Offer and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EU as amended) and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being duly completed):</p> <p><i>"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of [insert title of relevant Notes] (the <b>Notes</b>) described in the Final Terms dated [insert date] (the <b>Final Terms</b>) published by [●] (the <b>Issuer</b>). We hereby accept the offer by the Issuer of its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Notes in accordance with the Authorised Offeror Terms and subject to the conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly."</i> (each an <b>Authorised Offeror</b>).</p> <p>Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Public Offers of Notes during the offer period from 9.00 a.m. (CET) on 3 August 2018 to 5.00 p.m. (CET) on 31 August 2018 (the <b>Offer Period</b>).</p> <p>Conditions to consent: The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of this Base Prospectus to make Public Offers of the relevant Tranche of Notes in Finland.</p>
		<p><b>AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY NOTES IN A PUBLIC OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. AUTHORISED OFFERORS WILL PROVIDE INFORMATION ON THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER TO INVESTORS THROUGH OUT THE OFFER PERIOD. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.</b></p>

## Section B – Issuer

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	Natixis Structured Issuance SA is the legal name. Natixis Structured Issuance is the commercial name.
B.2	Domicile/legal form/legislation/country of incorporation	Natixis Structured Issuance SA is domiciled at 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. It is incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg ( <b>Luxembourg</b> ) and under the laws of Luxembourg as a <i>société anonyme</i> (public limited liability company).
B.4b	Trend information	Not applicable. There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer's prospects for the current financial year.
B.5	Description of the Group	<p>Natixis Structured Issuance SA is a wholly owned indirect subsidiary of NATIXIS.</p> <p>With effect as of 31 July 2009 (non-inclusive), NATIXIS was affiliated with BPCE, the central body for the new banking group formed by the combination of Groupe Banque Populaire and Groupe Caisse d'Epargne, which closed on 31 July 2009. This affiliation with BPCE is governed by article L.511-30 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code Monétaire et Financier</i>).</p> <p>As central body and pursuant to article L. 511-31 of the French Monetary and Financial Code, BPCE is responsible for guaranteeing the liquidity and solvency of NATIXIS.</p> <p>BPCE is the main shareholder of NATIXIS and, as such, exercises the responsibilities laid out by banking regulations.</p>
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecasts or estimates have been made in the Base Prospectus.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable. No qualifications are contained in any audit report included in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information	<p>As of 31 December 2017, Natixis Structured Issuance SA 's total assets were €5,475,184,964.09. The profit of Natixis Structured Issuance SA as of 31 December 2017 was €1,656,544.03.</p> <p>As of 31 December 2016, Natixis Structured Issuance SA 's total assets were €4,438,151,909.58. The profit of Natixis Structured Issuance SA as of 31 December 2016 was €181,716.38.</p>
	No material adverse change statement	There has been no material adverse change in the prospects of Natixis Structured Issuance SA since 31 December 2017.

Element	Title	
	Significant changes in the financial or trading position	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Natixis Structured Issuance SA since 31 December 2017.
<b>B.13</b>	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable. There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
<b>B.14</b>	Dependence upon other group entities	Natixis Structured Issuance SA is a wholly owned indirect subsidiary of NATIXIS. It is dependent upon its owner NATIXIS.
<b>B.15</b>	Principal activities	The principal activities of Natixis Structured Issuance SA are, <i>inter alia</i> , to acquire, deal with and/or provide finance in the form of loans, options, derivatives and other financial assets and financial instruments in any form and of any nature, to obtain funding by the issue of Warrants or other financial instruments and to enter into agreements and transactions in connection thereto.
<b>B.16</b>	Controlling shareholders	Natixis Structured Issuance SA is a wholly owned indirect subsidiary of NATIXIS. Natixis Structured Issuance SA is 100% owned by Natixis Trust, which in turn is owned by NATIXIS. BPCE is the main shareholder of NATIXIS and, as such, exercises the responsibilities laid out by banking regulations. As at 31 December 2017, BPCE held 71% of the share capital of NATIXIS.
<b>B.18</b>	Description of the Guarantee	NATIXIS has granted certain undertakings for the benefit of the holders of certain financial instruments (which expression includes the Warrants issued under the Programme) of the Issuer in an irrevocable and unconditional guarantee dated 23 January 2014 (the <b>NATIXIS Guarantee</b> ). The Warrants issued by Natixis Structured Issuance SA will benefit from the NATIXIS Guarantee. NATIXIS therefore irrevocably and unconditionally guarantees to the holder of any such Warrants due payment of all sums expressed to be payable by Natixis Structured Issuance SA under the Warrants upon demand from the relevant holder of such Warrants in accordance with the provisions of the NATIXIS Guarantee.
<b>B.19</b>	NATIXIS as Guarantor	The Notes will benefit from the NATIXIS Guarantee.

#### Section B – Guarantor

Element	Title	
<b>B.19/B.1</b>	Legal and commercial name of the Guarantor	NATIXIS

Element	Title	
<b>B.19/B.2</b>	Domicile/legal form/legislation/country of incorporation	NATIXIS is domiciled at 30, avenue Pierre Mendès, France. It is incorporated in and under the laws of France as a limited liability company ( <i>société anonyme à Conseil d'Administration</i> ).
<b>B.19/B.4b</b>	Trend information	<p>The global economic environment is favourable, with solid growth prospects around the world. However, renewed volatility on the markets has been observed in the opening months of 2018, which means that NATIXIS will need to remain alert and continue to pay close attention to its risk management.</p> <p>On 1 March 2018, NATIXIS' share capital was increased to €5,021,289,259.20 divided into 3,138,305,787 fully paid up shares of €1.60 each.</p>
<b>B.19/B.5</b>	Description of the Group	<p>With effect as of 31 July 2009 (non-inclusive), NATIXIS was affiliated with BPCE, the central body for the new banking group formed by the combination of Groupe Banque Populaire and Groupe Caisse d'Epargne, which closed on 31 July 2009. This affiliation with BPCE is governed by article L.511-30 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code Monétaire et Financier</i>).</p> <p>As central body and pursuant to article L. 511-31 of the French Monetary and Financial Code, BPCE is responsible for guaranteeing the liquidity and solvency of NATIXIS.</p> <p>BPCE is the main shareholder of NATIXIS and, as such, exercises the responsibilities laid out by banking regulations.</p>
<b>B.19/B.9</b>	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecasts or estimates have been made in the Base Prospectus.
<b>B.19/B.10</b>	Audit report qualifications	Not applicable. No qualifications are contained in any audit report included in the Base Prospectus.
<b>B.19/B.12</b>	Selected historical key financial information	<p>As at 31 March 2018, NATIXIS' total assets were € 512.4 billion. As at 31 March 2018, NATIXIS' net revenues were € 2,412 million, its gross operating income was € 618 million and its net income (group share) was € 323 million.</p> <p>The financial information in this paragraph is unaudited and is extracted from NATIXIS' press release published on 17 May 2018 relating to the unaudited financial information of NATIXIS for the first quarter ended 31 March 2018.</p> <p>As at 31 March 2017, NATIXIS' total assets were € 508.9 billion. As at 31 March 2017, NATIXIS' net revenues were € 2,347 million its gross operating income was € 576 million and its net income (group share) was € 280 million.</p> <p>As at 31 December 2017, NATIXIS' total assets were €520 billion. NATIXIS' net revenue for the year ended 31 December 2017 was €9,467 million, its gross operating income was €2,835 million and its net income (group share) was €1,669 million.</p>

Element	Title	
		As at 31 December 2016, NATIXIS' total assets were €527.8 billion. NATIXIS' net revenue for the year ended 31 December 2016 was €8,718 million, its gross operating income was €2,480 million and its net income (group share) was €1,374 million.
	No material adverse change statement  Significant changes in the financial or trading position:	There has been no material adverse change in the prospects of NATIXIS since 31 December 2017.  Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of NATIXIS since 31 March 2018.
<b>B.19/B.13</b>	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable – there are no recent events particular to NATIXIS which are to a material extent relevant to the evaluation of NATIXIS's solvency.
<b>B.19/B.14</b>	Dependence upon other group entities	Please see Element B.19/B.5 above and B.19/B.16 below.  Not applicable - NATIXIS is not dependent on other group entities.
<b>B.19/B.15</b>	Principal activities	NATIXIS is the international corporate, and investment banking asset management insurance and financial services arm of Groupe BPCE, the second largest banking group in France (source: Banque de France).  NATIXIS has a number of areas of expertise that are organised into four main businesses: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Asset &amp; Wealth Management;</li> <li>• Corporate &amp; Investment Banking;</li> <li>• Insurance; and</li> <li>• Specialised Financial Services</li> </ul> NATIXIS has a long-lasting commitment to its own client base of companies, financial institutions and institutional investors as well as the client base of individuals, professionals and small- and medium-size businesses of Groupe BPCE retail banking networks ( <i>Caisse d'Epargne and Banque Populaire</i> ).
<b>B.19/B.16</b>	Controlling shareholders	BPCE is the main shareholder of NATIXIS and, as such, exercises the responsibilities laid out by banking regulations.  As at 31 December 2017, BPCE held 71% of the share capital of NATIXIS.
<b>B.19/B.17</b>	Credit ratings	The long term senior unsecured debt of NATIXIS is rated A1 (stable) by Moody's Investors Inc. ( <b>Moody's</b> ), A (positive) by Standard and Poor's Ratings Services ( <b>S&amp;P</b> ) and A (positive) by Fitch Ratings Ltd. ( <b>Fitch</b> ).  Each of Moody's, S&P and Fitch is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended) (the <b>CRA Regulation</b> ).

Element	Title	
		The European Securities and Markets Authority publishes on its website ( <a href="http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs">www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs</a> ) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 of the CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

### Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and Class of Notes/ISIN	<p>The notes (Notes) described in this section are debt securities with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency).</p> <p>The Notes are Structured Notes.</p> <p>Series Number: 5798</p> <p>Tranche Number: 1</p> <p>International Securities Identification Number (ISIN): FI4000340419</p> <p>Common Code: The Issuer will as soon as practical publish a Notice specifying the relevant Common code. This Notice may be viewed on NATIXIS Equity Solutions website (<a href="http://www.equitysolutions.natixis.com">www.equitysolutions.natixis.com</a>)</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Notes is Euro (“EUR”) (the Specified Currency).
C.5	Restrictions on transferability	<p>The free transfer of the Notes is subject to the selling restrictions of the United States, the European Economic Area (including the United Kingdom, France and Ireland), Kingdom of Saudi Arabia, Hong Kong, Japan, Singapore, Taiwan, Switzerland, the Russian Federation, the Cayman Islands, Guernsey, Jersey, Mauritius, Mexico, Brazil, Chile, Panama, Kingdom of Bahrain, Kuwait, Oman, Qatar, United Arab Emirates, People’s Republic of China, Canada, Peru and Uruguay.</p> <p>The Notes and the NATIXIS Guarantee may not be offered, sold, pledged or otherwise transferred except in "offshore transactions" (as such term is defined in Regulation S) or to or for the account or benefit of a Permitted Transferee.</p> <p><b>Permitted Transferee</b> means any person who is not:</p> <p>(a) a U.S. person as defined in Rule 902(k)(1) of Regulation S; or</p> <p>(b) a person who comes within any definition of U.S. person for the purposes of the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended (the CEA) or any rule thereunder (a CFTC Rule), guidance or order proposed or issued under the CEA (for the avoidance of doubt, any person who is not a "Non-United States person" as such term is defined under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv), but excluding, for purposes of subsection (D) thereof,</p>



Element	Title	
		<p>the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons", shall be considered a U.S. person).</p> <p>Notes held in a clearing system must be transferred in accordance with the rules, procedures and regulations of that clearing system.</p>
C.8	Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights	<p><b>Rights attached to the Notes</b></p> <p><b><i>Taxation</i></b></p> <p>All payments in respect of Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by Luxembourg or France, as applicable. In the event that any such deduction is made, the relevant Issuer will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted.</p> <p>All payments by NATIXIS in respect of the NATIXIS Guarantee, where applicable, will be made free and clear of French withholding taxes, unless required by law. If NATIXIS is compelled by law to make a deduction for or on account of French taxes, it shall pay, to the extent not prohibited by French law, additional amounts to the Noteholder to compensate for such deduction, all as described in the NATIXIS Guarantee.</p> <p>All payments in respect of the Notes will be subject in all cases to (i) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the Code) (such withholding or deduction, 871(m) Withholding) and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretation thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto. In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Notes, the Issuer shall be entitled to withhold on any “dividend equivalent” (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.</p> <p><b><i>Issuer’s Negative Pledge</i></b></p> <p>So long as any of the Notes, and Receipts or Coupons relating to them remains outstanding, the relevant Issuer will not create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien or other form of encumbrance or security interest upon the whole or any part of its undertaking, assets or revenues, present or future, to secure any Relevant Debt (as defined below) or any guarantee of or indemnity by such Issuer in respect of any Relevant Debt, unless at the same time or prior thereto the relevant Issuer’s obligations under the Notes, Receipts or Coupons (A) are secured equally and rateably therewith, or (B) have the benefit of such other security, guarantee, indemnity or other arrangement as shall be approved by an Extraordinary Resolution of the Noteholders.</p> <p><b><i>Relevant Debt</i></b> means present or future indebtedness in the form of, or represented by, bonds, notes, debentures, or other securities which are for</p>

Element	Title	
		<p>the time being, or are capable of being, listed or ordinarily dealt in on any stock exchange, over-the-counter market or other securities market.</p> <p><b><i>Events of default</i></b></p> <p>Any Notes may become immediately redeemable by notice by a holder upon the occurrence of certain events (Events of Default) including non-payment and non-performance of the relevant Issuer's obligations in respect of the Notes and the insolvency or winding up of the relevant Issuer.</p> <p>There are no events of default in respect of NATIXIS in respect of the Notes issued by Natixis Structured Issuance SA or the NATIXIS Guarantee.</p> <p><b><i>Meetings</i></b></p> <p>The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders of such Notes to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p><b><i>Governing law</i></b></p> <p>The Notes are governed by English law.</p> <p><b><i>Ranking of the Notes</i></b></p> <p>The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated or, with respect to Notes issued by NATIXIS, senior preferred (within the meaning of Article L. 613-30-3-I 3° of the French code monétaire et financier) and (subject to the Terms and Conditions of the English Law Notes) unsecured obligations of the Issuer and shall at all times rank pari passu without any preference among themselves.</p> <p><b><i>Limitation of the rights</i></b></p> <p><b><i>Prescription</i></b></p> <p>Claims against the relevant Issuer for payment in respect of the Notes, Receipts and Coupons (which for this purpose shall not include Talons) shall be prescribed and become void unless presented for payment within ten years (in the case of principal) or five years (in the case of interest) from the appropriate Relevant Date in respect of them.</p>
C.9	Interest/Redemption	Not Applicable
C.10	Derivative component in the interest payments	Not Applicable
C.11	Admission to trading on a regulated market	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the <b>Luxembourg Stock Exchange..</b>
C.15	Any underlying which may affect the value of the Notes	The amount of principal and interest to be paid under the Notes depends on the value of the <b>EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®</b>

Element	Title	
		<p><b>Index</b>, (the “<b>Underlying Reference(s)</b>”), which thereby affects the value of the investment.</p> <p>The value of the investment is affected by the performance of the “<b>Underlying Reference</b>”. Please also refer to Element C.18 and C.20.</p>
C.16	Maturity Date	The Maturity Date of the Notes is <b>30 September 2024</b> .
C.17	Settlement procedure	The Series of Notes is cash settled.
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8</p> <p>Return on the structured notes will be calculated based on the following payoff formula: <b>Autocall</b>.</p> <p>Autocall is a product that may be automatically redeemed before the maturity of the Notes if the Performance of the selection is above a threshold. In such case, the Notes are redeemed at par, with any positive interest amount also payable.</p> <p>The Automatic Early Redemption of the product is triggered on any Valuation Date indexed "t" where:</p> $\text{AutoCallCondition}(t) = 1$ $\text{AutoCallCondition}(t) = 1 \text{ if } \text{BasketPerf}_1(t) \geq R(t)$ $= 0 \text{ if not}$ <p>where:</p> <p><b>R(t)</b> means the percentage specified in the Final Terms. If "R(t)" is specified as being Not Applicable, then AutoCallCondition(t) = 0 in any event.</p> <p><b>BasketPerf<sub>1</sub>(t)</b> means a performance of the Selection on the Valuation Date indexed "t", associated, if need be, with an Observation Dates Set. Its value is calculated using one of the formulae listed in 1.1 (Common Definitions), with regard to the definition of "BasketPerf", as specified in the Final Terms.</p> <p>In this case, the Automatic Early Redemption Amount per Note payable on the Payment Date following immediately the Valuation Date "t" is equal to:</p> $\text{Denomination} \times (100\% + \text{AutoCallCoupon}(t))$ $\text{AutoCallCoupon}(t) = \text{Coupon}_1(t) + \text{Vanilla}_2(t) \times \text{UpsideCondition}(t)$ $\text{Vanilla}_2(t) = \text{Coupon}_2(t) + G_2(t) \times \text{Min}(\text{Cap}_2(t), \text{Max}(\text{BasketPerf}_2(t) - K_2(t), \text{Floor}_2(t)))$ $\text{UpsideCondition}(t) = 1 \text{ if } \text{BasketPerf}_3(t) \geq H(t)$ $= 0 \text{ if not}$ <p>Where:</p>

Element	Title	
		<p><b>Coupon<sub>1</sub>(t)</b> means an interest rate as specified in the Final Terms.</p> <p><b>Coupon<sub>2</sub>(t)</b> means an interest rate as specified in the Final Terms.</p> <p><b>G<sub>2</sub>(t)</b> means the percentage specified in the Final Terms.</p> <p><b>Cap<sub>2</sub>(t)</b> means the percentage specified in the Final Terms.</p> <p><b>Floor<sub>2</sub>(t)</b> means the percentage specified in the Final Terms.</p> <p><b>K<sub>2</sub>(t)</b> means the percentage specified in the Final Terms.</p> <p><b>H(t)</b> means the percentage specified in the Final Terms. If "H(t)" is specified as being Not Applicable, then UpsideCondition(t) = 0 in any event.</p> <p><b>BasketPerf<sub>2</sub>(t), BasketPerf<sub>3</sub>(t)</b> means performances of the Selection on the Valuation Date indexed "t", associated, if need be, with an Observation Dates Set. Its value is calculated using one of the formulae listed in 1.1 (Common Definitions), with regard to the definition of "BasketPerf", as specified in the Final Terms. It should be noted that the formula used to calculate "BasketPerf<sub>i</sub>(t)" may be different from the formula used to calculate "BasketPerf<sub>j</sub>(t)", when the subscript "i" is different from the subscript "j".</p> <p>If the Automatic Early Redemption condition is not satisfied, the Final Redemption Amount per Note is equal to:</p> $\text{Denomination} \times (100\% + \text{FinalCoupon} - \text{Vanilla} \times \text{DownsideCondition} \times (1 - \text{UpsideCondition}_4))$ <p>Where:</p> $\text{Vanilla} = \text{G} \times \text{Min}(\text{Cap}, \text{Max}((\text{K} - \text{BasketPerf}_5(\text{T})), \text{Floor}))$ $\text{DownsideCondition} = 1 \text{ if } \text{BasketPerf}_6(\text{T}) < \text{B}$ $= 0 \text{ if not}$ <p>And</p> $\text{FinalCoupon} = (\text{Coupon}_3 \times (1 - \text{DownsideCondition})) + (\text{Vanilla}_4 \times \text{UpsideCondition}_4)$ $\text{Vanilla}_4 = \text{Coupon}_4 + \text{G}_4 \times \text{Min}(\text{Cap}_4, \text{Max}((\text{BasketPerf}_4(\text{T}) - \text{K}_4), \text{Floor}_4))$ $\text{UpsideCondition}_4 = 1 \text{ if } \text{BasketPerf}_7(\text{T}) \geq \text{H}_4$ $= 0 \text{ if not}$ <p>where:</p> <p><b>Coupon<sub>3</sub></b> means an interest rate as specified in the Final Terms.</p> <p><b>Coupon<sub>4</sub></b> means an interest rate as specified in the Final Terms.</p> <p><b>G</b> means the percentage specified in the Final Terms.</p> <p><b>G<sub>4</sub></b> means the percentage specified in the Final Terms.</p> <p><b>Cap</b> means the percentage specified in the Final Terms.</p> <p><b>Cap<sub>4</sub></b> means the percentage specified in the Final Terms.</p>

Element	Title									
		<p><b>Floor</b> means the percentage specified in the Final Terms.</p> <p><b>Floor<sub>4</sub></b> means the percentage specified in the Final Terms.</p> <p><b>K</b> means the percentage specified in the Final Terms.</p> <p><b>K<sub>4</sub></b> means the percentage specified in the Final Terms.</p> <p><b>B</b> means the percentage specified in the Final Terms. If "B" is specified as being Not Applicable, then DownsideCondition = 1 in any event.</p> <p><b>H<sub>4</sub></b> means the percentage specified in the Final Terms. If "H<sub>4</sub>" is specified as being Not Applicable, then UpsideCondition<sub>4</sub> = 0 in any event.</p> <p><b>BasketPerf<sub>3</sub>(T), BasketPerf<sub>4</sub>(T), BasketPerf<sub>5</sub>(T), BasketPerf<sub>6</sub>(T), BasketPerf<sub>7</sub>(T)</b> mean performances of the Selection on the last Valuation Date, associated with, if need be, one or several Observation Dates Sets. Each of their respective values is calculated using one of the formulae specified in 1.1 (Common Definitions), with regard to the definition of "BasketPerf", as specified in the Final Terms. It should be noted that the formula used to calculate "BasketPerf<sub>i</sub>(T)" may be different from the formula used to calculate "BasketPerf<sub>j</sub>(T)", when the subscript "i" is different from the subscript "j".</p> <p>If Redemption by Physical Delivery is specified as Applicable in the Final Terms, the Notes will be redeemed by Physical Delivery in accordance with the relevant terms specified in paragraphs "Redemption by Physical Delivery" and "Provisions applicable to Physical Delivery Notes" only if the following conditions are met:</p> <p>DownsideCondition = 1 and BasketPerf<sub>5</sub> (T) &lt; K</p>								
C.19	Final reference price of the underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.								
C.20	Underlying	<p>The Underlying Reference specified in Element C.15 above.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Underlying</th> <th>Bloomberg Code</th> <th>Type</th> <th>Index Sponsor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®</td> <td>ISX70D5</td> <td>Multi Exchange Index</td> <td>STOXX Limited</td> </tr> </tbody> </table>	Underlying	Bloomberg Code	Type	Index Sponsor	EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®	ISX70D5	Multi Exchange Index	STOXX Limited
Underlying	Bloomberg Code	Type	Index Sponsor							
EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®	ISX70D5	Multi Exchange Index	STOXX Limited							

#### Section D – Risks

Element	Title	
<b>D.2</b>	Key risks regarding the Issuer	<p>The significant risks relating to Natixis Structured Issuance SA include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>the Notes constitute general and unsecured contractual obligations of the Issuer which will rank equally with all other unsecured contractual obligations of the Issuer;</li> <li>any purchaser of the Notes has to rely upon the creditworthiness of the Issuer and no other person</li> </ul>

		<p>(subject to the NATIXIS Guarantee) as an investor has no rights in relation to the relevant Underlying;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• potential conflicts of interest may arise between the interests of the Issuer and the interests of its counterparties, partners, share-holders or subsidiaries or affiliated companies of the Issuer;</li> <li>• potential conflicts of interest may arise between the interests of the Issuer and the interests of the Dealers;</li> <li>• the Issuer is exposed to the creditworthiness of its counterparties;</li> <li>• unforeseen events can lead to an abrupt interruption of the Issuer’s communications and information systems. The occurrence of any failures or interruptions could have a material adverse effect on the Issuer’s financial condition and results of operations;</li> <li>• any failure or interruption or breach in security of the communications and information systems could result in failures or interruptions in the Issuer’s organisation systems which could have a material adverse effect on the Issuer’s financial condition and results of operations; and</li> <li>• as the Issuer is incorporated and has its centre of main interests in Luxembourg, insolvency proceedings with respect to the Issuer may proceed under, and be governed by, Luxembourg insolvency laws. The insolvency laws of Luxembourg may not be as favourable to investors’ interests as those of other jurisdictions with which investors may be familiar and may limit the ability of Noteholders to enforce the terms of the Notes. Insolvency proceedings may have a material adverse effect on the Issuer’s business and assets and its obligations under the Notes as Issuer.</li> </ul> <p>The significant risks relating to NATIXIS include:</p> <p>The significant risks relating to the macroeconomic environment and financial crisis include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• adverse market or economic conditions may cause a decrease in the net banking income, profitability and financial position of NATIXIS;</li> <li>• the possible strengthening of regulations applicable to the financial sector, dictated by the financial crisis, could give rise to the introduction of new compliance restrictions;</li> <li>• conditions in the financial markets, particularly the primary and secondary debt markets, may have a significant negative effect upon NATIXIS; and</li> </ul>
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• NATIXIS has suffered significant losses, and may continue to suffer losses, on its portfolio of assets affected by the financial crisis.</li> </ul> <p>The significant risks with regard to the structure of NATIXIS include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NATIXIS' principal shareholder has a significant influence over certain corporate actions;</li> <li>• the risk management policies and procedures of NATIXIS are subject to the approval and control of BPCE; and</li> <li>• NATIXIS' refinancing is through BPCE.</li> </ul> <p>The significant risks with regard to the structure of NATIXIS' operations and the banking sector include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NATIXIS is exposed to several categories of risk inherent to banking operations;</li> <li>• credit risk;</li> <li>• market, liquidity and financing risk;</li> <li>• operational risks;</li> <li>• insurance risk;</li> <li>• NATIXIS might not be able to implement its new corporate and business strategy as effectively as it intends;</li> <li>• any substantial increase in provisions or loss in excess of the previously recorded level of provisions could adversely affect NATIXIS' operating income or financial position;</li> <li>• NATIXIS' ability to attract and retain qualified employees is critical to the success of its business and failure to do so may materially affect its performance;</li> <li>• future events may be different than those reflected in the assumption used by the management in the preparation of NATIXIS' financial statements, which may cause unexpected losses in the future;</li> <li>• market fluctuations and volatility may expose NATIXIS to the risk of losses in relation to its trading and investment operations;</li> <li>• NATIXIS may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns;</li> <li>• significant interest rate changes could adversely affect NATIXIS' net banking income or profitability;</li> <li>• changes in exchange rates can significantly affect NATIXIS' results;</li> </ul>
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• any interruption or failure of NATIXIS' information systems, or those of third parties, may result in lost business and other losses;</li> <li>• unforeseen events may cause an interruption of NATIXIS' operations and cause substantial losses and additional costs;</li> <li>• NATIXIS may be vulnerable to political, macroeconomic and financial environments or specific circumstances in the countries where it does business;</li> <li>• NATIXIS is subject to significant regulation in France and in several other countries where it operates; regulatory actions and changes in these regulations could adversely affect NATIXIS' business and results;</li> <li>• tax law and its application in France and in the countries where NATIXIS operates are likely to have a significant impact on NATIXIS' results;</li> <li>• despite the risk management policies, procedures and methods put in place, NATIXIS may be exposed to unidentified or unanticipated risks, likely to give rise to significant losses;</li> <li>• the hedging strategies implemented by NATIXIS do not eliminate all risk of loss;</li> <li>• NATIXIS may encounter difficulties in identifying, executing and integrating its policy in relation to acquisitions or joint ventures;</li> <li>• intense competition, both in NATIXIS' home market of France, its largest market, and internationally, could adversely affect NATIXIS' net banking income and profitability;</li> <li>• the financial soundness and behaviour of other financial institutions and market participants could have an adverse impact on NATIXIS;</li> <li>• NATIXIS' profitability and business prospects could be adversely affected by reputational and legal risk; and</li> <li>• a prolonged fall in the markets may reduce the liquidity of assets and make it more difficult to sell them. Such a situation could give rise to significant losses.</li> </ul>
<p><b>D.3 / D.6</b></p>	<p>Key risks regarding the Notes / Risk Warning</p>	<p>The key risks regarding the Notes include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• By investing in the Notes, investors must rely on the creditworthiness of the relevant Issuer (and in the case of Notes issued by Natixis Structured Issuance SA with the benefit of the NATIXIS Guarantee, NATIXIS) and no other person.</li> </ul>



		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Conflicts of interest may arise between the Issuers and any of their affiliates, on the one hand, and Noteholders, on the other.</li> <li>• Certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and in the future may engage, in investment banking, commercial and/or lending transactions with the Issuer and/or the Guarantor and their affiliates, which may result in consequences that are adverse to an investment in the Notes.</li> <li>• The initial Aggregate Nominal Amount may not reflect the future liquidity of the Notes.</li> <li>• A Noteholder's effective yield on the Notes may be diminished by the tax impact on that Noteholder of its investment in the Notes.</li> <li>• The conditions of the Notes contain provisions for calling meetings of Noteholders which permit defined majorities to bind all Noteholders who did not attend the and vote at the relevant meeting, or (with respect to French Law Notes) did not consent to the Written Decision, as well as Noteholders who voted in a manner contrary to the majority.</li> <li>• The Notes are governed by English law, in effect as at the date of this Base Prospectus and no assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to English law (or any other relevant law) after the date of this Base Prospectus and any such change could materially adversely impact the value of any Notes affected by it.</li> <li>• Under the terms of the Notes, the Issuer is obliged to make payments of principal and interest free and clear of Luxembourg withholding taxes only. To the extent that withholding tax is imposed on payments of principal and interest under the Notes in any jurisdiction other than Luxembourg Noteholders will receive payment only after imposition of any applicable withholding tax.</li> <li>• U.S. dividend equivalent withholding may affect payments on the Notes.</li> <li>• The proposed financial transactions tax (<b>FTT</b>) would impose FTT on each financial institution that is party to certain financial transactions. A person transacting with a financial institution which fails to account for FTT would be jointly and severally liable for that tax.</li> <li>• The implementation of the Banking Resolution and Recovery Directive (the BRRD) and its incorporation into French law and Luxembourg law, or the taking of</li> </ul>
--	--	---

		<p>any action under it, could materially affect that value of any Notes.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Among other measures under the BRRD, resolution authorities have the power to write-down the claims of unsecured creditors of a failing institution and to convert certain unsecured debt claims (including Notes) to equity, such equity being potentially subject to future cancellation, transfer or dilution by application of the general bail-in tool. The resolution authority must first reduce or cancel common equity tier one, thereafter reduce, cancel, convert additional tier one instruments, then tier two instruments and other subordinated debts to the extent required and up to their capacity. Only if this total reduction is less than the amount needed, the resolution authority will reduce or convert to the extent required the principal amount or outstanding amount payable in respect of unsecured creditors in accordance with the hierarchy of claims in normal insolvency proceedings.</li> <li>• French credit institutions (such as NATIXIS) must comply at all times with minimum requirements for own funds and eligible liabilities (the MREL) under Article L.613-44 of the French Code monétaire et financier. The MREL is expressed as a percentage of total liabilities and equity of the institution and aims to prevent institutions to structure their commitments in a manner which could limit or prevent the effectiveness of the bail-in tools.</li> <li>• The BRRD was implemented by the Luxembourg act dated 18 December 2015 (the BRR Act 2015). Natixis Structured Issuance SA, as a credit institution established in Luxembourg and a subsidiary indirectly owned 100% by NATIXIS, is subject to the BRRD as implemented by the BRR Act 2015.</li> <li>• The Benchmark Regulation could result in an adjustment to the terms and conditions of the Notes, early settlement, valuation by the Calculation Agent, delisting or other consequences, depending on the specific provisions of the relevant terms and conditions applicable to the Notes.</li> <li>• Green Bonds - Investors' attention is drawn to the fact that the Issuer and the Dealers give no assurances on (i) the characteristics of the Eligible Green Assets, including their environmental and sustainability criteria, (ii) whether Eligible Green Assets will be identified and available for an investment by NATIXIS and accordingly whether the net proceeds will be effectively used for Eligible Green Assets at inception or throughout the life of the Green Bonds, or (iii) whether the Green Bonds will indeed meet certain</li> </ul>
--	--	---

		<p>environmental, climate and/or sustainability criteria and in particular any investor's criteria and expectations with regard to environmental or climate impact and sustainability performance.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unforeseen events can interrupt the Issuer's operations and cause substantial losses and additional costs.</li> <li>• The Issuer is exposed to credit risks of other parties.</li> <li>• An interruption in or breach of the Issuer's information systems may result in lost business and other losses.</li> <li>• It may not be possible for investors to effect service of process on the Issuer, its directors and executive officers within the United States or to enforce against any of them in the United States courts judgments obtained in United States courts.</li> </ul> <p><b>Structured Notes</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• the market price of the Notes may be volatile;</li> <li>• the Notes may receive no interest;</li> <li>• payment of principal or interest may occur at a different time or in a different currency than expected;</li> <li>• investors in the Notes may lose all or a substantial portion of their principal;</li> <li>• the underlying of the Notes may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices;</li> <li>• the timing of changes in an underlying of the Notes may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations; and</li> <li>• neither the current nor the historical value of the underlying of the Notes may provide a reliable indication of its future performance during the term of any Note.</li> </ul> <p><b>Natixis Structured Issuance SA may be substituted as principal debtor by another entity.</b></p> <p>In respect of the Notes issued by Natixis Structured Issuance SA only, or any previous substituted company, the Issuer may, without the consent of Noteholders, substitute for itself as principal debtor under the Notes any company (the Substitute) that is an Affiliate of the Issuer, or an Affiliate of any previous substituted company, subject to the conditions set out in the Terms and Conditions of the Notes. Despite a substitution in accordance with Condition 15 (Substitution (applicable to Natixis Structured Issuance SA only)) of the Terms and Conditions of the English Law Notes being subject to satisfaction of the Substitution Conditions set out therein, Noteholders may, following a substitution, become subject to increased credit risk in relation to the Substitute and/or</p>
--	--	---

		<p>may suffer adverse consequences in relation to the market value, trading market or liquidity of their Notes.</p> <p><b>Foreign currency bonds</b></p> <p>As purchasers of foreign currency bonds, investors are exposed to the risk of changing foreign exchange rates. This risk is in addition to any performance risk that relates to the Issuer or the type of Note being issued.</p> <p><b>Index Linked Notes</b></p> <p>Exposure to one or more indices, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange may have an adverse effect on the value and liquidity of the Notes.</p> <p>Key Risks relating to the NATIXIS Guarantee</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The scope of the NATIXIS Guarantee is limited to Financial Instruments (as defined in the NATIXIS Guarantee) of Natixis Structured Issuance SA. The NATIXIS Guarantee is not limited to Natixis Structured Issuance SA’s obligations under Notes issued by it under the Programme.</li> <li>• The NATIXIS Guarantee is not a ‘first demand’ guarantee. Any claim under the NATIXIS Guarantee must be sent in writing by a duly authorised officer of the claimant to Natixis Structured Issuance SA in accordance with the NATIXIS Guarantee.</li> <li>• A revocation of the NATIXIS Guarantee could affect the creditworthiness of Natixis Structured Issuance SA.</li> <li>• Noteholders are also exposed to NATIXIS’s credit risk under the NATIXIS Guarantee.</li> <li>• The NATIXIS Guarantee is governed by French law and enforcing rights under it may be more difficult than enforcing a Luxembourg law governed guarantee.</li> <li>• There are no negative pledge or other covenants or events of default in relation to, or undertaken by, NATIXIS under the Notes or the NATIXIS Guarantee.</li> </ul>
		<p>The key risks regarding the market generally include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The Notes when issued have no established trading market and one may never develop. Investors may not be able to sell their Notes easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market.</li> <li>• The trading market for debt securities may be volatile and may be adversely impacted by many events.</li> <li>• Following the United Kingdom’s vote to leave the European Union there are a number of uncertainties in connection with the future of the UK and its relationship with the European Union.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• As a result of fluctuations in exchange rates or the imposition of exchange controls, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.</li> <li>• Any credit ratings that may be assigned to the Notes may not reflect the potential impact of all risks related to, <i>inter alia</i>, the structure of the relevant issue, the relevant market for the Notes and other factors that may affect the value of the notes</li> <li>• Legal investment considerations may restrict certain investments; investors and financial institutions should consult their legal and/or financial advisers and/or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Notes under any applicable risk-based capital or similar rules.</li> <li>• Holders of Notes may not receive definitive Notes in certain circumstances and may need to purchase a principal amount of Notes such that it holds an amount equal to one or more Denominations in order to receive definitive Notes.</li> </ul> <p>Investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be (only applicable for Element D.6).</p>
--	--	---

**Section E – Offer**

Element	Title	
E.2b	Use of proceeds	<p>The net proceeds from the issue of the Notes will be on-lent by Natixis Structured Issuance SA to NATIXIS under the terms of the Loan Agreement and will be applied by NATIXIS for its general corporate purposes, affairs and business development.</p>
E.3	Terms and conditions of the Offer	<p>The Issue Price of the Notes is 100% of their nominal amount.</p> <p>The total amount of the Offer will be determined at the end of the Offer Period.</p> <p>This issue of Notes is being offered in a Public Offer in <b>Finland</b>.</p> <p>The Offer of the Notes is conditional on their issue.</p> <p>The Issuer reserves the right to withdraw the Offer and/or cancel the issue of the Notes for any reason at any time on or prior to the Issue Date.</p> <p><b>The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process:</b> The offer of the Notes will commence at 9.00 a.m. (CET) on 3 August 2018 and end at 5.00 p.m. (CET) on 31 August 2018 or at such other time in such earlier other date as the Issuer, in agreement with the distributor, may</p>

Element	Title	
		<p>decide in its sole and absolute discretion in light of prevailing market conditions.</p> <p><b>Details of the minimum and/or maximum amount of application and description of the application process:</b> The minimum application amount is five(5) Notes of EUR 1,000 Specified Denomination.</p> <p>Investors may apply to subscribe for the Notes during the Offer Period. The Offer Period may be discontinued at any time. In such a case, the offeror shall give immediate notice to the public before the end of the Offer Period by means of a notice published on the website of the Issuer (<a href="http://www.equitysolutions.natixis.com">www.equitysolutions.natixis.com</a>).</p> <p>Any application shall be made in Finland to the distributors. The distribution activity will be carried out in accordance with the distributor's usual procedures. Investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer related to the subscription for any Notes.</p> <p>Any person wishing to subscribe to the Notes is required to completely fill out and properly sign a subscription order and submit it to the distributor.</p> <p>The distributor, in agreement with the Issuer and the Dealer, has the right to accept or reject subscription orders either partially or completely or to terminate the offer or to extend the period of the offer independent of whether the intended volume of the Notes to be placed has been achieved or not. Neither, the Issuer, nor the distributor or the Dealer is not required to state reasons for this.</p> <p><b>Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:</b> Not Applicable</p> <p><b>Details of method and time limits for paying up and delivering securities:</b> The securities will be delivered against payment to the investors on the Issue Date.</p> <p><b>Manner and date in which results of the offer are to be made public:</b> The Issuer will, as soon as practical after the end of the period of the offer, publish a Notice specifying the number of Notes to be issued. This Notice may be viewed on the website of NATIXIS Equity Solutions (<a href="http://www.equitysolutions.natixis.com">www.equitysolutions.natixis.com</a>).</p> <p><b>Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:</b> Not Applicable</p> <p><b>Categories of potential investors to which the securities are offered:</b> Qualified Investors and Retail Investors</p> <p><b>Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:</b> Not Applicable</p> <p><b>Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:</b> Not Applicable</p>

Element	Title	
		<p><b>Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:</b> Not Applicable</p> <p><b>Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:</b> The Authorised Offerors identified in Element A.2 of this Summary.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the Offer	<p>The relevant Dealers may be paid fees in relation to any issue of Notes under the Programme. Any such Dealer and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer, the Guarantor and/or their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>Save for any fees payable to the Distributor in a maximum of 0.85% per annum of the nominal amount of the Notes, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the Offer.</p> <p>Various entities within the Issuer's group (including the Issuer and the Guarantor) and affiliates may undertake different roles in connection with the Notes, including issuer of the Notes, Calculation Agent for the Notes, issuer, sponsor or calculation agent of the Underlying Reference(s) and may also engage in trading activities (including hedging activities) relating to the Underlying Reference and other instruments or derivative products based on or relating to the Underlying Reference which may give rise to potential conflicts of interest.</p> <p>The Calculation Agent may be an affiliate of the Issuer and/or the Guarantor and potential conflicts of interest may exist between the Calculation Agent and holders of the Notes.</p> <p>The Issuer and/or the Guarantor and their affiliates may also issue other derivative instruments in respect of the Underlying Reference and may act as underwriter in connection with future offerings of shares or other securities relating to an issue of Notes or may act as financial adviser to certain companies or companies whose shares or other securities are included in a basket or in a commercial banking capacity for such companies.</p> <p>Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer, including conflicting interests.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer or an Offeror	The offeror may charge a subscription fee of maximum 2 per cent of nominal.

## LIIKKEESEENLASKUKOHTAINEN TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat julkistamisvaatimuksista, joita kutsutaan ”osatekijöiksi” (Elements). Nämä osatekijät on numeroitu osissa A–E (A.1–E.7). Tämä tiivistelmä sisältää kaikki velkakirjojen (Notes) ja liikkeeseenlaskijan (Issuer) tiivistelmältä vaadittavat osatekijät. Koska jotkin osatekijät eivät ole pakollisia, osatekijöiden numeroinnista saattaa puuttua joitakin numeroita. Vaikka jokin osatekijä olisi pakollinen tietyn arvopaperi- ja liikkeeseenlaskijatyypin kohdalla, siitä ei välttämättä voida antaa merkityksellisiä tietoja. Tällaisessa tapauksessa tiivistelmässä on esitetty osatekijän lyhyt kuvaus, jossa selvitetään, miksi se ei sovellu.

### Osa A – Johdanto ja varoitukset

Osatekijä	Otsikko	
A.1	Tiivistelmään liittyviä vastuita koskeva yleinen lauseke	<p>Varoitukset:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Tämä tiivistelmä on luettava ohjelmaesitteen (Base Prospectus) johdantona.</li><li>Sijoittajan on arvopapereihin liittyvää sijoituspäätöstä tehdessään otettava huomioon tämä ohjelmaesite kokonaisuudessaan.</li><li>Jos tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kanne tulee käsiteltäväksi tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa Euroopan unionin jäsenmaiden kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käännättämään ohjelmaesitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua.</li><li>Siviilioikeudellinen vastuu on yksinomaan liikkeeseenlaskijalla (Issuer) tai takaajalla (Guarantor), jotka ovat julkistaneet tiivistelmän (sen käännös mukaan luettuna), mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen ohjelmaesitteen muihin osiin verrattuna tai että se ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa anna keskeisiä tietoja, jotka auttavat arvopapereihin sijoittamista harkitsevia henkilöitä sijoituspäätöksen tekemisessä.</li></ul>
A.2	Ohjelmaesitteen käyttöön liittyvä suostumus	<p>Mikäli jäljempänä esitetyistä ehdoista ei muuta johdu, liikkeeseenlaskija antaa suostumuksensa ohjelmaesitteen tarjouksen yhteydessä tapahtuvaan käyttöön tapauksissa, joissa ei ole annettu vapautusta esitedirektiivin mukaisesta veloitteesta julkistaa esite (<b>julkinen tarjous</b>, Public Offer), joka koskee velkakirjoja (Notes), ja jonka julkaisee tarjousta hallinnoiva yhtiö <b>Alexandria Pankkiiriliike Oyj</b>, Eteläesplanadi 22 A 00130 Helsinki ja kukin rahoituksenvälittäjä, jonka nimi on julkaistu liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla (<a href="http://www.equitysolutions.natixis.fr">www.equitysolutions.natixis.fr</a>) ja määritetty valtuutetuksi tarjoajaksi kyseisen julkisen tarjouksen osalta, ja kukin rahoituksenvälittäjä, joka on valtuutettu tekemään kyseisiä tarjouksia rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin (”MiFID II”, direktiivi 2014/65/EU sellaisena kuin se on muutettuna) täytäntöönpanosäädösten mukaisesti ja joka julkaisee verkkosivuillaan seuraavan lausunnon (hakasulkeissa olevat tiedot asianmukaisesti täytettyinä):</p> <p><i>"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of [insert title of relevant Notes] (the <b>Notes</b>) described in the Final Terms dated [insert date] (the <b>Final Terms</b>) published by [●] (the <b>Issuer</b>). We hereby accept the offer by the Issuer of its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of</i></p>



Osatekijä	Otsikko	
		<p><i>the Notes in accordance with the Authorised Offeror Terms and subject to the conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly.</i>" (kukin <b>valtuutettu tarjoaja</b>, Authorised Offeror).</p> <p><i>[Lisää rahoituksenvälittäjän virallinen nimi] viittaa velkakirjoja [lisää kyseisten velkakirjojen nimi] (<b>velkakirjat</b>) koskevaan, [lisää päivämäärä] päivätyissä lopullisissa ehdoissa (<b>lopulliset ehdot</b>) kuvattuun tarjoukseen, jonka on julkaissut [●] (<b>liikkeeseenlaskija</b>). Tällä lausunnolla rahoituksenvälittäjä hyväksyy liikkeeseenlaskijan esittämän suostumuksen ohjelmaesitteen (määritelty lopullisissa ehdoissa) tarjouksen yhteydessä tapahtuvaan käyttöön valtuutetun tarjoajan ehtojen (Authorised Offeror Terms) ja kyseisen suostumuksen ehtojen mukaisesti (kummatkin ehdot on määritelty ohjelmaesitteessä) sekä vahvistaa noudattavansa mainittuja ehtoja ohjelmaesitettä käyttäessään."</i></p> <p>Tarjousaika: Liikkeeseenlaskijan yllä mainittu suostumus annetaan velkakirjojen julkisille tarjouksille tarjousaikana, joka alkaa 3.8.2018 klo 9.00 (Keski-Euroopan aikaa) ja päättyy 31.8.2018 klo 17.00 (Keski-Euroopan aikaa) (<b>tarjousaika</b>, Offer Period).</p> <p>Suostumuksen ehdot: Liikkeeseenlaskija asettaa suostumukselle yllä mainittujen ehtojen lisäksi seuraavat ehdot: (a) suostumus on voimassa ainoastaan tarjousaikana ja (b) suostumus koskee tämän ohjelmaesitteen käyttöä ainoastaan kyseisen velkakirjaerän julkisissa tarjouksissa Suomessa.</p> <p>SIOITTAJAN, JOKA SUUNNITTELEE HANKKIVANSA TAI ON HANKKIMASSA JULKISEN TARJOUKSEN KOHTEENA OLEVIA VELKAKIRJOJA VALTUUTETULTA TARJOAJALTA, ON SYYTÄ HUOMATA, ETTÄ KYSEISIIN VELKAKIRJOIHIN TEHTÄVÄÄN SIOITUKSEEN SEKÄ KYSEISEN VALTUUTETUN TARJOAJAN TEKEMÄÄN KYSEISIÄ VELKAKIRJOJA KOSKEVAAN TARJOUKSEEN JA NIIDEN MYYNTIIN SIOITTAJALLE SOVELLETAAN TIETTYJÄ EHTOJA JA MUITA MAHDOLLISIA VALTUUTETUN TARJOAJAN JA SIOITTAJAN VÄLISIÄ, MUUN MUASSA VELKAKIRJOJEN HINTAA, ALLOKUINTIA JA SELVITYSTÄ KOSKEVIA JÄRJESTELYJÄ. VALTUUTETUT TARJOAJAT ANTAVAT SIOITTAJILLE TIETOA TARJOUKSEN EHDOSTA TARJOUSAJAN AIKANA. SIOITTAJAN TÄYTYY TURVAUTUA VALTUUTETTUUN TARJOAJAAN KYSEISEN TARJOUKSEN VOIMASSAOLOAIKANA KYSEISTEN TIETOJEN TOIMITTAMISEKSI JA VALTUUTETTU TARJOAJA ON VASTUUSSA KYSEISISTÄ TIEDOISTA.</p>

### Osa B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Otsikko	
<b>B.1</b>	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on Natixis Structured Issuance SA ja kaupallinen nimi Natixis Structured Issuance.
<b>B.2</b>	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja yhtiömuoto sekä liikkeeseenlaskijaan sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	Natixis Structured Issuance SA -yhtiön kotipaikka on osoitteessa 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Se on Luxemburgin suurherttuakunnan lain mukaan perustettu ja sen alaisena toimiva julkinen osakeyhtiö ( <i>société anonyme</i> ).

Osatekijä	Otsikko	
<b>B.4b</b>	Liikkeeseenlaskijaan liittyviä tiedossa olevia kehityssuuntia	Ei sovellu. Tiedossa ei ole trendejä, epävarmuustekijöitä, vaatimuksia, sitoumuksia tai tapahtumia, joilla kohtuullisen todennäköisesti on olennainen vaikutus liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymiin kuluvalle tilikaudella.
<b>B.5</b>	Kuvaus konsernista	<p>Natixis Structured Issuance SA on NATIXIS-yhtiön kokonaan omistama välillisesti omistettu tytäryhtiö.</p> <p>NATIXIS yhdistyi 31.7.2009 alkaen (kyseinen päivä pois lukien) BPCE-yhtiöön. BPCE toimii keskusyhteisönä uudessa pankkikonsernissa, joka syntyi Groupe Banque Populaire -yhtiön ja Groupe Caisse d'Epargne -yhtiön yhdistyttyä 31.7.2009. NATIXIS-yhtiön ja BPCE-yhtiön yhdistyminen on Ranskan rahoitus- ja talousasioista annetun lain (<i>Code Monétaire et Financier</i>) artiklan L.511-30 alainen.</p> <p>Keskusyhteisön ominaisuudessa ja Ranskan rahoitus- ja talousasioista annetun lain artiklan L.511-31 mukaan BPCE on vastuussa NATIXIS-yhtiön maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden takaamisesta.</p> <p>BPCE on NATIXIS-yhtiön pääosakkeenomistaja ja siten vastaa pankkitoimintaa koskevissa säädöksissä pääomistajalle määrättyistä velvoitteista.</p>
<b>B.9</b>	Voittoennuste tai -arvio	Ei sovellu. Ohjelmaesitteessä ei ole annettu voittoennusteita tai -arvioita.
<b>B.10</b>	Tilintarkastuskertomuksen ehdollisuus	Ei sovellu. Ohjelmaesitteeseen sisällytetyt tilintarkastuskertomukset eivät ole ehdollisia.
<b>B.12</b>	Valikoituja taloudellisia tunnuslukuja päättyneiltä tilikausilta	<p>Natixis Structured Issuance SA -yhtiön kokonaisvarat 31.12.2017 olivat 5 475 184 964,09 euroa. Natixis Structured Issuance SA -yhtiön voitto 31.12.2017 oli 1 656 544,03 euroa.</p> <p>Natixis Structured Issuance SA -yhtiön kokonaisvarat 31.12.2016 olivat 4 438 151 909,58 euroa. Natixis Structured Issuance SA -yhtiön voitto 31.12.2016 oli 181 716,38 euroa.</p>
	Ei olennaista haitallista muutosta	Natixis Structured Issuance SA -yhtiön tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta 31.12.2017 jälkeen.
	Olennaiset taloudellisen aseman tai rahoitusaseman muutokset	Ei sovellu. Natixis Structured Issuance SA -yhtiön taloudellisessa asemassa tai rahoitusasemassa ei ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta 31.12.2017 jälkeen.
<b>B.13</b>	Liikkeeseenlaskijan maksukykyyn vaikuttavat tapahtumat	Ei sovellu. Viime aikoina ei ole esiintynyt liikkeeseenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti sen maksukykyyn arviointiin.
<b>B.14</b>	Liikkeeseenlaskijan riippuvuus muista konserniin kuuluvista	Natixis Structured Issuance SA on NATIXIS-yhtiön välillisesti kokonaan omistama tytäryhtiö. Se on siis riippuvainen NATIXIS-

Osatekijä	Otsikko	
	yhtiöistä	yhtiöstä.
<b>B.15</b>	Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta	Natixis Structured Issuance SA -yhtiön pääasiallisena toimintana on muun muassa hankkia, välittää ja/tai tarjota rahoitusta lainojen, optioiden, johdannaisten ja muiden erimuotoisten ja -luonteisten rahoitusvarojen ja rahoitusinstrumenttien kautta, hankkia varoja laskemalla liikkeeseen warrantteja tai muita rahoitusinstrumentteja sekä solmia niihin liittyviä sopimuksia ja toteuttaa niihin liittyviä transaktioita.
<b>B.16</b>	Määräysvaltaiset osakkeenomistajat	Natixis Structured Issuance SA on NATIXIS-yhtiön kokonaan omistama välillisesti omistettu tytäryhtiö. Natixis Structured Issuance SA -yhtiön omistaa 100-prosenttisesti Natixis Trust, joka puolestaan on NATIXIS-yhtiön omistama. NATIXIS-yhtiön pääomistaja on BPCE, joka siten vastaa pankkitoimintaa koskevissa säädöksissä pääomistajalle määräytyistä velvoitteista. BPCE-yhtiö omisti 71 prosenttia NATIXIS-yhtiön osakepääomasta 31.12.2017.
<b>B.18</b>	Kuvaus takauksesta	NATIXIS on antanut tiettyjä sitoumuksia liikkeeseenlaskijan rahoitusinstrumenttien (joihin sisältyvät ohjelmassa liikkeeseenlasketut warrantit) haltijoiden hyväksi peruuttamattomalla ja ehdottomalla takauksella, jonka päiväys on 23.1.2014 ( <b>NATIXIS-takaus</b> , NATIXIS Guarantee). Natixis Structured Issuance SA -yhtiön liikkeeseenlaskemille warrantteille on myönnetty NATIXIS-takaus. NATIXIS-yhtiö antaa kyseisten warranttien haltijalle peruuttamattoman ja ehdottoman takauksen, jonka mukaan Natixis Structured Issuance SA suorittaa asianmukaisesti kaikki warrantteista johtuvat, liikkeeseenlaskijan suoritettaviksi ilmoitetut maksut kyseisten warranttien haltijan vaatimuksesta NATIXIS-takauksen ehtojen mukaisesti.
<b>B.19</b>	NATIXIS takaajana	Velkakirjoille on myönnetty NATIXIS-takaus.

#### Osa B – Takaaja

Osatekijä	Otsikko	
<b>B.19/B.1</b>	Takaajan virallinen ja kaupallinen nimi	NATIXIS
<b>B.19/B.2</b>	Takaajan kotipaikka ja yhtiömuoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	NATIXIS-yhtiön kotipaikka on osoitteessa 30, avenue Pierre Mendes, Ranska. Se on Ranskan lain mukaan perustettu ja sen alaisena toimiva julkinen osakeyhtiö ( <i>société anonyme à Conseil d'Administration</i> ).
<b>B.19/B.4b</b>	Takaajaan liittyviä tiedossa olevia kehityssuuntia	Maailmantalouden toimintaympäristö on suotuisa, ja kasvunäkymät ovat vakaat. Vuoden 2018 ensimmäisinä kuukausina markkinat ovat kuitenkin jälleen olleet volatiilit, mikä merkitsee, että NATIXIS-yhtiön on seurattava markkinoita tarkoin ja kiinnitettävä erityistä huomiota riskienhallintaan. NATIXIS-yhtiö korotti 1.3.2018 osakepääomansa 5 021 289 259,20 euroon, joka on jaettu 3 138 305 787 kokonaan maksettuun osakkeeseen, kukin arvoltaan 1,60 euroa.

Osatekijä	Otsikko	
<b>B.19/B.5</b>	Kuvaus konsernista	<p>NATIXIS yhdistyi 31.7.2009 alkaen (kyseinen päivä pois lukien) BPCE-yhtiöön. BPCE toimii keskusyhteisönä uudessa pankkikonsernissa, joka syntyi Groupe Banque Populaire -yhtiön ja Groupe Caisse d'Epargne -yhtiön yhdistyttyä 31.7.2009. NATIXIS-yhtiön ja BPCE-yhtiön yhdistyminen on Ranskan rahoitus- ja talousasioista annetun lain (<i>Code Monétaire et Financier</i>) artiklan L.511-30 alainen.</p> <p>Keskusyhteisön ominaisuudessa ja Ranskan rahoitus- ja talousasioista annetun lain artiklan L.511-31 mukaan BPCE on vastuussa NATIXIS-yhtiön maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden takaamisesta.</p> <p>BPCE on NATIXIS-yhtiön pääosakkeenomistaja, joka siten vastaa pankkitoimintaa koskevissa säädöksissä pääomistajalle määrättyistä velvoitteista.</p>
<b>B.19/B.9</b>	Voittoennuste tai -arvio	Ei sovellu. Ohjelmaesitteessä ei ole annettu voittoennusteita tai -arvioita.
<b>B.19/B.10</b>	Tilintarkastuskertomusten ehdollisuus	Ei sovellu. Ohjelmaesitteeseen sisällytetyt tilintarkastuskertomukset eivät ole ehdollisia.
<b>B.19/B.12</b>	Valikoituja taloudellisia tunnuslukuja päättyneiltä tilikausilta	<p>NATIXIS-yhtiön kokonaisvarat 31.3.2018 olivat 512,4 miljardia euroa. NATIXIS-yhtiön liikevaihto 31.3.2018 oli 2 412 miljoonaa euroa, liiketoiminnan tulos 618 miljoonaa euroa ja konsolidoitu nettotulo 323 miljoonaa euroa.</p> <p>Tässä kohdassa annetut taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia ja peräisin 17.5.2018 julkaistusta lehdistötiedotteesta koskien NATIXIS-yhtiön taloudellisia tietoja 31.3.2018 päättyneeltä ensimmäiseltä neljännekseltä.</p> <p>NATIXIS-yhtiön kokonaisvarat 31.3.2017 olivat 508,9 miljardia euroa. NATIXIS-yhtiön liikevaihto 31.3.2017 oli 2 347 miljoonaa euroa, liiketoiminnan tulos 576 miljoonaa euroa ja konsolidoitu nettotulo 280 miljoonaa euroa.</p> <p>NATIXIS-yhtiön kokonaisvarat 31.12.2017 olivat 520 miljardia euroa. NATIXIS-yhtiön liikevaihto 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella oli 9 467 miljoonaa euroa, liiketoiminnan tulos 2 835 miljoonaa euroa ja konsolidoitu nettotulo 1 669 miljoonaa euroa.</p> <p>NATIXIS-yhtiön kokonaisvarat 31.12.2016 olivat 527,8 miljardia euroa. NATIXIS-yhtiön liikevaihto 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta oli 8 718 miljoonaa euroa, liiketoiminnan tulos 2 480 miljoonaa euroa ja konsolidoitu nettotulo 1 374 miljoonaa euroa.</p>
	Ei olennaista haitallista muutosta	NATIXIS-yhtiön tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta 31.3.2018 jälkeen.
	Olennaiset taloudellisen aseman tai rahoitusaseman muutokset	Ei sovellu. NATIXIS-yhtiön taloudellisessa asemassa tai rahoitusasemassa ei ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta 31.12.2017 jälkeen.

Osatekijä	Otsikko	
B.19/B.13	Takaajan maksukykyyn vaikuttavat tapahtumat	Ei sovellu. Viime aikoina ei ole esiintynyt NATIXIS-yhtiöön liittyviä yhtiön maksukykyyn olennaisesti vaikuttavia tapahtumia.
B.19/B.14	Takaajan riippuvuus muista konserniin kuuluvista yhtiöistä	<p>Katso aiempänä esitetty osatekijä B.19/B.5 ja jäljempänä esitetty osatekijä B.19/B.16.</p> <p>Ei sovellu. NATIXIS ei ole riippuvainen muista konserniin kuuluvista yhtiöistä.</p>
B.19/B.15	Takaajan pääasiallinen toiminta	<p>NATIXIS on Ranskan toiseksi suurimman pankkikonsernin Groupe BPCE:n kansainvälinen osa, joka tarjoaa varainhallinta-, vakuutus- ja rahoituspalveluja yrityksille ja investointipankeille (<i>lähde: Banque de France</i>).</p> <p>NATIXIS-yhtiöllä on laajaa asiantuntemusta seuraavilla neljällä toimialalla:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• varainhallinta</li> <li>• yritys- ja investointipankkitoiminta</li> <li>• vakuutustoiminta, ja</li> <li>• erikoisrahoituspalvelut.</li> </ul> <p>NATIXIS-yhtiö palvelee pitkäaikaista asiakaskuntaa, joka koostuu yrityksistä, rahoituslaitoksista ja institutionaalisista sijoittajista sekä Groupe BPCE:n vähittäispankkiverkoston (<i>Caisse d'Epargne and Banque Populaire</i>) kautta yksityishenkilöistä, ammatinharjoittajista ja pk-yrityksistä.</p>
B.19/B.16	Määräysvaltaiset osakkeenomistajat	BPCE on NATIXIS-yhtiön suurin osakkeenomistaja ja siten pankkisääntelyssä määrättyjen velvoitteiden toteuttaja. BPCE-yhtiö omisti 71 prosenttia NATIXIS-yhtiön osakepääomasta 31.12.2017.
B.19/B.17	Luottoluokitukset	<p>NATIXIS-yhtiön vakuudettomat pitkäaikaiset senior-lainat ovat saaneet luokituksen ”A1 (stable)” Moody’s Investors Inc:ltä (<b>Moody’s</b>), luokituksen ”A (positive)” Standard and Poor’s Ratings Services -yhtiöltä (<b>S&amp;P</b>) ja luokituksen ”A (positive)” Fitch Ratings Ltd:ltä (<b>Fitch</b>).</p> <p>Moody’s, S&amp;P ja Fitch ovat sijoittautuneet Euroopan yhteisöön, ja ne on rekisteröity Euroopan parlamentin ja neuvoston luottoluokituslaitoksista antaman asetuksen (EY) N:o 1060/2009 (muutettuna) (<b>luottoluokituslaitoksista annettu asetus</b>) mukaisesti.</p> <p>Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisee verkkosivuillaan (<a href="http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs">www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs</a>) luettelon luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen mukaisesti rekisteröidyistä luottoluokituslaitoksista. Luettelo päivitetään viiden työpäivän kuluessa luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen artiklan 16, 17 tai 20 mukaisen päätöksen hyväksymisestä. Euroopan komissio julkaisee päivitetyn luettelon Euroopan unionin virallisessa lehdessä 30 päivän kuluessa kyseisestä päivytyksestä.</p>

## Osa C – Arvopaperit

Osatekijä	Otsikko	
C.1	Arvopaperien tyyppi, luokka ja tunnistenumero (ISIN-koodi)	<p>Tässä osassa kuvatut velkakirjat (<b>velkakirjat</b>) ovat velka-arvopapereita, joiden nimellisarvo on vähemmän kuin 100 000 euroa (tai sitä vastaava määrä jossain muussa valuutassa).</p> <p>Velkakirjat ovat strukturoituja velkakirjoja (Structured Notes).</p> <p>Sarjanumero: 5798</p> <p>Eränumero: 1</p> <p>ISIN-koodi (<b>”ISIN-koodi”</b>): FI4000340419</p> <p>Common-koodi: 186128729</p>
C.2	Valuutta	Tämän velkakirjasarjan (Series of Notes) valuutta on euro ( <b>”EUR”</b> ) ( <b>määritetty valuutta</b> , Specified Currency).
C.5	Vapaan vaihtokelpoisuuden rajoitukset	<p>Velkakirjojen vapaata vaihtokelpoisuutta koskevat myyntirajoitukset Yhdysvalloissa, Euroopan talousalueella (mukaan lukien Yhdistynyt Kuningaskunta, Ranska ja Irlanti), Saudi-Arabia, Hongkong, Japani, Singapore, Taiwan, Sveitsi, Venäjä, Cayman-saaret, Guernsey, Jersey, Mauritius, Meksiko, Brasilia, Chile, Panama, Bahrain, Kuwait, Oman, Qatar, Yhdistyneet arabiemiirikunnat, Kiina, Kanada, Peru ja Uruguay.</p> <p>Velkakirjoja ja NATIXIS-takausta ei saa tarjota, myydä, pantata tai muulla tavoin siirtää muutoin kuin offshore-transaktioissa ("offshore transactions") (Regulation S –asetuksen määritelmän mukaan) tai sallituille siirronsaajille tai sellaisten lukuun tai eduksi.</p> <p><b>Sallittu siirronsaaja (Permitted Transferee)</b> on henkilö, joka ei ole</p> <p>(a) Regulation S –asetuksen säännössä 902(k)(1) määritetty yhdysvaltalainen henkilö; tai</p> <p>(b) henkilö, johon soveltuu jokin Yhdysvaltain vuoden 1936 hyödykepörssilaisissa (U.S. Commodity Exchange Act of 1936), sellaisena kuin se on muutettuna, tai jossakin kyseisen lain sisältämässä säännöksessä tai sen nojalla ehdotetussa tai annetussa ohjeessa tai määräyksessä esitetty yhdysvaltaisen henkilön määritelmä (epäselvyyden välttämiseksi henkilö, joka ei ole ”muu kuin yhdysvaltalainen henkilö” kyseisen lain kohdassa 4.7(a)(1)(iv) määritellyssä merkityksessä, katsotaan yhdysvaltalaiseksi henkilöksi, kuitenkin pois lukien alakohdassa (D) määritetty poikkeus ehdot täyttävistä henkilöistä (”qualified eligible persons”), jotka eivät ole muita kuin yhdysvaltalaisia henkilöitä (”Non-United States persons”) koskeva poikkeus).</p> <p>Selvitysjärjestelmässä pidetyt velkakirjat on siirrettävä kyseisen selvitysjärjestelmän sääntöjen, menettelytapojen ja määräysten mukaisesti.</p>
C.8	Velkakirjoihin liittyvät oikeudet, etuoikeusasema ja oikeuksien rajoitukset	<p><b>Velkakirjoihin liittyvät oikeudet</b></p> <p><b>Verotus</b></p> <p>Kaikki velkakirjoista johtuvat maksut suoritetaan vähentämättä Luxemburgin tai Ranskan lähdeveroa tapauksen mukaan. Mikäli kyseinen</p>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>vähennys tehdään, liikkeeseenlaskija on velvollinen maksamaan joitakin erityistapauksia lukuun ottamatta velkakirjan haltijalle lisämäärän tällaisen vähennyksen hyvittämiseksi.</p> <p>NATIXIS-yhtiö suorittaa kaikki NATIXIS-takauksesta johtuvat maksut soveltuviissa tapauksissa vähentämättä Ranskan lähdeveroa, ellei laissa toisin määrätä. Mikäli NATIXIS on lain mukaan velvollinen tekemään vähennyksen Ranskan veroja varten tai niiden johdosta, se maksaa, siinä laajuudessa kuin Ranskan laki ei sitä kiellä, velkakirjan haltijalle lisämäärän tällaisen vähennyksen hyvittämiseksi, kaikki NATIXIS-takauksessa kuvatulla tavalla.</p> <p>Kaikkiin velkakirjojen perusteella suoritettaviin maksuihin sovelletaan kaikissa tapauksissa (i) Yhdysvaltain vuoden 1986 verolain (Internal Revenue Code) kohdan 871(m) mukaista veronpidätystä tai vähennystä (kyseinen veronpidätys tai vähennys ”871(m)-kohdan mukainen veronpidätys”) ja (ii) Yhdysvaltain vuoden 1986 verolain kohdassa 1471(b) kuvatun sopimuksen mukaista veronpidätystä tai vähennystä taikka sellaista veronpidätystä tai vähennystä, joka on muutoin määrätty kyseisen lain kohdissa 1471-1474, niihin sisältyvissä säädöksissä tai sopimuksissa, niiden virallisessa tulkinnassa taikka niihin liittyvän valtioiden välisen tulkinnan toimeenpanevassa laissa. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on velkakirjojen perusteella maksettavista määristä perittävää 871(m)-kohdan mukaista veronpidätystä määrittäessään oikeus pidättää osinkoa vastaava määrä (”dividend equivalent” verolain kohdassa 871(m)) tarkoitettussa merkityksessä suurimman kyseisiin maksuihin sovellettavan määrän mukaan riippumatta muualla sovellettavassa lainsäädännössä mahdollisesti määrättyistä vapautuksista tai vähennyksistä määristä.</p> <p><b><i>Liikkeeseenlaskijan vakuudenasettamiskielto (Negative Pledge)</i></b></p> <p>Niin kauan kuin yksikin velkakirja sekä siihen liittyvä tosite (Receipt) tai kuponki (Coupon) on lunastamatta takaisin, liikkeeseenlaskija ei saa luoda tai ylläpitää mitään kiinnitystä, panttausta, pidätysoikeutta tai muuta rasite- tai vakuusoikeutta yritykseensä tai osaan siitä taikka nykyisiin tai tuleviin varoihinsa tai tuottoihinsa tai osaan niistä minkään (alla määritellyn) soveltuvan velan (Relevant Debt) tai mihinkään soveltuvaan velkaan liittyvän liikkeeseenlaskijan takaus- tai korvaussitoumuksen turvaamiseksi, ellei samanaikaisesti tai sitä ennen liikkeeseenlaskijan velkakirjojen, tositteiden ja kuponkien mukaisilla velvoitteilla ole (A) samaa vakuutta tasapuolisesti ja samassa suhteessa tai (B) muuta vakuutta, takausta, korvaussitoumusta tai muuta järjestelyä, jonka velkakirjojen haltijat ovat hyväksyneet ylimääräisellä päätöksellä (Extraordinary Resolution of the Noteholders).</p> <p><b>Soveltuva velka (Relevant Debt)</b> on nykyinen tai tuleva velkavastuu, jota edustava joukkovelkakirja, velkakirja, debentuuri tai muu arvopaperi on parhaillaan tai voi olla listattuna tai säännöllisen kaupankäynnin kohteena pörssissä, OTC-markkinoilla tai muilla arvopaperimarkkinoilla.</p> <p><b><i>Sopimusrikkomukset</i></b></p> <p>Tietyt sopimusrikkomukset (<b>sopimusrikkomukset</b>, Events of Default) saattavat aiheuttaa sen, että velkakirjat tulevat välittömästi lunastettaviksi</p>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>haltijan ilmoituksella. Tällaisia sopimusrikkomuksia ovat esimerkiksi liikkeeseenlaskijan maksulaiminlyönti ja velkakirjoihin liittyvien sopimusvelvoitteiden laiminlyönti sekä kyseisen liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyys tai selvitystila.</p> <p>NATIXIS-yhtiöllä ei ole Natixis Structured Issuance SA -yhtiön liikkeeseenlaskemiin velkakirjoihin tai NATIXIS-takaukseen liittyviä sopimusrikkomuksia.</p> <p><b>Kokoukset</b></p> <p>Velkakirjojen ehtoihin sisältyy määräyksiä velkakirjojen haltijoiden koollekutsumisesta yhteisiä etuja koskevien päätösten tekemiseksi. Ehtojen mukaan on mahdollista, että kokouksessa tehdyt enemmistöpäätökset sitovat kaikkia haltijoita, myös niitä, jotka eivät osallistuneet kokoukseen tai äänestykseen tai jotka äänestivät enemmistöpäätöksen vastaisesti.</p> <p><b>Sovellettava lainsäädäntö</b></p> <p>Velkakirjoihin sovelletaan Englannin lakia.</p> <p><b>Velkakirjojen etuoikeusasema</b></p> <p>Velkakirjat ovat liikkeeseenlaskijan vakuudettomia velvoitteita tai NATIXIS-yhtiön liikkeeseenlaskemien velkakirjojen osalta etuoikeutettuja velvoitteita (Ranskan rahoitus- ja talousasioista annetun lain (<i>Code Monétaire et Financier</i>) artiklan L.613-30-3-I 3 mukaisessa merkityksessä) ja (mikäli Englannin lain mukaisten velkakirjojen ehdoista ei muuta johdu) vakuudettomia velvoitteita, joilla on keskenään sama etuoikeusasema.</p> <p><b>Oikeuksien rajoitus</b></p> <p><b>Vanheneminen</b></p> <p>Jotta kyseiselle liikkeeseenlaskijalle kohdistetut velkakirjoista (Notes) tai niihin liittyvistä tositteista (Receipt) tai kupongeista (Coupons) (tässä yhteydessä ei kuitenkaan talongeista, Talons) johtuvat maksuvaateet olisivat päteviä, ne on tehtävä kymmenen vuoden kuluessa (nimellisarvon osalta) tai viiden vuoden kuluessa (korkojen osalta) niihin liittyvästä soveltuvasta päivämäärästä (Relevant Date).</p>
C.9	Koronmaksu/lunastus	Ei sovellu.
C.10	Koronmaksuissa käytettävä johdannaiskomponentti	Ei sovellu.
C.11	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen säännellyllä markkinalla	Liikkeeseenlaskija (tai sen puolesta toimiva taho) aikoo hakea velkakirjojen ottamista kaupankäynnin kohteeksi <b>Luxembourg Stock Exchange -pörssin säännellyllä markkinalla.</b>
C.15	Kohde-etuuden vaikutus velkakirjojen arvoon	Velkakirjojen perusteella maksettavan nimellisarvon ja koron määrä riippuu <b>EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR® -indeksin</b> ("viiteperuste", Underlying Reference) arvosta, joka siis vaikuttaa koko



Osatekijä	Otsikko	
		sijoituksen arvoon. Sijoituksen arvoon vaikuttaa ”viiteperusteen” arvo. Ks. myös osatekijät C.18 ja C.20.
C.16	Erääntymispäivä	Velkakirjojen erääntymispäivä on <b>30.9.2024</b> .
C.17	Selvitysmenettely	Velkakirjojen sarja selvitetään käteisenä.
C.18	Johdannaisarvopaperien tuotto	Ks. osatekijä C.8.
		<p>Strukturoitujen velkakirjojen tuotto lasketaan seuraavan tuottokaavan perusteella: <b>Autocall</b>.</p> <p>Autocall-ehdon mukaisesti voidaan toteuttaa automaattinen enneaikainen lunastus ennen velkakirjojen erääntymistä, jos otoksen kehitys ylittää kynnyсарvon. Tällöin velkakirjat lunastetaan niiden nimellisarvosta, ja niille maksetaan mahdollinen positiivinen korkomäärä.</p> <p>Tuotteen automaattinen enneaikainen lunastus (Automatic Early Redemption) käynnistyy jonakin arvostuspäivänä (indeksi ”t”) missä:</p> $\text{AutoCallCondition}(t) = 1$ $\text{AutoCallCondition}(t) = 1 \text{ jos } \text{BasketPerf}_1(t) \geq R(t)$ $= 0 \text{ muissa tapauksissa}$ <p>missä:</p> <p><b>R(t)</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus. Jos ”R(t)”-prosenttiosuus ei lopullisten ehtojen mukaan sovellu, tällöin <math>\text{AutoCallCondition}(t) = 0</math> kaikissa tapauksissa.</p> <p><b>BasketPerf<sub>1</sub>(t)</b> on valikoiman (Selection) kehitys arvostuspäivänä (Valuation Date) (indeksi ”t”), joka kuuluu tarvittavissa tapauksissa tarkastelupäivien joukkoon (Observation Dates Set). Sen arvo lasketaan jollakin arvopaperiesitteen kohdassa 1.1 (Common Definitions) luetelluista kaavoista ottaen huomioon lopullisissa ehdoissa esitetty ”BasketPerf”-määritelmä.</p> <p>Tässä tapauksessa välittömästi arvostuspäivää ”t” seuraavana maksupäivänä (Payment Date) maksettava velkakirjakohtainen enneaikaisen automaattisen lunastuksen määrä on:</p> $\text{Denomination} \times (100\% + \text{AutoCallCoupon}(t))$ $\text{AutoCallCoupon}(t) = \text{Coupon}_1(t) + \text{Vanilla}_2(t) \times \text{UpsideCondition}(t)$ $\text{Vanilla}_2(t) = \text{Coupon}_2(t) + G_2(t) \times \text{Min}(\text{Cap}_2(t), \text{Max}(\text{BasketPerf}_2(t) - K_2(t), \text{Floor}_2(t)))$ $\text{UpsideCondition}(t) = 1 \text{ jos } \text{BasketPerf}_3(t) \geq H(t)$ $= 0 \text{ muissa tapauksissa}$ <p>missä:</p> <p><b>Coupon<sub>1</sub>(t)</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty korko.</p>

Osatekijä	Otsikko	
		<p><b>Coupon<sub>2</sub>(t)</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty korko.</p> <p><b>G<sub>2</sub>(t)</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.</p> <p><b>Cap<sub>2</sub>(t)</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.</p> <p><b>Floor<sub>2</sub>(t)</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.</p> <p><b>K<sub>2</sub>(t)</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.</p> <p><b>H(t)</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus. Jos ”H(t)”-prosenttiosuus ei ehtojen mukaan sovellu, tällöin <math>UpsideCondition(t) = 0</math> kaikissa tapauksissa.</p> <p><b>BasketPerf<sub>2</sub>(t)</b>, <b>BasketPerf<sub>3</sub>(t)</b> ovat valikoiman kehitykset arvostuspäivänä (indeksi ”t”), joka kuuluu tarvittavissa tapauksissa tarkastelupäivien joukkoon. Sen arvo lasketaan jollakin arvopaperiesitteen kohdassa 1.1 (Common Definitions) luetelluista kaavoista ottaen huomioon lopullisissa ehdoissa esitetty ”BasketPerf”-määritelmä. On syytä huomata, että ”BasketPerf<sub>i</sub>(t)”-laskentakaava saattaa olla eri kuin ”BasketPerf<sub>j</sub>(t)”-laskentakaava, kun alaindeksi ”i” on eri kuin alaindeksi ”j”.</p> <p>Jos automaattisen enneaikaisen lunastuksen ehto ei täyty, lopullinen velkakirjakohtainen lunastusmäärä (Final Redemption Amount per Note) on:</p> $\begin{aligned} & \text{Denomination} \times (100\% + \text{FinalCoupon} - \text{Vanilla} \\ & \quad \times \text{DownsideCondition} \\ & \quad \times (1 - \text{UpsideCondition}_4)) \end{aligned}$ <p>missä:</p> $\begin{aligned} \text{Vanilla} &= G \times \text{Min}(\text{Cap}, \text{Max}((K - \text{BasketPerf}_5(T)), \text{Floor})) \\ \text{DownsideCondition} &= 1 \text{ jos } \text{BasketPerf}_6(T) < B \\ &= 0 \text{ muissa tapauksissa} \end{aligned}$ <p>ja</p> $\begin{aligned} \text{FinalCoupon} &= (\text{Coupon}_3 \times (1 - \text{DownsideCondition})) \\ &+ (\text{Vanilla}_4 \times \text{UpsideCondition}_4) \end{aligned}$ $\begin{aligned} \text{Vanilla}_4 &= \text{Coupon}_4 + G_4 \\ &\quad \times \text{Min}(\text{Cap}_4, \text{Max}((\text{BasketPerf}_4(T) - K_4), \text{Floor}_4)) \end{aligned}$ $\begin{aligned} \text{UpsideCondition}_4 &= 1 \text{ jos } \text{BasketPerf}_7(T) \geq H_4 \\ &= 0 \text{ muissa tapauksissa} \end{aligned}$ <p>missä:</p> <p><b>Coupon<sub>3</sub></b> on lopullisissa ehdoissa määritetty korko.</p> <p><b>Coupon<sub>4</sub></b> on lopullisissa ehdoissa määritetty korko.</p> <p><b>G</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.</p> <p><b>G<sub>4</sub></b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.</p>

Osatekijä	Otsikko									
		<p><b>Cap</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.</p> <p><b>Cap<sub>4</sub></b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.</p> <p><b>Floor</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.</p> <p><b>Floor<sub>4</sub></b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.</p> <p><b>K</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.</p> <p><b>K<sub>4</sub></b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.</p> <p><b>B</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus. Jos ”B”-prosenttiosuus ei lopullisten ehtojen mukaan sovellu, tällöin DownsideCondition = 1 kaikissa tapauksissa.</p> <p><b>H<sub>4</sub></b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus. Jos ”H<sub>4</sub>”-prosenttiosuus ei lopullisten ehtojen mukaan sovellu, tällöin UpsideCondition<sub>4</sub> = 0 kaikissa tapauksissa.</p> <p><b>BasketPerf<sub>3</sub>(T), BasketPerf<sub>4</sub>(T), BasketPerf<sub>5</sub>(T), BasketPerf<sub>6</sub>(T), BasketPerf<sub>7</sub>(T)</b> ovat valikoiman kehitykset viimeisenä arvostuspäivänä, joka kuuluu tarvittavissa tapauksissa yhteen tai useaan tarkastelupäivien joukkoon. Kukin niiden arvoista lasketaan jollakin arvopaperiesitteen kohdassa 1.1 (Common Definitions) luetelluista kaavoista ottaen huomioon lopullisissa ehdoissa esitetty ”BasketPerf”- määritelmä. On syytä huomata, että ”BasketPerf<sub>i</sub>(T)”-laskentakaava saattaa olla eri kuin ”BasketPerf<sub>j</sub>(T)”-laskentakaava, kun alaindeksi ”i” on eri kuin alaindeksi ”j”.</p> <p>Jos lunastus fyysisellä toimituksella on lopullisissa ehdoissa merkitty sovellettavaksi velkakirjat lunastetaan fyysisellä toimituksella kohtien ”Redemption by Physical Delivery” ja ”Provisions applicable to Physical Delivery Notes” –ehtojen mukaisesti vain jos seuraavat ehdot täyttyvät:</p> <p>DownsideCondition = 1 ja BasketPerf<sub>5</sub> (T) &lt; K</p> <p><i>Arvopaperien haltijoiden edustaja</i></p> <p>Ei sovellu – liikkeeseenlaskija ei ole nimittänyt arvopapereiden haltijoille edustajaa.</p>								
<b>C.19</b>	Kohde-etuuden lopullinen viitehinta	Kohde-etuuden lopullinen viitehinta määräytyy aiemmassa osatekijässä C.18 esitetyn arvostusmekanismin perusteella.								
<b>C.20</b>	Kohde-etuus	<p>Osatekijässä C.15 määritetty viiteperuste.</p> <table border="1" data-bbox="719 1704 1522 1886"> <thead> <tr> <th data-bbox="719 1704 916 1765">Kohde-etuus</th> <th data-bbox="916 1704 1086 1765">Bloomberg-koodi</th> <th data-bbox="1086 1704 1238 1765">Tyyppi</th> <th data-bbox="1238 1704 1522 1765">Indeksin hallinnoija</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="719 1765 916 1886">EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®</td> <td data-bbox="916 1765 1086 1886">ISX70D5</td> <td data-bbox="1086 1765 1238 1886">Multi Exchange Index</td> <td data-bbox="1238 1765 1522 1886">STOXX Limited</td> </tr> </tbody> </table>	Kohde-etuus	Bloomberg-koodi	Tyyppi	Indeksin hallinnoija	EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®	ISX70D5	Multi Exchange Index	STOXX Limited
Kohde-etuus	Bloomberg-koodi	Tyyppi	Indeksin hallinnoija							
EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®	ISX70D5	Multi Exchange Index	STOXX Limited							

## Osa D – Riskit

Osatekijä	Otsikko	
D.2	Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit	<p>Natixis Structured Issuance SA -yhtiöön liittyviä merkittäviä riskejä ovat seuraavat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Velkakirjat ovat liikkeeseenlaskijan yleisiä ja vakuudettomia sopimusvelvoitteita, joiden etuoikeusasema on sama kuin liikkeeseenlaskijan muiden vakuudettomien sopimusvelvoitteiden.</li> <li>• Velkakirjojen ostaja joutuu luottamaan yksinomaan liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen (mikäli NATIXIS-takauksen ehdoista ei muuta johdu), sillä sijoittajalla ei ole oikeuksia kyseiseen kohde-etuuteen.</li> <li>• Liikkeeseenlaskijan ja sen vastapuolten, kumppanien, osakkeenomistajien tai tytäryhtiöiden tai osakkuusyhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja.</li> <li>• Liikkeeseenlaskijan ja välittäjien (Dealers) välillä saattaa olla eturistiriitoja.</li> <li>• Liikkeeseenlaskija on riippuvainen vastapuoltensa luottokelpoisuudesta.</li> <li>• Liikkeeseenlaskijan viestintä- ja tietojärjestelmissä saattaa esiintyä äkillisiä toimintakatkoksia ennakoimattomien tapahtumien vuoksi. Tällaisilla katkoksilla saattaa olla olennainen haitallinen vaikutus liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja liiketoiminnan tulokseen.</li> <li>• Viestintä- ja tietojärjestelmien tietoturvan puute, katkos tai rikkomus saattaa aiheuttaa puutteita tai katkoksia liikkeeseenlaskijan organisaation järjestelmissä, millä saattaa olla olennainen haitallinen vaikutus liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja liiketoiminnan tulokseen.</li> <li>• Koska liikkeeseenlaskija on perustettu Luxemburgissa ja sen intressit siten keskittyvät Luxemburgiin, liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyteen liittyvät mahdolliset oikeustoimet saatetaan toteuttaa Luxemburgin maksukyvyttömyyslakien mukaisesti ja niiden alaisina. Luxemburgin maksukyvyttömyyslainsäädäntö ei välttämättä ole sijoittajien kannalta yhtä edullinen kuin sijoittajien tuntemien muiden maiden vastaava lainsäädäntö, ja se saattaa rajoittaa velkakirjojen haltijoiden mahdollisuuksia velkakirjojen ehtojen täytäntöönpanoon. Maksukyvyttömyyteen liittyvillä oikeustoimilla saattaa olla olennainen haitallinen vaikutus liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan ja varoihin sekä velkakirjojen liikkeeseenlaskijaa koskeviin velkakirjoista johtuviin</li> </ul>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>maksuvelvoitteisiin.</p> <p>NATIXIS-yhtiön liittyviä merkittäviä riskejä ovat seuraavat:</p> <p>Makrotalousympäristöön ja finanssikriisiin liittyviä merkittäviä riskejä:</p>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Haitallinen markkina- tai taloustilanne saattaa heikentää NATIXIS-yhtiön pankkitoiminnan nettotuloa, kannattavuutta ja rahoitusasemaa.</li> <li>• Finanssikriisin aiheuttaman rahoitussektoria koskevan sääntelyn tiukentamisen myötä käyttöön saattaa tulla uusia rajoituksia.</li> <li>• Rahoitusmarkkinoiden ja etenkin velkakirjojen ensi- ja jälkimarkkinoiden olosuhteilla voi olla olennainen negatiivinen vaikutus NATIXIS-yhtiöön.</li> <li>• NATIXIS-yhtiölle on aiheutunut ja saattaa jatkossakin aiheutua merkittäviä tappioita sijoituksista, joihin finanssikriisi on vaikuttanut.</li> </ul> <p>NATIXIS-yhtiön rakenteeseen liittyviä merkittäviä riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NATIXIS-yhtiön pääosakkeenomistajalla on huomattava määräysvalta yhtiön tietyissä toiminnoissa;</li> <li>• NATIXIS-yhtiö tarvitsee riskinhallintaperiaatteilleen ja -käytännöilleen BPCE:n hyväksynnän, ja ne ovat BPCE:n valvonnassa; ja</li> <li>• NATIXIS-yhtiön jälleerahoitus tapahtuu BPCE:n kautta.</li> </ul> <p>NATIXIS-yhtiön toimintojen rakenteeseen ja pankkisektoriin liittyviä merkittäviä riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NATIXIS-yhtiöön kohdistuu useita erityyppisiä pankkitoiminnalle tyypillisiä riskejä;</li> <li>• luottoriski;</li> <li>• markkina-, maksuvalmius- ja rahoitusriski;</li> <li>• operatiivinen riski;</li> <li>• vakuutusriski;</li> <li>• NATIXIS ei välttämättä kykene toteuttamaan uutta yritys- ja liiketoimintastrategiaansa niin tehokkaasti kuin on suunniteltu;</li> <li>• Varausten määrän huomattava kasvu tai aiemmin kirjattuja varauksia suuremmat tappiot saattavat vaikuttaa haitallisesti NATIXIS-yhtiön liiketoiminnasta saamaan tuloon tai rahoitusasemaan;</li> </ul>

Osatekijä	Otsikko	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• NATIXIS-yhtiön menestymisen kannalta on olennaista, että yhtiö kykenee saamaan palvelukseensa ja pitämään palveluksessaan päteviä työntekijöitä, missä epäonnistuminen voi merkittävästi haitata yhtiön kehitystä;</li> <li>• NATIXIS-yhtiön johdon tilinpäätöksen valmistelun yhteydessä tekemät oletukset tulevista tapahtumista eivät välttämättä toteudu, mikä voi aiheuttaa ennakoimattomia tappioita tulevaisuudessa;</li> <li>• Markkinoiden vaihtelut ja volatiliteetti voivat altistaa NATIXIS-yhtiön kaupankäynti- ja sijoitustoimintoihin liittyvien tappioiden riskille;</li> <li>• Markkinoiden laskusuhdanteen aikana NATIXIS-yhtiön liikevaihto välitystoiminnasta sekä muista palkkioihin ja maksuihin perustuvista toiminnoista saattaa jäädä tavallista vähäisemmäksi;</li> <li>• Korkojen huomattavat muutokset saattavat vaikuttaa haitallisesti NATIXIS-yhtiön pankkitoiminnan nettotuloon tai kannattavuuteen;</li> <li>• Valuuttakurssien muutokset saattavat vaikuttaa merkittävästi NATIXIS-yhtiön tulokseen;</li> <li>• Toimintakatkot NATIXIS-yhtiön tai kolmansien osapuolten tietojärjestelmien häiriöt tai toimintakatkokset saattavat aiheuttaa liiketoimintamahdollisuuksien menetyksiä ja muita tappioita;</li> <li>• NATIXIS-yhtiön toiminta saattaa keskeytyä ennakoimattomien tapahtumien vaikutuksesta, mikä voi aiheuttaa huomattavia tappioita ja lisäkustannuksia;</li> <li>• Poliittinen ja makrotaloudellinen ympäristö sekä rahoitusympäristö tai erityiset olosuhteet maissa, joissa NATIXIS harjoittaa liiketoimintaa saattavat vaikuttaa haitallisesti NATIXIS-yhtiöön;</li> <li>• NATIXIS-yhtiön toimintaan kohdistuu huomattavaa sääntelyä Ranskassa ja monissa muissa maissa, joissa se toimii; sääntelytoimet ja muutokset sovellettavissa säädöksissä saattavat vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan ja sen tulokseen;</li> <li>• Verolainsäädännöllä ja sen soveltamisella Ranskassa ja muissa maissa, joissa NATIXIS-yhtiö toimii, on todennäköisesti huomattava vaikutus NATIXIS-yhtiön liiketoiminnan tulokseen;</li> <li>• Käytössä olevista riskinhallinnan periaatteista, menettelyistä ja keinoista huolimatta NATIXIS-yhtiöön saattaa kohdistua ennalta tunnistamattomia tai</li> </ul>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>odottamattomia riskejä, jotka voivat aiheuttaa merkittäviä tappioita;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NATIXIS-yhtiön käyttämät suojaamisstrategiat (hedging) eivät poista kaikkia tappioriskejä;</li> <li>• NATIXIS-yhtiön liiketoimintaperiaatteiden tunnistamiseen, toteuttamiseen ja yhtenäistämiseen yrityskauppojen tai yhteisyritysten yhteydessä voi liittyä vaikeuksia;</li> <li>• Voimakas kilpailu sekä NATIXIS-yhtiön kotimarkkinoilla Ranskassa, joka on sen suurin markkina-alue, että kansainvälisesti saattaa vaikuttaa haitallisesti yhtiön pankkitoiminnan nettotuloon ja kannattavuuteen;</li> <li>• Muiden rahoituslaitosten ja markkinaosapuolten vakavaraisuus ja toiminta saattavat vaikuttaa haitallisesti NATIXIS-yhtiöön;</li> <li>• NATIXIS-yhtiön kannattavuutta ja liiketoiminnan tulevaisuudennäkymiä saattavat heikentää maineriski ja oikeudellinen riski; ja</li> <li>• Markkinoiden pitkäaikainen laskusuhdanne saattaa heikentää varojen likviditeettiä ja vaikeuttaa niiden myymistä, mikä saattaa aiheuttaa huomattavia tappioita.</li> </ul>
<b>D.3</b>	Velkakirjoihin liittyvät keskeiset riskit / riskivaroitukset	<p>Velkakirjoihin liittyviä keskeisiä riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Velkakirjoihin sijoittaessaan sijoittajat joutuvat luottamaan kyseisen liikkeeseenlaskijan (ja Natixis Structured Issuance SA -yhtiön liikkeeseenlaskemien NATIXIS-takauksen piirissä olevien velkakirjojen tapauksessa NATIXIS-yhtiön) eikä minkään muun henkilön luottokelpoisuuteen.</li> <li>• Liikkeeseenlaskijan ja sen osakkuusyhtiön ja toisaalta velkakirjojen haltijoiden välillä voi esiintyä eturistiriitoja.</li> <li>• Tietyt välittäjät (Dealers) ja niiden osakkuusyhtiöt ovat toteuttaneet ja saattavat tulevaisuudessakin toteuttaa liikkeeseenlaskijan ja/tai takaajan ja niiden osakkuusyhtiöiden kanssa investointipankkitoimintaan liittyviä, kaupallisia ja/tai lainatransaktioita, joista voi aiheutua haitallisia seurauksia velkakirjoihin tehdyille sijoitukselle.</li> <li>• Velkakirjojen alkuperäinen yhteenlaskettu nimellisarvo (Aggregate Nominal Amount) ei välttämättä kuvasta niiden tulevaa likviditeettiä.</li> <li>• Velkakirjojen haltijan velkakirjoista saamaa todellista tuottoa saattaa vähentää kyseiseen sijoitukseen</li> </ul>

Osatekijä	Otsikko	
		kohdistuva verovaikutus.
		<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="730 277 1445 595">• Velkakirjojen ehtoihin sisältyy määräyksiä velkakirjojen haltijoiden koollekutsumisesta yhteisiä etuja koskevien päätösten tekemiseksi. Ehtojen mukaan on mahdollista, että kokouksessa tehdyt enemmistöpäätökset sitovat kaikkia haltijoita, myös niitä, jotka eivät osallistuneet kokoukseen tai äänestykseen tai (Ranskan lain mukaisten velkakirjojen osalta) eivät kannattaneet kirjallista päätöstä (Written Decision), tai jotka äänestivät enemmistöpäätöksen vastaisesti.</li> <li data-bbox="730 629 1445 981">• Velkakirjoihin sovelletaan Englannin lainsäädäntöä tämän ohjelmaesitteen päiväyksestä lukien, eikä tämän ohjelmaesitteen päiväyksen jälkeen mahdollisesti tehtävien Englannin oikeuskäytäntöön (tai muuhun sovellettavaan lainsäädäntöön liittyvään oikeuskäytäntöön) liittyvien päätösten tai Englannin lainsäädäntöön tehtävien muutosten vaikutuksesta voida antaa takeita, ja mahdolliset muutoksilla saattaa olla olennaisia haitallisia vaikutuksia asiaankuuluviin velkakirjoihin.</li> <li data-bbox="730 1014 1445 1261">• Velkakirjojen ehtojen mukaan liikkeeseenlaskija on velvollinen suorittamaan velkakirjojen nimellisarvon ja korot ainoastaan Luxemburgin lähdeveroista vapaina. Siinä määrin kuin velkakirjan nimellisarvo ja korko ovat muun valtion kuin Luxemburgin lähdeveron alaisia, velkakirjojen haltijoille suoritettavista maksuista vähennetään ensin sovellettava lähdevero.</li> <li data-bbox="730 1294 1445 1395">• Yhdysvaltain osinkoa vastaavan määrän (U.S. dividend equivalent) mukainen veronpidätys saattaa vaikuttaa velkakirjojen perusteella maksettaviin määriin.</li> <li data-bbox="730 1429 1445 1709">• Ehdotetun rahoitustransaktioveron (Financial Transactions Tax, <b>FTT</b>) voimaantulo voisi merkitä, että jokaiselta tiettyihin rahoitustransaktioihin osallistuvalla rahoituslaitokselta perittäisiin niiden perusteella veroa. Mikäli rahoituslaitos jättäisi rahoitustransaktioveron suorittamatta, rahoituslaitoksen toteuttamaan transaktioon osallistuva henkilö olisi vastuussa verosta yhteisvastuullisesti.</li> <li data-bbox="730 1742 1445 1910">• Pankkien elvytys- ja kriisinsuoritusdirektiivin voimaansaattaminen ja sen täytäntöönpano Ranskan ja Luxemburgin lainsäädännössä taikka direktiivissä määrättyjen toimien toteuttaminen saattaa merkittävästi heikentää velkakirjojen arvoa.</li> <li data-bbox="730 1944 1445 2078">• Elvytys- ja kriisinsuoritusdirektiivin nojalla kriisinsuoritusviranomaisilla on muun muassa valtuudet alaskirjata lähellä kaatumista olevan laitoksen vakuudettomien velkojen vaateet ja muuntaa tietyt</li> </ul>



Osatekijä	Otsikko	
		<p>vakuudettomat velkavaateet (mukaan lukien velkakirjat) osakkeiksi, jotka saatetaan myöhemmin mitätöidä, siirtää tai laimentaa yleisellä bail-in-menettelyllä. Kriisintarkaisuviranomaisten on ensin vähennettävä tai mitätöitävä ensisijaisia omia varoja (CET1), ja seuraavaksi on vähennettävä, mitätöitävä tai muunnettava ensisijaisen lisäpääoman ehtoisia instrumentteja (AT1) ja sen jälkeen toissijaisen lisäpääoman ehtoisia instrumentteja (T2) ja muita etuoikeusasemaltaan huonompia velkoja tarvittavassa määrin ja siinä määrin kuin mahdollista. Vasta sitten, jos näiden vähennysten yhteenlaskettu määrä ei riitä kattamaan tarvittavaa määrää, kriisintarkaisuviranomainen vähentää tai muuntaa tarvittavan määrän vakuudettomille velkojille maksettavasta nimellisarvosta tai erääntyneestä määrästä tavanomaisessa maksukyvyttömyysmenettelyssä noudatettavan maksujärjestyksen mukaisesti.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ranskalaisten luottolaitosten (kuten NATIXIS) on kaiken aikaa noudatettava hyväksyttäviä velkoja koskevaa vähimmäisvaatimusta (Minimum Required Eligible Liabilities, MREL) Ranskan rahoitus- ja talousasioista annetun lain (<i>Code Monétaire et Financier</i>) artiklan L.613-44 mukaan. MREL-vaatimukset määritetään prosentiosuutena laitoksen velkojen ja oman pääoman yhteenlasketusta määrästä, ja niiden tarkoitus on estää laitoksia strukturoimasta velvoitteitaan tavalla, joka saattaisi rajoittaa bail-in-menettelyjen tehokkuutta tai estää niiden käytön.</li> <li>• Elvytys- ja kriisintarkaisudirektiivi pantiin täytäntöön Luxemburgissa 18.12.2015 päivätyllä lailla (vuoden 2015 elvytys- ja kriisintarkaisulaki). Natixis Structured Issuance SA -yhtiöön, joka on Luxemburgissa perustettu luottolaitos ja NATIXIS-yhtiön 100-prosenttisesti välillisesti omistama tytäryhtiö, sovelletaan elvytys- ja kriisintarkaisudirektiivin täytäntöönpanevaa vuoden 2015 elvytys- ja kriisintarkaisulakia.</li> <li>• Vertailuarvoina käytettävistä indekseistä annettu asetus (asetus (EU) 2016/1011) voi aiheuttaa muutoksia velkakirjojen ehtoihin, ennenaikaiseen selvitykseen, laskenta-asiamiehen toteuttamaan arvostukseen, listauksen lopettamiseen tai muihin seikkoihin velkakirjoihin sovellettavien ehtojen säännösten mukaan.</li> <li>• ”Vihreät joukkovelkakirjat”: Sijoittajien on syytä huomata, että liikkeeseenlaskija ja välittäjät eivät anna</li> </ul>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>mitään takeita (i) ehdot täyttävistä omaisuuslajeista (Eligible Green Assets), mukaan luettuina niiden ympäristönsuojelunäkökohtiin ja kestävyteen liittyvät kriteerit, (ii) siitä, aikooko NATIXIS eritellä ehdot täyttäviä omaisuuslajeja (Eligible Green Assets) ja onko sellaisia saatavana sijoituskohteeksi, ja siitä, käytetäänkö nettotuotot tosiasiallisesti ehdot täyttäviin omaisuuslajeihin (Eligible Green Assets) vihreisiin joukkovelkakirjoihin tehtävän sijoituksen aluksi vai niiden koko voimassaoloaikana, tai (iii) siitä, täyttävätkö vihreät joukkovelkakirjat tosiasiallisesti tietyt ympäristönsuojeluun, ilmastoon ja/tai kestävään kehitykseen liittyvät kriteerit ja erityisesti yksittäisen sijoittajan kriteerit ja odotukset, jotka koskevat sijoituksen ympäristönsuojelu- tai ilmastovaikutusta ja kestävä kehityksen edistämistä.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ennalta-arvaamattomat tapahtumat voivat keskeyttää liikkeeseenlaskijan toiminnan, mikä voi aiheuttaa huomattavia tappioita ja lisäkustannuksia.</li> <li>• Liikkeeseenlaskija on alttiina muiden osapuolten luottoriskille.</li> <li>• Liikkeeseenlaskijan tietojärjestelmien toimintakatkos tai häiriö voi aiheuttaa liiketoimintamahdollisuuksien menetyksiä ja muita tappioita.</li> <li>• Yhdysvalloissa sijoittajat eivät välttämättä voi toimittaa haasteita liikkeeseenlaskijalle tai sen hallintoelimen jäsenille ja johtajille tai saada täytäntöönpannaksi yhdysvaltalaisen tuomioistuimen antamia päätöksiä näitä tahoja vastaan.</li> </ul> <p><b>Strukturoidut velkakirjat</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Velkakirjojen markkinahinta voi vaihdella voimakkaasti;</li> <li>• Velkakirjoille ei välttämättä kerry korkoa;</li> <li>• Nimellisarvon tai koron maksu saatetaan suorittaa muuna aikana tai muussa valuutassa kuin on odotettu;</li> <li>• Sijoittaja saattaa menettää koko velkakirjoihin tekemänsä sijoituksen tai huomattavan osan siitä;</li> <li>• Velkakirjojen kohde-etuuden arvo saattaa vaihdella huomattavasti riippumatta korkojen, valuuttakurssien tai muiden indeksien vaihteluista;</li> <li>• Velkakirjojen kohde-etuuden muutosten ajoitus saattaa vaikuttaa sijoittajille maksettavaan tuottoon, vaikka kohde-etuuden keskimääräinen taso olisikin sijoittajien odotusten mukainen; ja</li> <li>• Velkakirjojen kohde-etuuden nykyinen tai aiempi arvo ei</li> </ul>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>välttämättä anna luotettavaa kuvaa kohde-etuuden kehityksestä velkakirjojen voimassaoloaikana.</p> <p><b>Natixis Structured Issuance SA –yhtiön päävelkojan ominaisuudessa voi korvata toinen yhteisö.</b></p> <p>Sellaisten velkakirjojen osalta, joiden liikkeeseenlaskijana on vain Natixis Structured Issuance SA tai jokin aiempi sitä korvaava yhtiö, liikkeeseenlaskija voi ilman velkakirjanhaltijoiden suostumusta asettaa tilalleen velkakirjoista aiheutuvien velvoitteiden päävelkojaksi sellaisen muun yhtön (korvaava yhtiö, Substitute), joka on liikkeeseenlaskijan tai jonkin aiemman korvaavan yhtiön tytäryhtiö, mikäli velkakirjojen ehdoista ei muuta johdu. Vaikka Englannin lain mukaisiin velkakirjoihin sovellettavien ehtojen kohdassa 15 määritetty korvaaminen (Substitution (applicable to Natixis Structured Issuance SA only)) tapahtuisikin kyseisten ehtojen mukaisesti, velkakirjanhaltijoihin saattaa korvaamisen jälkeen kohdistua entistä suurempi korvaavaan yhtiöön liittyvä luottoriski ja/tai velkakirjojen markkina-arvo, kaupankäyntimarkkinat tai likviditeetti saattaa kehittyä epäsuotuisasti.</p> <p><b>Ulkomaanvaluutan määräiset velkakirjat</b></p> <p>Ulkomaanvaluutan määräisten velkakirjojen ostajina sijoittajiin kohdistuu riski valuuttakurssien vaihtelusta. Tämä riski on riippumaton tuottoriskeistä, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijaan tai liikkeeseenlasketun velkakirjan tyyppiin.</p> <p><b>Indeksisidonnaiset velkakirjat</b></p> <p>Sidonnaisuus yhteen tai useampaan indeksiin, muutostapahtumat ja markkinahäiriö tai pörssin avaamatta jättäminen saattavat vaikuttaa haitallisesti velkakirjojen arvoon ja likviditeettiin.</p> <p>NATIXIS-takaukseen liittyviä keskeisiä riskejä</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NATIXIS-takaus koskee vain Natixis Structured Issuance SA –yhtiön rahoitusinstrumentteja (Financial Instruments, määritetty NATIXIS-takauksen ehdoissa). NATIXIS-takaus ei rajoitu Natixis Structured Issuance SA –yhtiön ohjelman mukaisesti liikkeeseenlaskemista velkakirjoista aiheutuviin velvoitteisiin.</li> <li>• NATIXIS-takaus ei ole heti maksettava first demand -takuu. NATIXIS-takausvaatimus on toimitettava kirjallisesti velkojan asianmukaisesti valtuutetun toimihenkilön toimesta Natixis Structured Issuance SA –yhtiölle NATIXIS-takauksen ehtojen mukaisesti.</li> <li>• NATIXIS-takauksen purkaminen saattaa vaikuttaa Natixis Structured Issuance SA –yhtiön luottokelpoisuuteen.</li> <li>• NATIXIS-takauksen piirissä olevien velkakirjojen</li> </ul>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>haltijoihin kohdistuu myös NATIXIS-yhtiön luottoriski.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NATIXIS-takaus on Ranskan lainsäädännön alainen, ja sen mukaisten oikeuksien täytäntöönpano saattaa olla vaikeampaa kuin Luxemburgin lainsäädännön alaisessa takauksessa.</li> <li>• NATIXIS-yhtiö ei ole sitoutunut velkakirjojen tai NATIXIS-takauksen ehtoissa tai niihin liittyen mihinkään vakuudenasettamiskieltoon, muuhun kovenanttiin tai sopimusrikkomusehtoon</li> </ul> <p>Yleisiä markkinoihin liittyviä keskeisiä riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Velkakirjoilla ei niiden liikkeeseenlaskuaikana ole vakiintuneita jälkimarkkinoita, eikä sellaisia välttämättä muodostu. Sijoittajat eivät välttämättä pysty myymään velkakirjojaan vaivattomasti tai saamaan niiden myynnistä vastaavaa tuottoa kuin samankaltaisista sijoituksista, joilla on toimivat jälkimarkkinat.</li> <li>• Velka-arvopaperien jälkimarkkinat saattavat olla volatiilit, ja monet tekijät saattavat vaikuttaa niihin haitallisesti.</li> <li>• Yhdistyneen kuningaskunnan päätös erota Euroopan unionista aiheuttaa monia epävarmuustekijöitä, jotka koskevat Yhdistyneen kuningaskunnan ja Euroopan unionin tulevia suhteita.</li> <li>• Valuuttakurssien vaihtelun tai valuuttasäätelyn vuoksi sijoittajille maksettava korko tai nimellisarvo saattaa olla odotettua pienempi tai sitä ei välttämättä makseta lainkaan.</li> <li>• Velkakirjoille mahdollisesti annetut luottoluokitukset eivät välttämättä kuvasta kaikkien sellaisten riskien mahdollista vaikutusta, jotka liittyvät muun muassa kyseisen liikkeeseenlaskun rakenteeseen, velkakirjojen markkinoihin ja muihin velkakirjojen arvoon mahdollisesti vaikuttaviin tekijöihin.</li> <li>• Tiettyihin sijoituksiin saattaa liittyä oikeudellisia rajoituksia, joten sijoittajien ja rahoituslaitosten on syytä selvittää oikeudellisilta ja/tai taloudellisilta neuvonantajiltaan ja/tai asianomaisilta valvontaviranomaisilta sovellettavien riskiperusteisten pääomavaatimusten tai muiden sääntöjen mukainen velkakirjojen kohtelu.</li> <li>• Velkakirjojen haltijat eivät tietyissä tilanteissa välttämättä saa paperimuotoista todistusta velkakirjoistaan (definitive Notes) ja saadakseen tällaisen todistuksen voivat joutua hankkimaan yhtä tai useampaa todistuksen nimellisarvoa (Denomination) vastaavan määrän velkakirjoja.</li> </ul> <p>Sijoittajat saattavat menettää koko sijoittamansa määrän tai osan siitä tapauksen mukaan (sovelletaan vain osatekijään D.6).</p>

## Osa E – Tarjous

Osatekijä	Otsikko	
E.2b	Tuottojen käyttö	<p>Natixis Structured Issuance SA lainaa velkakirjojen liikkeeseenlaskusta saatavat nettotuotot edelleen NATIXIS-yhtiölle lainasopimuksen (Loan Agreement) ehtojen mukaisesti, ja NATIXIS käyttää ne yleisiin liiketoimintatarkoituksiin ja liiketoiminnan kehittämiseen.</p>
E.3	Tarjouksen ehdot	<p>Velkakirjojen merkintähinta (Issue Price) on 100 % niiden nimellisarvosta.</p> <p>Liikkeeseenlaskun kokonaismäärä määritetään tarjousjakson lopussa.</p> <p>Velkakirjoja tarjotaan yleisölle Suomessa.</p> <p>Velkakirjojen tarjous on riippuvainen niiden liikkeeseenlaskusta.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa tarjous ja/tai velkakirjojen liikkeeseenlasku mistä tahansa syystä milloin tahansa liikkeeseenlaskupäivänä tai sitä ennen.</p> <p><b>Ajanjakso (mahdollisine muutoksineen), jolloin tarjous on avoinna, ja kuvaus merkintäprosessista:</b></p> <p>Velkakirjojen tarjousaika alkaa 3.8.2018 klo 9.00 (Keski-Euroopan aikaa) ja päättyy 31.8.2018 klo 17.00 (Keski-Euroopan aikaa) tai muuna aikana sellaisena aiempänä päivänä, jonka liikkeeseenlaskija jälleenmyyjän suostumuksella päättää yksinomaisen harkintansa mukaan vallitsevien markkinaolosuhteiden perusteella.</p> <p><b>Merkinnän vähimmäis- ja/tai enimmäismäärä ja kuvaus merkintäprosessista:</b> Merkinnän vähimmäismäärä on viisi (5) velkakirjaa, jonka määritetty nimellisarvo (Specified Denomination) on 1 000 euroa.</p> <p>Sijoittajat voivat tehdä hakemuksen velkakirjojen merkitsemisestä tarjousaikana. Tarjousaika voidaan lopettaa milloin tahansa. Tällöin tarjoaja ilmoittaa tarjousajan päättymisestä yleisölle välittömästi ennen tarjousajan päättymistä julkaisemalla ilmoituksen liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla (<a href="http://www.equitysolutions.natixis.com">www.equitysolutions.natixis.com</a>).</p> <p>Hakemus tehdään Suomessa jälleenmyyjille. Jälleenmyynti toteutetaan jälleenmyyjän tavanomaisten menettelyjen mukaan. Sijoittajien ei tarvitse velkakirjojen merkitsemiseksi ryhtyä sopimusjärjestelyihin suoraan liikkeeseenlaskijan kanssa.</p> <p>Henkilön, joka haluaa merkitä velkakirjoja, on toimitettava jälleenmyyjälle täytetty ja allekirjoituksella varustettu merkintähakemus.</p> <p>Jälleenmyyjällä on liikkeeseenlaskijan ja välittäjän suostumuksella oikeus hyväksyä tai hylätä merkintähakemus joko</p>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>osittain tai kokonaan, lopettaa tarjous tai pidentää tarjousaikaa riippumatta siitä, onko liikkeeseenlaskettavien velkakirjojen ennalta suunniteltu merkintävolyymi täytynyt vai ei. Liikkeeseenlaskija, jälleenmyyjä tai välittäjä ei ole velvollinen esittämään mitään perusteluja.</p> <p><b>Merkintöjen rajoittaminen ja hakijoiden maksaman ylimäärän palauttamismenettely:</b> Ei sovellu.</p> <p><b>Arvopaperien maksu- ja toimitusmenettely ja niihin liittyvät aikarajat:</b> Arvopaperit toimitetaan sijoittajille maksua vastaan liikkeeseenlaskupäivänä (Issue Date).</p> <p><b>Tarjouksen tuloksen julkistamistapa ja -päivä:</b> Niin pian kuin on käytännössä mahdollista tarjousajan päätyttyä liikkeeseenlaskija julkaisee tiedotteen, jossa ilmoitetaan liikkeeseenlaskettavien velkakirjojen määrä. Ilmoitus on luettavissa NATIXIS Equity Solutions –yhtiön verkkosivuilla (<a href="http://www.equitysolutions.natixis.com">www.equitysolutions.natixis.com</a>)</p> <p><b>Mahdollisen merkintäetuoikeuden toteutusmenettely, merkintäoikeuksien siirtokelpoisuus ja toteuttamattomien merkintäoikeuksien kohtelu:</b> Ei sovellu.</p> <p><b>Sijoittajaluokat, joille arvopapereita tarjotaan:</b> Ehdot täyttävät sijoittajat (Qualified Investors) ja vähittäissijoittajat (Retail Investors).</p> <p><b>Tiettyihin maihin varatut erät:</b> Ei sovellu.</p> <p><b>Hyväksytyistä merkintähakemuksista ilmoittaminen ja mahdollisuus kaupankäynnin aloittamiseen ennen ilmoittamista:</b> Ei sovellu.</p> <p><b>Velkakirjojen merkitsijältä tai ostajalta perittävien maksujen ja verojen määrä:</b> Ei sovellu.</p> <p><b>Liikkeeseenlaskijan tiedossa olevien yhden tai usean tarjoajan nimet ja osoitteet eri tarjouksentekomaissa:</b> Tämän tiivistelmän osatekijässä A.2 nimetyt valtuutetut tarjoajat.</p>
E.4	Tarjoukseen osallistuvien luonnollisten ja juridisten henkilöiden aineelliset edut	<p>Välittäjille (Dealers) saatetaan suorittaa ohjelmassa (Programme) liikkeeseenlaskettaviin velkakirjoihin liittyviä palkkioita. Välittäjä ja sen osakkuusyhtiöt ovat myös saattaneet toteuttaa ja saattavat tulevaisuudessakin toteuttaa investointipankki- ja/tai liikepankkitransaktioita, joissa liikkeeseenlaskija, takaaja ja/tai niiden osakkuusyhtiöt ovat osallisina, sekä saattavat suorittaa muita palveluita liikkeeseenlaskijalle, takaajalle ja/tai niiden osakkuusyhtiöille.</p> <p>Lukuun ottamatta jälleenmyyjälle (Distributor) suoritettavia maksuja, joiden vuotuinen määrä on enintään 0,85 prosenttia velkakirjojen nimellisarvosta, millään muulla velkakirjojen tarjoukseen osallistuvalla henkilöllä ei liikkeeseenlaskijan tietojen mukaan ole tarjoukseen liittyvää aineellista etua.</p> <p>Useat liikkeeseenlaskijan konserniin kuuluvat yhteisöt (mukaan</p>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>lukien liikkeeseenlaskija ja takaaja) ja osakkuusyhtiöt saattavat toimia velkakirjojen osalta erilaisissa tehtävissä esimerkiksi velkakirjojen liikkeeseenlaskussa, velkakirjojen laskenta-asiamiehenä (Calculation Agent) taikka viiteperusteen liikkeeseenlaskijana, ylläpitäjänä tai laskenta-asiamiehenä, ja kyseiset yhteisöt ja osakkuusyhtiöt saattavat myös osallistua kaupankäyntiin liittyviin toimiin (mukaan lukien suojaamistoimet (hedging)), jotka liittyvät viiteperusteeseen ja muihin niihin perustuviin tai liittyviin instrumentteihin tai johdannaisuotteisiin ja joista saattaa aiheutua eturistiriitoja.</p> <p>Laskenta-asiamies voi olla liikkeeseenlaskijan ja/tai takaajan osakkuusyhtiö, ja laskenta-asiamiehen ja velkakirjojen haltijoiden välillä saattaa olla eturistiriita.</p> <p>Liikkeeseenlaskija ja/tai takaaja sekä niiden osakkuusyhtiöt saattavat myös laskea liikkeeseen muita viiteperusteeseen liittyviä johdannaisinstrumentteja ja saattavat toimia järjestäjänä (underwriter) tulevissa tarjouksissa, jotka koskevat osakkeita tai velkakirjojen liikkeeseenlaskuun liittyviä muita arvopapereita, tai saattavat toimia taloudellisena neuvonantajana tietyille yhtiöille tai sellaisille yhtiöille, joiden osakkeet tai muut arvopaperit sisältyvät arvopapereihin liittyvään koriin, tai saattavat tarjota kyseisille yhtiöille liikepankkipalveluita.</p> <p>Edellä mainittuja tapauksia lukuun ottamatta millään muulla velkakirjojen tarjoukseen osallistuvalla henkilöllä ei liikkeeseenlaskijan tietojen mukaan ole tarjoukseen liittyvää aineellista etua mukaan lukien eturistiriidat.</p>
<b>E.7</b>	Liikkeeseenlaskijan tai tarjoajan sijoittajalta perimät kulut	Liikkeeseenlaskija tai valtuutettu tarjoaja perii sijoittajilta maksimissaan kahden (2) prosentin merkintäpalkkion nimellisarvosta.