NOTA DI SINTESI SPECIFICA DELL'EMISSIONE

Sezione A - Introduzione e avvertenze

Elemento		
A.1	Liberatoria generale relativa alla Nota di Sintesi	Si avverte che: • la presente nota di sintesi dovrebbe essere letta come introduzione al Prospetto di Base; • ogni decisione di investire nei titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base nel suo insieme da parte dell'investitore; • qualora sia proposta un'azione davanti a un'autorità giudiziaria in relazione alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati Membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento legale; e • la responsabilità civile sarà attribuita soltanto all'Emittente o al Garante che hanno preparato la nota di sintesi, inclusa ogni traduzione della stessa, ma soltanto qualora la stessa sia fuorviante, non corretta o non coerente quando letta congiuntamente alle altre parti del prospetto o non fornisca, quando letta congiuntamente alle altre parti del prospetto, informazioni chiave per aiutare gli investitori a valutare la possibilità di investire in tali titoli.
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base	Non Applicabile

Sezione B – Emittente

Elemento	**Titolo**	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	La denominazione legale è Natixis Structured Issuance SA. La denominazione commerciale è Natixis Structured Issuance.
B.2	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ Paese di costituzione	Natixis Structured Issuance SA è domiciliata al 51, avenue JF Kennedy, L-1855 Lussemburgo. È costituita nel e ai sensi delle leggi del Granducato del Lussemburgo ("**Lussemburgo**") nella forma di una *société anonyme* (società per azioni).

Elemento	Titolo	
B.4b	Informazioni sulle tendenze	Non applicabile - Non vi sono tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi noti ragionevolmente suscettibili di avere un effetto significativo sulle prospettive di Natixis Structured Issuance SA per l'esercizio fiscale in corso.
B.5	Descrizione del Gruppo	Natixis Structured Issuance SA è una controllata al 100% indiretta di NATIXIS. Con effetto dal 31 luglio 2009 (escluso), NATIXIS è affiliata a BPCE, l'organo centrale del gruppo bancario formato dall'aggregazione di Groupe Banque Populaire e Groupe Caisse d'Epargne, conclusa il 31 luglio 2009. Questa affiliazione a BPCE è disciplinata dall'articolo L.511-30 del *Code Monétaire et Financier* francese (Codice Monetario e Finanziario). Quale organo centrale e ai sensi dell'articolo L. 511-31 del *Code Monétaire et Financier* francese, BPCE è responsabile di garantire la liquidità e la solvibilità di NATIXIS. BPCE è l'azionista principale di NATIXIS e, come tale, esercita le responsabilità stabilite dai regolamenti bancari.
B.9	Proiezione o stima degli utili	Non applicabile – Non sono state effettuate proiezioni o stime di utili nel Prospetto di Base.
B.10	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile - Non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori inclusa nel Prospetto di Base.
B.12	Informazioni finanziarie chiave storiche selezionate	Al 31 dicembre 2015, il totale delle attività dell'Emittente era pari a €2.680.757.341,05. L'utile dell'Emittente al 31 dicembre 2015 era pari a €632.531,84. Al 31 dicembre 2014 il totale delle attività di Natixis Structured Issuance SA era pari a €733.657.306,86. L'utile di Natixis Structured Issuance SA al 31 dicembre 2014 era pari a €94.663,63
	Dichiarazioni di assenza di mutamenti significativi o sostanzialmente pregiudizievoli	Non si è verificato alcun mutamento significativo nella posizione finanziaria o commerciale di Natixis Structured Issuance SA dal 31 dicembre 2015 e non si sono verificati mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli nelle prospettive di Natixis Structured Issuance SA dal 31 dicembre 2015.
B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità	Non applicabile - Non si sono verificati eventi recenti specifici di Natixis Structured Issuance SA che siano rilevanti in misura considerevole in relazione alla valutazione della solvibilità di

Elemento	Titolo	
	dell'Emittente	Natixis Structured Issuance SA.
B.14	Dipendenza da altri enti del gruppo	Natixis Structured Issuance SA è una società controllata indirettamente al 100% da NATIXIS. Dipende dalla sua controllante NATIXIS.
B.15	Attività principali	Le attività principali di Natixis Structured Issuance SA consistono, *inter alia*, nell'acquisire, trattare e/o fornire finanziamenti nella forma di prestiti, opzioni, derivati e altre attività finanziarie e strumenti finanziari in qualsiasi forma e natura, nell'ottenere provvista tramite l'emissione di Titoli o altri strumenti finanziari e nello stipulare contratti e operazioni correlati.
B.16	Azionisti di controllo	Natixis Structured Issuance SA è una controllata al 100% indiretta di NATIXIS. Natixis Structured Issuance SA è detenuto al 100% da Natixis Trust, a sua volta detenuto da NATIXIS. BPCE è l'azionista principale di NATIXIS e, come tale, esercita le responsabilità stabilite dai regolamenti bancari. Al 30 novembre 2015, BPCE deteneva il 71,2% del capitale azionario di NATIXIS.
B.17	Rating	Non applicabile. A Natixis Structured Issuance SA e ai suoi titoli di debito non sono assegnati rating.
B.18	Descrizione della Garanzia	NATIXIS ha concesso certi impegni a beneficio dei portatori di certi strumenti finanziari (espressione che include Titoli, che a sua volta include i Certificates, emessi ai sensi del Programma) di Natixis Structured Issuance SA in una garanzia irrevocabile e incondizionata datata 23 gennaio 2014 (la "**Garanzia NATIXIS**"). Pertanto, NATIXIS garantisce irrevocabilmente e incondizionatamente al portatore di ciascun Titolo il puntuale pagamento di tutte le somme dichiarate pagabili di Natixis Structured Issuance SA ai sensi dei Titoli su richiesta del relativo portatore di tali Titoli in conformità alle disposizioni della Garanzia NATIXIS.
B.19	NATIXIS in qualità di Garante	I Titoli beneficeranno della Garanzia NATIXIS.

Sezione B –Garante

Elemento	Titolo	
B.19/B.1	Denominazione legale e commerciale del Garante	NATIXIS

Elemento	Titolo	
B.19/B.2	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ Paese di costituzione	NATIXIS è domiciliata al 30, avenue Pierre Mendes-France, 75013 Parigi, Francia, è costituito in e ai sensi delle leggi francesi in forma di società per azioni (*société anonyme à Conseil d'Administration*).
B.19/B.4b	Informazioni sulle tendenze	NATIXIS è stata condizionata da vari eventi nel 2015: il prezzo del petrolio in forte ribasso, che ha provocato una profonda recessione dei paesi emergenti esportatori di materie prime (con il Brasile e la Russia in pima linea); l'improvviso rallentamento dell'economia cinese; l'apprezzamento del dollaro US in seguito al primo rialzo dal 2006 dei tassi di interessi sui fondi da parte della Fed mentre la BCE iniziava il proprio programma di acquisto di obbligazioni sovrane e la ripresa dell'economia globale.
B.19/B.5	Descrizione del Gruppo	Con effetto dal 31 luglio 2009 (escluso), NATIXIS è affiliata a BPCE, l'organo centrale del gruppo bancario formato dall'aggregazione di Groupe Banque Populaire e Groupe Caisse d'Epargne, conclusa il 31 luglio 2009. Questa affiliazione a BPCE è disciplinata dall'articolo L.511-30 del *Code Monétaire et Financier* francese (Codice Monetario e Finanziario). Quale organo centrale e ai sensi dell'articolo L. 511-31 del *Code Monétaire et Financier* francese, BPCE è responsabile di garantire la liquidità e la solvibilità di NATIXIS. BPCE è l'azionista principale di NATIXIS e, come tale, esercita le responsabilità stabilite dai regolamenti bancari.
B.19/B.9	Proiezione o stima degli utili	Non applicabile - Non è stata effettuata alcuna proiezione o stima degli utili nel Prospetto di Base.
B.19/B.10	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile - Non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori inclusa nel Prospetto di Base.
B.19/B.12	Informazioni finanziarie chiave storiche selezionate	Al 31 dicembre 2015, le attività totali di NATIXIS erano pari a €500,3 miliardi. Le entrate nette di NATIXIS per l'esercizio concluso al 31 dicembre 2015 erano pari a €8.704 milioni, il suo reddito operativo lordo era pari a €2.749 milioni e l'utile netto (quota di gruppo) era pari a €1.344 milioni. Le informazioni finanziarie di cui al presente paragrafo non sono certificate e sono estratte dal comunicato stampa di NATIXIS pubblicato in data 10 febbraio 2016 relativo alle informazioni finanziare non certificate di NATIXIS per il quarto trimestre concluso il 31 dicembre 2015 e ai

Elemento	Titolo	
		dati non certificati per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015. Al 30 giugno 2015, le attività totali di NATIXIS erano pari a €511,8 miliardi. Le entrate nette di NATIXIS per l'esercizio concluso al 30 giugno 2015 erano pari a €4.491 milioni, il suo reddito operativo lordo era pari a €1.507 milioni e l'utile netto (quota di gruppo) era pari a €737 milioni. Dal 24 luglio 2015, il capitale azionario è di € 5.005.004.424 diviso in 3.128.127.765 azioni interamente versate di €1,60 l'una. Al 30 giugno 2014, le attività totali dell'Emittente erano pari a EUR 547,4 miliardi. Le entrate nette dell'Emittente per il periodo concluso al 30 giugno 2014 erano pari a EUR 3.913 milioni, il suo reddito operativo lordo era pari a EUR 1.216 milioni e l'utile netto (quota di gruppo) era pari a EUR 642 milioni. Al 31 dicembre 2014, le attività totali di NATIXIS erano pari a EUR 590,4 miliardi. Il reddito netto di NATIXIS per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 era pari a EUR 7.512 milioni, il suo risultato di gestione lordo era di EUR 2,073 milioni e il suo reddito netto (quota di gruppo) era pari a EUR 1,138 milioni. Al 31 dicembre 2013, le attività totali di NATIXIS erano pari a EUR 510,1 miliardi. Le entrate nette di NATIXIS per l'esercizio concluso al 31 dicembre 2013 erano pari a EUR 6.848 milioni, il suo reddito operativo lordo era pari a EUR 1.614 milioni e l'utile netto (quota di gruppo) era pari a EUR 884 milioni.
	Dichiarazioni di assenza di cambiamenti pregiudizievoli significativi o rilevanti	Non si sono verificati cambiamenti pregiudizievoli significativi nelle prospettive di NATIXIS dal 31 dicembre 2015.
	Descrizione di cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale dopo il periodo coperto dalle informazioni finanziarie storiche	Non sono intervenuti mutamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale di NATIXIS dal 31 dicembre 2015.
B.19/B.13	Eventi aventi un	Cfr. l'Elemento B.12 di cui sopra: "*Descrizione di cambiamenti*

Elemento	Titolo	
	impatto sulla solvibilità del Garante	*significativi nella posizione finanziaria o commerciale dopo il periodo coperto dalle informazioni finanziarie storiche*".
B.19/B.14	Dipendenza da altri enti del gruppo	Cfr. l'Elemento B.19/B.5 di cui sopra e B.19/B.16 sottostanti. NATIXIS non dipende da altri enti del gruppo.
B.19/B.15	Attività principali	NATIXIS rappresenta il ramo *corporate*, gestione di investimenti e servizi finanziari del Groupe BPCE, il secondo in Francia per quota di mercato (*fonte: Banca di Francia*). NATIXIS ha esperienza di altissimo livello in varie aree di tre attività strategiche: • *corporate and investment banking* • Soluzioni d'investimento (gestione patrimoniale, assicurazione, *private banking*, *private equity*) • Servizi Finanziari specializzati NATIXIS ha un impegno duraturo nei confronti del proprio bacino di clientela di società, istituzioni finanziarie e investitori istituzionali, nonché del bacino di clientela di privati, professionisti e PMI delle reti bancarie retail di Groupe BPCE (*Caisse d'Epargne e Banque Populaire*).
B.19/B.16	Azionisti di controllo	Al 30 novembre 2015, BPCE deteneva il 71,2% del capitale sociale di NATIXIS.
B.19/B.17	Rating	Al debito chirografario senior a lungo termine di NATIXIS è attribuito il rating A2 (stabile) da Moody's Investors Inc. ("**Moody's**"), A (stabile) da Standard e Poor's Ratings Services ("**S&P**") e A (stabile) da Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**"). Moody's, S&P e Fitch sono costituite nella Comunità Europea e registrate ai sensi del Regolamento (CE) n. 1060/2009 (come modificato) (il "**Regolamento CRA**"). L'Autorità Europea dei Mercati e degli Strumenti Finanziari pubblica sul suo sito web (www.esma.europa.eu/page/ List-registered-and-certified-CRAs) un elenco delle agenzie di rating registrate in conformità al Regolamento CRA. Tale elenco è aggiornato entro cinque giorni lavorativi successivi all'adozione di una decisione ai sensi dell'articolo 16, 17 o 20 del Regolamento CRA. La Commissione Europea pubblicherà tale elenco aggiornato

Elemento	Titolo	
		nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea entro 30 giorni successivi a tale aggiornamento.

Sezione C – Titoli

Elemento	Titolo	
C.1	Tipo e categoria di Titoli/ ISIN	I titoli (i "**Titoli**") descritti nella presente sezione sono titoli di debito con un taglio inferiore a EUR 100.000 (o il suo equivalente in altra valuta). I Titoli sono Titoli Strutturati. Numero di Serie: 1636 Numero di Tranche: 1 Codice ISIN ("**ISIN**"): IT0006734948 Common Code: 144758633
C.2	Valuta	La valuta della presente Serie di Titoli è Euro ("**EUR**").
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	Il libero trasferimento dei Titoli è soggetto alle restrizioni alla vendita degli Stati Uniti, dello Spazio Economico Europeo (inclusi Regno Unito, Irlanda, Francia e Repubblica Italiana, Repubblica Ceca, Portogallo, Polonia), di Hong Kong, del Giappone, di Singapore, di Taiwan, della Svizzera, della Federazione Russa, delle Isole Cayman, di Israele, del Guernsey, del Jersey, di Mauritius, del Messico, del Brasile, del Cile, di Panama, del Perù e dell'Uruguay. I Titoli offerti e venduti al di fuori degli Stati Uniti a soggetti non statunitensi facendo affidamento sulla Regulation S dello U.S. Securities Act del 1933, devono rispettare le restrizioni di vendita I Titoli detenuti presso un sistema di compensazione devono essere trasferiti in conformità alle norme, alle procedure e ai regolamenti di tale sistema di compensazione.
C.8	Diritti connessi ai Titoli, inclusi la priorità e le	**Diritti connessi ai Titoli** ***Imposte***

Elemento	Titolo	
	restrizioni a tali diritti	Tutti i pagamenti relativi ai Titoli saranno effettuati senza deduzione per o a titolo di ritenute fiscali imposte dal Lussemburgo fatto salvo ove richiesto ai sensi di legge. Nel caso in cui una qualsiasi di tali ritenute o deduzioni sia richiesta dalla legge lussemburghese, Natixis Structured Issuance SA, salvo in certe limitate circostanze, sarà tenuta a pagare importi aggiuntivi per coprire gli importi così dedotti. Tutti i pagamenti di NATIXIS in relazione alla Garanzia NATIXIS saranno effettuati senza alcuna ritenuta alla fonte francese, a meno che non sia richiesto per legge. Qualora NATIXIS sia tenuta ai sensi di legge a effettuare una deduzione per o a titolo di tasse francesi, la stessa pagherà, nella misura in cui non sia vietato dalla legge francese, ulteriori importi al/i Portatore/i dei Titoli per compensare tale deduzione, il tutto come descritto nella Garanzia NATIXIS. Tutti i pagamenti in relazione ai Titoli saranno soggetti in ogni caso a (i) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi della Sezione 871(m) dello U.S. Internal Revenue Code del 1986 (il "**Codice**") e (ii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi di un contratto descritto nella Sezione 1471(b) del Codice o altrimenti imposte ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del Codice, di ogni regolamento o accordo ai sensi dello stesso, di ogni interpretazione ufficiale dello stesso, od ogni legge di attuazione di un approccio intergovernativo allo stesso. ***Divieto di costituzione di garanzie reali dell'Emittente*** Per tutto il tempo in cui i Titoli e le Ricevute o Cedole agli stessi relative resteranno in essere, l'Emittente rilevante non costituirà né permetterà l'esistenza di ipoteche, pegni, vincoli o altri gravami o diritti di garanzia su o in relazione a tutti o a parte delle sue imprese, delle sue attività o dei suoi ricavi, presenti o futuri, per garantire qualsiasi Debito Rilevante (come definito di seguito) o una garanzia o indennizzo da parte di tale Emittente in relazione a un Debito Rilevante, a meno che nello stesso tempo o in data anteriore le obbligazioni del rilevante del rilevante Emittente ai sensi dei Titoli, delle Ricevute o delle Cedole (A) siano garantite parimenti e proporzionalmente con gli stessi o (B) abbiano il beneficio della diversa garanzia personale o reale, indennizzo o altra intesa approvati con Delibera Straordinaria dei Portatori dei Titoli.

Elemento	Titolo	
		Debito Rilevante indica un indebitamento presente o futuro, nella forma di, o rappresentato da, obbligazioni (*bonds, notes, debentures*) o altri titoli che siano attualmente quotati, o siano idonei ad essere quotati o comunemente negoziati in una qualsiasi borsa valori, mercato *over-the-counter* o altro mercato di titoli. ***Eventi di Inadempimento*** I Titoli possono diventare immediatamente rimborsabili mediante notifica da parte di un portatore al verificarsi di certi eventi ("**Eventi di Inadempimento**"), inclusi il mancato pagamento e il mancato adempimento delle obbligazioni del rilevante Emittente in relazione ai Titoli e l'insolvenza o la liquidazione del rilevante Emittente. Non vi sono eventi di inadempimento in relazione a NATIXIS con riguardo ai Titoli emessi da Natixis Structured Issuance SA o alla Garanzia NATIXIS. ***Assemblee*** I termini dei Titoli conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Titoli per valutare questioni aventi un impatto sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i portatori, inclusi i portatori che non abbiano partecipato e votato all'assemblea del caso e i portatori che abbiano votato in maniera contraria alla maggioranza. ***Legge applicabile*** I Titoli sono regolati dalla Legge inglese. **Priorità dei Titoli** Le obbligazioni del rilevante Emittente ai sensi dei Titoli costituiranno obbligazioni non subordinate e non garantite di tale Emittente. **Limitazione dei diritti** ***Prescrizione*** Le pretese nei confronti del rilevante Emittente in relazione al pagamento relativo ai Titoli, alle Ricevute e alle Cedole (che a

Elemento	Titolo	
		questo fine non includeranno le Cedole di Affogliamento) saranno prescritte e diventeranno invalide a meno che non siano presentate per il pagamento entro dieci anni (nel caso del capitale) o cinque anni (nel caso degli interessi) dalla relativa Data Rilevante in relazione alle stesse.
C.9	Interessi/Rimborso	Cfr. anche l'Elemento C.8. ***Rimborso*** Subordinatamente a qualsiasi acquisto e cancellazione o rimborso anticipato, i Titoli saranno rimborsati il 13 luglio 2020 ad un importo determinato ai sensi della seguente formula: **Bonus.** I pagamenti saranno effettuati mediante trasferimento su un conto denominato nella rilevante valuta presso una banca nel principale centro finanziario di tale valuta. L'importo di rimborso sarà calcolato mediante riferimento ad un indice (il/i **Riferimento(i) Sottostante(i)**) L'importo di rimborso sarà calcolato ai sensi della seguente formula: **Bonus** Il Bonus è un particolare tipo di Conditional Vanilla. Qualora tale Performance sia negativa e inferiore a una data soglia, il portatore dei titoli potrebbe perdere una parte del capitale del titolo. L'Importo di Rimborso Finale per Titolo è determinato dall'Agente di Calcolo in conformità alla seguente formula: $$\mathbf{Denominazione} \times (\mathbf{100}\% + \mathbf{Vanilla_1} \times \mathbf{CondizioneUpside} - \mathbf{Vanilla_2} \times \mathbf{CondizioneDownside})$$ Dove: $$\mathbf{Vanilla_1} = \mathbf{Cedola_1} + \mathbf{G_1} \times \mathbf{Min}(\mathbf{Cap_1}, \mathbf{Max}((\mathbf{PerfPaniere_1}(\mathbf{T}) - \mathbf{K_1}), \mathbf{Floor_1}))$$

Elemento	Titolo	
		$\mathbf{Vanilla_2} = \mathbf{G_2} \times \mathbf{Min}(\mathbf{Cap_2}, \mathbf{Max}((\mathbf{K_2} - \mathbf{PerfPaniere_2}(\mathbf{T})), \mathbf{Floor_2}))$ Il valore di ciascuna delle seguenti Condizioni è determinato come di seguito: $\mathbf{CondizioneUpside} = \mathbf{1\ se\ PerfPaniere_3}(\mathbf{T}) \geq \mathbf{H}$ $= \mathbf{0\ altrimenti}$ $\mathbf{CondizioneDownside} = \mathbf{1\ se\ PerfPaniere_4}(\mathbf{T}) < \mathbf{B}$ $= \mathbf{0\ altrimenti}$ dove: **$Cedola_1$** indica la percentuale specificata nelle Condizioni Definitive. **G_1**, **G_2** indicano le percentuali specificate nelle Condizioni Definitive. **Cap_1**, **Cap_2** indicano le percentuali specificate nelle Condizioni Definitive. **$Floor_1$**, **$Floor_2$** indicano le percentuali specificate nelle Condizioni Definitive. **K_1**, **K_2** indicano le percentuali specificate nelle Condizioni Definitive. **H** indica la percentuale specificata nelle Condizioni Definitive. Se H è indicato come Non Applicabile, in tal caso la CondizioneUpside = 0 in ogni caso. **B** indica la percentuale specificata nelle Condizioni Definitive. Se B è indicato come Non Applicabile, in tal caso la CondizioneDownside = 1 in ogni caso. **$PerfPaniere_1$ (T)**, **$PerfPaniere_2$ (T)**, **$PerfPaniere_3$ (T)**, **$PerfPaniere_4$ (T)** indicano le performance della Selezione nell'ultima Data di Valutazione, associate, se necessario, ad uno o più Insiemi di Date di Osservazione. Ciascuno dei loro rispettivi valori è calcolato utilizzando una delle formule elencate al paragrafo 1.1 Definizioni Comuni, in relazione alla definizione di

Elemento	Titolo	
		"PerfPaniere", come indicato nelle Condizioni Definitive. Va notato come la formula usata per calcolare "$PerfPaniere_i(T)$" possa essere diversa dalla formula usata per calcolare "$PerfPaniere_j(T)$", quanto il pedice "i" è diverso dal pedice "j".
		Rappresentante dei Portatori dei Titoli Non applicabile - L'Emittente non ha nominato alcun Rappresentante dei Portatori dei Titoli.
C.10	Componente derivata dei pagamenti degli interessi	I pagamenti degli interessi in relazione ai Titoli saranno determinati con riferimento all'andamento del o dei Sottostanti di Riferimento. Si prega di fare riferimento anche all'Elemento C.9.
C.11	Ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato	È stata presentata dall'Emittente (o per conto dello stesso) una richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo.
C.15	Sottostanti che possono influenzare il valore dei Titoli	L'importo di capitale da pagare ai sensi dei Titoli dipende dal valore del Sottostante di Riferimento, che pertanto ha un impatto sul valore dell'investimento. Il valore dell'investimento è influenzato dall'andamento del Sottostante di Riferimento. Cfr. anche gli Elementi C.18 e C.20.
C.16	Data di Scadenza	La Data di Scadenza dei Titoli è il 13 luglio 2020.
C.17	Procedura di Regolamento	La presente Serie di Titoli è regolata in contanti.
C.18	Rendimento degli strumenti derivati	Cfr. l'Elemento C.8. Il rendimento dei Titoli Strutturati sarà calcolato in base alla seguente formula di pagamento: **Bonus**.
C.19	Prezzo di riferimento finale del sottostante	Il prezzo di riferimento finale del sottostante sarà determinato in conformità ai meccanismi di valutazione indicati nell'Elemento C.18 di cui sopra.
C.20	Sottostante	Il Sottostante di Riferimento indicato nell'Elemento C.15.

Elemento	Titolo	
		<table><tr><th>Sottostante</th><th>Codice Bloomberg</th><th>Tipo</th><th>Sponsor dell'Indice</th></tr><tr><td>Euro STOXX 50®</td><td>SX5E Index</td><td>Multi Exchange Index</td><td>STOXX Limited</td></tr></table>

Sezione D - Rischi

Elemento	Titolo	
D.2	Rischi chiave relativi all'Emittente	I rischi significativi relativi a Natixis Structured Issuance SA includono: • i Titoli costituiscono obbligazioni contrattuali generali e non garantite dell'Emittente, che avranno pari priorità rispetto a tutte le altre obbligazioni contrattuali non garantite dell'Emittente; • un acquirente dei Titoli deve fare affidamento sul merito creditizio dell'Emittente e di nessun altro soggetto (soggetto alla Garanzia NATIXIS), e in quanto investitore non ha diritti in relazione al relativo Sottostante; • possono insorgere potenziali conflitti di interessi tra gli interessi dell'Emittente e quelli delle sue controparti, soci, azionisti o controllate o collegate dell'Emittente; • possono insorgere potenziali conflitti di interessi tra gli interessi dell'Emittente e quelli dei Collocatori; • l'Emittente è esposto al merito creditizio delle sue controparti; • eventi imprevisti possono portare a una brusca interruzione dei sistemi di comunicazione e dei sistemi informativi dell'Emittente. Il verificarsi di guasti o interruzioni potrebbe avere un effetto sostanzialmente pregiudizievole sulla situazione finanziaria e sui risultati operativi dell'Emittente; e • poiché l'Emittente è costituito e ha il suo centro di interessi principali nel Lussemburgo, le procedure concorsuali relative all'Emittente possono essere condotte

Elemento	Titolo	
		ai sensi delle, ed essere disciplinate dalle, leggi del Lussemburgo sull'insolvenza. Le leggi del Lussemburgo sull'insolvenza possono non essere favorevoli agli interessi degli investitori tanto quanto quelle di altre giurisdizioni conosciute dagli investitori e possono limitare la capacità dei Portatori dei Titoli di far valere i termini dei Titoli. Le procedure concorsuali possono avere un effetto sostanzialmente pregiudizievole sull'attività e sui beni dall'Emittente e sulle sue obbligazioni ai sensi dei Titoli in quanto Emittente. I rischi significativi relativi a NATIXIS includono: I rischi significativi relativi al contesto macroeconomico e alla crisi finanziaria includono: • condizioni di mercato o economiche avverse che potrebbero determinare una diminuzione del profitto bancario netto, della redditività e della posizione finanziaria di NATIXIS; • il probabile rafforzamento di leggi applicabili al settore finanziario, dettato dalla crisi finanziaria, che potrebbe comportare l'introduzione di nuove restrizioni di conformità; • condizioni dei mercati finanziari, in particolare dei mercati di debito primari e secondari, che potrebbero avere un considerevole effetto negativo su NATIXIS; e • NATIXIS ha subito perdite significative, e continua a subire perdite nel suo portafoglio di attivi interessato dalla crisi finanziaria. I rischi significativi con riferimento alla struttura di NATIXIS includono: • il principale azionista di NATIXIS ha una notevole influenza su alcune azioni societarie; • le politiche e le procedure di gestione del rischio di NATIXIS sono soggette all'approvazione e al controllo della BPCE; e • il rifinanziamento di NATIXIS avviene mediante BPCE. I rischi significativi con riferimento alla struttura delle operazioni di NATIXIS e al settore bancario includono:

Elemento	Titolo	
		• NATIXIS è esposto ad alcune categorie di rischio riguardanti operazioni bancarie; • rischio di credito; • rischio di mercato, liquidità e di finanziamento; • rischi operativi; • rischio assicurativo; • NATIXIS potrebbe non essere in grado di attuare la propria nuova strategia degli affari e societaria efficacemente come vorrebbe; • qualsiasi rilevante aumento degli accantonamenti o perdita superiore al livello di accantonamenti precedentemente registrati potrebbe interessare negativamente l'utile operativo o la posizione finanziaria di NATIXIS; • l'abilità di NATIXIS di attrarre e mantenere impiegati qualificati è fondamentale per il successo nei propri affari e una incapacità in tal senso potrebbe condizionare rilevantemente il suo rendimento; • eventi futuri potrebbero essere diversi da quelli riflessi nelle assunzioni utilizzate dal management nella preparazione dei rendiconti finanziari di NATIXIS, e ciò potrebbe determinare perdite impreviste in futuro; • oscillazioni di mercato e volatilità potrebbero esporre NATIXIS a rischio di perdite in relazione alle proprie operazioni di negoziazione e di investimento; • NATIXIS potrebbe generare entrate inferiori dalle attività di intermediazione e altre attività legate a e basate su commissione durante periodi di contrazione del mercato; • cambiamenti significativi dei tassi di interesse potrebbero condizionare negativamente l'utile bancario netto o la redditività di NATIXIS; • variazioni nei tassi di cambio possono condizionare considerevolmente i risultati di NATIXIS; • un'interruzione o un malfunzionamento nei sistemi informativi di NATIXIS o di terze parti potrebbero

Elemento	Titolo	
		comportare un mancato guadagno o altre perdite; • eventi imprevisti potrebbero determinare un'interruzione delle operazioni di NATIXIS e causare perdite significative e costi aggiuntivi; • NATIXIS potrebbe essere esposta a condizioni politiche, macroeconomiche e finanziarie o a circostanze specifiche nei paesi in cui conduce i propri affari; • NATIXIS è soggetta a significativa regolamentazione in Francia e in altri paesi in cui svolge la propria attività; azioni regolamentari e modifiche di tali regolamenti potrebbero incidere negativamente sugli affari e sui risultati di NATIXIS; • la normativa fiscale e la sua applicazione in Francia e nei paesi in cui NATIXIS opera potrebbero avere un notevole impatto sui risultati di NATIXIS; • nonostante le politiche, le procedure e i metodi di gestione del rischio attuati, NATIXIS potrebbe essere esposta a rischi non identificati o imprevisti, che potrebbero determinare perdite significative; • le strategie di copertura attuate da NATIXIS non eliminano del tutto il rischio di perdita; • NATIXIS potrebbe incontrare difficoltà nell'identificazione, esecuzione e integrazione della propria politica in relazione alle acquisizioni o alle joint venture; • l'intensa concorrenza, sia nel mercato domestico di NATIXIS in Francia, il suo mercato più grande, sia a livello internazionale, potrebbe condizionare l'utile bancario netto e la redditività di NATIXIS; • la solidità finanziaria e il comportamento di altre istituzioni finanziarie e partecipanti al mercato potrebbero avere un impatto negativo su NATIXIS; • la redditività e le prospettive di affari di NATIXIS potrebbero essere negativamente condizionate dal rischio di reputazione e legale; e • un prolungato andamento negativo dei mercati potrebbe ridurre la liquidità degli attivi e rendere più difficile la loro

Elemento	Titolo	
		vendita. Tale situazione potrebbe generare perdite significative.
D.3 / D.6	Rischi chiave relativi ai Titoli / Avvertenza relativa ai rischi	I rischi chiave relativi ai Titoli includono: • Investendo nei Titoli, gli investitori devono fare affidamento sul merito creditizio del rilevante Emittente (e in caso di Titoli emessi da Natixis Structured Issuance SA con il beneficio delle Garanzia NATIXIS, NATIXIS) e nessun altro soggetto. • Conflitti di interessi potrebbero insorgere tra gli Emittenti e una delle loro affiliate, da un lato, e i Portatori dei Titoli, dall'altro. • Alcuni dei collocatori e le loro affiliate hanno intrapreso, e potrebbero intraprendere in futuro, operazioni di *investment banking*, commerciali e/o di credito con l'Emittente e/o il Garante e le loro affiliate, e questo potrebbe avere conseguenze negative per un investimento nei Titoli. • L'Importo Nominale Complessivo iniziale potrebbe non rispecchiare la liquidità futura dei Titoli. • Ogni rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente, se previsto nelle Condizioni Definitive di una particolare emissione di Titoli, potrebbe causare una notevole riduzione del rendimento ricevuto dai Portatori dei Titoli rispetto a quello previsto. • Il rendimento effettivo dei Titoli per un Portatore dei Titoli potrebbe essere ridotto dall'impatto su tale Portatore dei Titoli delle imposte sul suo investimento nei Titoli. • Le condizioni dei Titoli contengono disposizioni per la convocazione delle assemblee dei Portatori dei Titoli che consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori dei Titoli che non siano stati presenti e che non abbiano votato alla relativa assemblea, nonché i Portatori dei Titoli che abbiano votato in maniera diversa dalla maggioranza. • I Titoli sono disciplinati dalla legge inglese in vigore alla data del presente Prospetto di Base, e non vi è garanzia in merito all'impatto di una possibile decisione giudiziaria o

Elemento	Titolo	
		modifica della legge inglese (o altra legge rilevante) dopo la data del presente Prospetto di Base. • Qualora debba essere effettuato o incassato un pagamento tramite uno Stato Membro che abbia optato per un sistema di ritenuta fiscale e dovesse essere trattenuto un importo a titolo di o in relazione a imposte da tale pagamento ai sensi della Direttiva dell'UE sulla Tassazione del Risparmio, né l'Emittente, né alcun Agente per i Pagamenti, né alcun altro soggetto sarebbero tenuti a pagare importi aggiuntivi in relazione a un Titolo in conseguenza dell'imposizione di tale ritenuta fiscale. • Secondo i termini dei Titoli, l'Emittente è tenuto a effettuare pagamenti di capitale e di interessi senza ritenute d'imposta applicate esclusivamente dal Lussemburgo. Nella misura in cui sia imposta una ritenuta d'imposta sui pagamenti di capitale e interessi ai sensi dei Titoli in una giurisdizione diversa da quella del Lussemburgo, i Portatori dei Titoli riceveranno il pagamento soltanto dopo l'imposizione di ogni ritenuta d'imposta applicabile. • La ritenuta ai sensi del *Foreign Account Tax Compliance Act* potrebbe avere un impatto sui pagamenti relativi ai Titoli. • La ritenuta ai sensi dell'*Hiring Incentives to Restore Employment Act* potrebbe avere un impatto sui pagamenti relativi ai Titoli. • La proposta di un'imposta sulle operazioni finanziarie ("**IOF**") imporrebbe la IOF a ogni istituzione finanziaria coinvolta in certe operazioni finanziarie. Un soggetto che effettui operazioni con un'istituzione finanziaria che non risponde della IOF sarebbe responsabile in solido in relazione a tale tassa. • L'attuazione della Direttiva sulla Risoluzione e sul Risanamento delle Banche e il suo recepimento nell'ordinamento francese o l'adozione di misure ai sensi della stessa potrebbe avere un impatto significativo sul valore dei Titoli. • Eventi imprevisti possono interrompere le attività dell'Emittente e causare perdite significative e costi

Elemento	Titolo	
		aggiuntivi. • L'Emittente è esposto ai rischi di credito di altre parti. • Un'interruzione o violazione dei sistemi informativi dell'Emittente potrebbe causare una perdita di affari e altre perdite. • Potrebbe non essere possibile per gli investitori effettuare la notifica di atti processuali all'Emittente o ai suoi amministratori e direttori esecutivi all'interno degli Stati Uniti o ottenere l'applicazione nei confronti di uno di essi nei tribunali degli Stati Uniti di sentenze ottenute in tribunali statunitensi. **Titoli Strutturati** • il prezzo di mercato dei Titoli può essere volatile; • il pagamento di capitale potrebbe avere luogo in un momento o in una valuta diversi da quelli attesi; • gli investitori nei Titoli potrebbero perdere tutto o una parte significativa del loro capitale; • il sottostante dei Titoli potrebbe essere soggetto a oscillazioni significative che potrebbero non corrispondere ai mutamenti dei tassi d'interesse, delle valute o di altri indici; • la tempistica dei mutamenti di un sottostante dei Titoli potrebbe influenzare il rendimento effettivo degli investitori, anche qualora il livello medio fosse in linea con le loro aspettative; e • né il valore corrente, né il valore storico del sottostante dei Titoli possono fornire un'indicazione attendibile dell'andamento futuro dello stesso durante il periodo di vita di un Titolo. **Titoli Legati ad Azioni** L'esposizione a una o più azioni che presentano rischi di mercato simili a quelli di un investimento diretto in azioni, potenziali eventi di rettifica o eventi straordinari che interessano le azioni, turbative di mercato o la mancata apertura di una borsa valori possono avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli. Rischi chiave relativi alla Garanzia NATIXIS

Elemento	Titolo	
		• L'ambito della Garanzia NATIXIS è limitato agli Strumenti Finanziari (come definiti nella Garanzia NATIXIS) di Natixis Structured Issuance SA. La Garanzia NATIXIS non è limitata alle obbligazioni di Natixis Structured Issuance SA ai sensi dei Titoli emessi dallo stesso ai sensi del Programma. • La Garanzia NATIXIS non è una garanzia "a prima richiesta". Ogni richiesta ai sensi della Garanzia NATIXIS deve essere inviata per iscritto da un funzionario debitamente autorizzato del richiedente a Natixis Structured Issuance SA in conformità alla Garanzia NATIXIS. • Una revoca della Garanzia NATIXIS potrebbe avere un impatto sul merito creditizio di Natixis Structured Issuance SA. • I Portatori dei Titoli sono inoltre esposti al rischio di credito di NATIXIS ai sensi della Garanzia NATIXIS. • La Garanzia NATIXIS è disciplinata dalla legge francese e far valere i diritti ai sensi della stessa potrebbe essere più difficile che escutere una garanzia disciplinata dalla legge del Lussemburgo. • Non vi sono divieti di costituzione di garanzie reali, né altri impegni o eventi di inadempimento in relazione a, o assunti da, NATIXIS ai sensi dei Titoli o della Garanzia NATIXIS.
		I rischi chiave relativi al mercato in generale comprendono: • I Titoli, al momento dell'emissione, non hanno alcun mercato di negoziazione consolidato e può darsi che non si sviluppi alcun mercato del genere. Gli investitori potrebbero non essere in grado di vendere i loro Titoli facilmente o a prezzi tali da fornire loro un rendimento paragonabile a investimenti simili aventi un mercato secondario sviluppato. • Il mercato di negoziazione dei titoli di debito potrebbe essere volatile e subire l'impatto negativo di molti eventi. • In conseguenza delle oscillazioni dei tassi di cambio o dell'imposizione di controlli sui cambi, gli investitori potrebbero ricevere interessi o capitale inferiori rispetto a

Elemento	Titolo	
		quelli attesi, o potrebbero non ricevere alcun capitale o interessi. • I rating assegnati ai Titoli potrebbero non rispecchiare l'impatto potenziale di tutti i rischi legati a, *inter alia*, la struttura della relativa emissione, il relativo mercato per i Titoli e altri fattori che potrebbero influenzare il valore dei Titoli. • Considerazioni giuridiche sugli investimenti potrebbero limitare certi investimenti; gli investitori e gli istituti finanziari dovrebbero consultarsi con i loro consulenti legali e/o finanziari e/o con le autorità regolamentari del caso per determinare il corretto trattamento dei Titoli ai sensi di ogni norma sulla rischiosità del capitale o norma simile applicabile. I Portatori dei Titoli potrebbero non ricevere Titoli definitivi in certe circostanze e potrebbero dovere acquistare un importo in linea capitale di Titoli tale da detenere un importo pari a uno o più Tagli al fine di ricevere Titoli definitivi. Gli investitori potrebbero perdere tutto o parte del loro investimento nei Titoli, a seconda dei casi.

Sezione E - Offerta

Elemento	Titolo	
E.2b	Utilizzo dei proventi	I proventi netti dell'emissione dei Titoli saranno prestati a loro volta da Natixis Structured Issuance SA a NATIXIS secondo i termini del Contratto di Finanziamento e saranno utilizzati da NATIXIS per i suoi scopi societari generali, affari e a fini di sviluppo del business.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	Non è in corso, né è contemplata alcuna Offerta Pubblica. Il Prezzo di Emissione dei Titoli è il 100% dell'importo nominale degli stessi. L'importo totale dell'emissione è fino ad un massimo di EUR 100.000.000, di cui EUR 20.000.000 sono emessi alla Data di Emissione. Periodo di tempo, inclusa ogni eventuale modifica, per il quale sarà

Elemento	Titolo	
		aperta l'Offerta e descrizione del processo di richiesta di sottoscrizione: Non Applicabile Dettagli dell'importo minimo e/o massimo della richiesta di sottoscrizione e descrizione del processo di richiesta: Non Applicabile Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'importo in eccesso pagato dai sottoscrittori: Non Applicabile Dettagli delle modalità e dei termini di pagamento e consegna degli strumenti finanziari: Non Applicabile Modalità e data di pubblicazione dei risultati dell'Offerta: Non Applicabile. Procedura per l'esercizio di eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati: Non Applicabile Categorie di possibili investitori ai quali sono offerti gli strumenti finanziari: Non Applicabile Indicare se una o più tranche siano state riservate a certi paesi: Non Applicabile Procedura di notifica ai sottoscrittori dell'importo assegnato e indicazione della possibilità o impossibilità di effettuare operazioni prima dell'effettuazione della notifica: Non Applicabile Importo di eventuali spese e tasse specificatamente addebitate al sottoscrittore o acquirente: Non Applicabile Nome/i e indirizzo/i, per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta: Non Applicabile.
E.4	Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione	Ai rilevanti collocatori possono essere corrisposte commissioni in relazione ad un'emissione di Titoli ai sensi del Programma. Ogni collocatore e le sue affiliate possono inoltre avere intrapreso, e intraprendere in futuro, operazioni di *investment banking* e/o di *commercial banking* con, e possono prestare altri servizi per, l'Emittente, il Garante e/o le loro affiliate nel corso della normale attività. Fatta eccezione per le eventuali commissioni pagabili al Dealer e ai Collocatori, per quanto a conoscenza dell'Emittente e/o del Garante, nessun soggetto coinvolto nell'offerta dei Titoli ha un

Elemento	Titolo	
		interesse significativo in relazione all'Offerta. Vari enti all'interno del gruppo dell'Emittente (inclusi l'Emittente e il Garante) e relative affiliate possono rivestire diversi ruoli in relazione ai Titoli, inclusi l'Emittente dei Titoli, l'Agente di Calcolo dei Titoli, l'emittente, sponsor o Agente di Calcolo del o dei Sottostanti di Riferimento, e possono anche intraprendere attività di negoziazione (incluse attività di copertura) relative al Sottostante di Riferimento e altri strumenti o prodotti derivati basati su o relativi al Sottostante di Riferimento che possono dare origine a potenziali conflitti di interessi. L'Agente di Calcolo può essere un'affiliata dell'Emittente e/o del Garante e possono esistere potenziali conflitti di interessi tra l'Agente di Calcolo e i portatori dei Titoli. L'Emittente e/o il Garante e le loro affiliate possono inoltre emettere altri strumenti derivati in relazione al Sottostante di Riferimento e possono agire quali sottoscrittori in relazione a future offerte di azioni o di altri strumenti finanziari relativi a un'emissione di Titoli, o possono agire quali consulenti finanziari per certe società, o società le cui azioni o altri strumenti finanziari sono inclusi in un paniere, o quale banca commerciale per tali società. Potrebbe essere pagata una commissione *up-front* fino al 4% (comprensiva di tutte le tasse) del valore nominale. Tale commissione può essere pagata tramite una *up-front fee* o tramite un apposito sconto sul prezzo di emissione. Fatto salvo per quanto sopra menzionato, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse significativo in relazione all'offerta, inclusi interessi contrastanti.
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente o da un Offerente Autorizzato	Non Applicabile. Non saranno addebitate spese agli investitori da parte dell'Emittente o di un Offerente Autorizzato.