SAMMANFATTNING

Sammanfattningar upprättas utifrån informationspunkter kallade "Punkter". Dessa punkter numreras i Avsnitt A till E (A.1 - E.7). Denna Sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för Warranter och Emittenterna. Eftersom vissa punkter inte behöver behandlas här så kan det finnas luckor i nummerföljden av punkterna. Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen mot bakgrund av den aktuella typen av värdepapper och emittent, kan det förhålla sig så att ingen information finns att återge under den punkten. I dessa fall anges endast en kort beskrivning av punkten i sammanfattningen med en förklaring till varför den inte är tillämplig.

Avsnitt A – Introduktion och Varningar

Punkt	**Rubrik**	
A.1	Generell friskrivning avseende sammanfattningen:	– **Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Grundprospektet.** – **Varje beslut om att investera i värdepapperna ska baseras på en bedömning av investeraren av detta Grundprospekt i dess helhet.** – **Om krav med bäring på informationen i Grundprospektet framställs i domstol, kan den kärande investeraren, enligt nationell rätt i Medlemsstaten, behöva stå för kostnaden för att översätta Grundprospektet innan den juridiska processen inleds.** – **Civilrättsligt ansvar kan endast uppkomma för Emittenterna eller Garanten som har framtagit denna sammanfattning inklusive varje översättning härav, men endast om sammanfattningen är missvisande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med övriga delar av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.**
A.2	Samtycke till användande av Grundprospektet	Avseende erbjudande av Warranterna i Sverige (**Jurisdiktion för Publikt Erbjudande**) som inte görs i enlighet med ett undantag under Prospektdirektivet, så som förändrat (det "**Publika Erbjudandet**"), lämnar den aktuella Emittenten sitt samtycke till användande av Grundprospektet och de Slutliga Villkoren i samband med sådant Publikt Erbjudande av några Warranter under perioden från 7 maj (kl 9.00 CET) 2018 till 22 juni 2018 (kl 17.00 CET) (**Erbjudandeperioden**) och i Jurisdiktionen för det Publika Erbjudandet av **Exceed Capital Sverige AB,** Vasagatan 40, 111 20 Stockholm**,** Sverige (**Auktoriserade Erbjudaren**). Till undvikande av missförstånd, varken Återförsäljarnas eller den aktuella Emittenten har någon skyldighet att tillse att en

Punkt	Rubrik	
		Auktoriserad Erbjudare följer tillämpliga lagar och regler och varken Återförsäljarna eller Emittenten har således något ansvar i detta avseende. Den aktuella Emittenten godtar ansvar, i Jurisdiktionen för det Publika Erbjudandet, avseende innehållet i Grundprospektet i förhållande till någon person (en **Investerare**) i sådan Jurisdiktion för det Publika Erbjudandet till vilken ett erbjudande av några Warranter görs av någon Auktoriserad Erbjudare och där erbjudandet lämnas under den period för vilken samtycke har lämnats. Dock, varken den aktuella Emittenten eller någon Återförsäljare har något ansvar för några åtgärder som företas av någon Auktoriserad Erbjudare, inkluderande regelefterlevnad av en Auktoriserad Erbjudare avseende tillämpliga uppföranderegler eller lokala näringsrättsliga krav eller andra krav enligt värdepapperslagar avseende sådant erbjudande. **En investerare som har för avsikt att förvärva eller förvärvar Warranter genom ett publikt erbjudande från en Auktoriserad Erbjudare kommer göra det, och erbjudanden och försäljning av Warranterna till en investerare av en Auktoriserad Erbjudare kommer göras, i enlighet med villkor och andra arrangemang som finns på plats mellan sådan Auktoriserad Erbjudare och sådan Investerare, inkluderande villkor och arrangemang t.ex. vad gäller pris allokeringar och avvecklingsarrangemang (Villkoren för det Publika Erbjudandet). Emittenterna kommer inte att vara part i sådana arrangemang med Investerare (med undantag för Återförsäljare) i samband med erbjudande eller försäljning av Warranterna och, följaktligen, Grundprospektet och några Slutliga Villkor kommer inte innehålla sådan information. Villkoren för det Publika Erbjudandet ska erhållas till Investerarna av den Auktoriserade Erbjudaren vid tidpunkten för det Publika Erbjudandet. Varken den aktuella Emittenten eller någon av Återförsäljarna eller andra Auktoriserade Erbjudare har något ansvar eller någon skyldighet avseende sådan information.**

Avsnitt B –Emittent

Punkt	Rubrik	
B.1	Emittentens juridiska och kommersiella namn	Natixis Structured Issuance SA är det juridiska namnet. Natixis Structured Issuance är det kommersiella namnet.
B.2	Säte/ juridisk form/ tillämplig rätt/ land för bildande	Natixis Structured Issuance SA har sitt säte på adressen 51, avenue J.F. Kennedy, L-855 Luxemburg. Det bildades i och under lagarna i Luxemburg som ett s.k. *société anonyme* (publikt aktiebolag).
B.4b	Information om trender	Ej tillämpligt. Det finns inga kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som är rimligt troliga att leda till någon

Punkt	Rubrik	
		betydande påverkan på utsikterna för Emittenten avseende innevarande finansiellt år.
B.5	Beskrivning av Koncernen	Natixis Structured Issuance SA är ett indirekt helägt dotterföretag till NATIXIS. Från men inte inklusive den 31 juli 2009 är NATIXIS närstående till BPCE som är huvudenheten i den nya bankkoncernen som bildades genom sammangåendet av Groupe Banque Populaire och Groupe Caisse d'Epargne, som fullbordades den 31 juli 2009. Närståendet med BPCE regleras av artikel L.511-30 i den franska monetära och finansiella lagstiftningen (*Code Monétaire et Financier*). Som huvudenhet och i enlighet med artikel L.511-31 i den franska monetära och finansiella lagstiftningen är BPCE ansvarig för att garantera likviditeten och solvensen för NATIXIS. BPCE är den största aktieägaren i NATIXIS och, som sådan, utövar det ansvar som följer av bankregler.
B.9	Vinstprognos eller uppskattningar	Ej tillämpligt. Inga vinstprognoser eller uppskattningar har gjorts i Grundprospektet.
B.10	Reservationer i revisions-berättelsen	Ej tillämpligt. Inga reservationer finns i någon revisionsberättelse som inkluderas i Grundprospektet.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation	Per den 31 december 2017 uppgick Natixis Structured Issuance SA:s totala tillgångar till EUR 5 475 184 964,09. Per den 31 december 2017, var vinsten för Natixis Structured Issuance SA EUR 1 656 544,03. Per den 31 december 2016 uppgick Natixis Structured Issuance SA:s totala tillgångar till EUR 4 438 151 909,58. Vinsten för Natixis Structured Issuance SA per den 31 december 2016 var EUR 181 716,38.
	Betydande negativa ändringar i Emittentens framtidsutsikter efter dagen för dess senaste offentliggjorda reviderade räkenskaper	Ej tillämpligt. Det har inte inträffat några betydande negativa förändringar i framtidsutsikterna för Natixis Structured Issuance SA sedan 31 december 2017.
	Betydande förändringar i den finansiella positionen eller handelspositionen efter perioden som täcks av den historiska finansiella informationen	Ej tillämpligt. Det har inte inträffat några väsentliga förändringar den finansiella positionen eller i handelspositionen för Natixis Structured Issuance SA sedan 31 december 2017.
B.13	Händelser som påverkar Emittentens solvens	Ej tillämpligt. Det finns inga nyligen inträffade särskilda händelser som i betydande omfattning är relevanta för bedömning av Emittentens solvens.
B.14	Beroende av andra koncernbolag	Natixis Structured Issuance SA är ett indirekt helägt dotterföretag till NATIXIS. Natixis Structured Issuance SA är beroende av dess ägare NATIXIS.

Punkt	Rubrik	
B.15	Huvudsakliga verksamheter	De huvudsakliga verksamheterna för Natixis Structured Issuance SA är, bl.a., att förvärva, handla med och/eller erbjuda finansiering i form av lån, optioner, derivat och andra finansiella tillgångar och finansiella instrument i någon form och av någon natur, för att erhålla finansiering genom emission av Warranter eller andra finansiella instrument och att ingå avtal och transaktioner i samband därtill.
B.16	Kontrollerande aktieägare	Natixis Structured Issuance SA är ett indirekt helägt dotterföretag till NATIXIS. Natixis Structured Issuance SA är till 100% ägt av Natixis Trust, som i sin tur ägs av NATIXIS. BPCE är den största aktieägaren i NATIXIS och, som sådan, utövar det ansvar som följer av bankregler. Per den 31 december 2017 innehade BPCE 71% av aktiekapitalet i NATIXIS.
B.18	Beskrivning av Garantin	NATIXIS har lämnat vissa åtaganden till förmån för innehavare av vissa finansiella instrument (vilket innefattar de emitterade Warranterna under Programmet) av Emittenten i en oåterkallelig och ovillkorad garanti daterad 23 januari 2014 (**NATIXIS-Garantin**). Warranterna kommer dra nytta av NATIXIS-Garantin. NATIXIS kommer därför oåterkalleligt och ovillkorat garantera till innehavare av någon sådan Warrant, de belopp som förfaller till betalning för Natixis Structured Issuance SA under Warranterna efter krav från relevant innehavare av sådana Warranter i enlighet med NATIXIS-Garantin.
B.19	NATIXIS som Garant	Warranterna kommer dra nytta av NATIXIS-Garantin.

Avsnitt B – Garant

Punkt	Rubrik	
B.19/B.1	Juridiskt och kommersiellt namn på Garanten	NATIXIS
B.19/B.2	Säte/ juridisk form/ tillämplig rätt/ land för bildande	NATIXIS har sitt säte på adressen 30, avenue Pierre Mendes, Frankrike. Det är bildat i och under lagarna i Frankrike som ett aktiebolag (*société anonyme à Conseil d'Administration*).
B.19/B.4b	Information om trender	Den 1 mars 2018 ökades NATIXIS aktiekapital till EUR 5 021 289 259,20 fördelat på 3 138 305 787 till fullo betalda aktier om EUR1,60 styck.
B.19/B.5	Beskrivning av Koncernen	Från men inte inklusive den 31 juli 2009 är NATIXIS närstående till BPCE som är huvudenheten i den nya bankkoncernen som bildades genom sammangåendet av Groupe Banque Populaire och Groupe Caisse d'Epargne, som fullbordades den 31 juli 2009. Närståendet med BPCE regleras av artikel L.511-30 i den franska monetära och finansiella lagstiftningen (*Code Monétaire et Financier*).

Punkt	Rubrik	
		Som huvudenhet och i enlighet med artikel L.511-31 i den franska monetära och finansiella lagstiftningen är BPCE ansvarig för att garantera likviditeten och solvensen för NATIXIS. BPCE är den största aktieägaren i NATIXIS och, som sådan, utövar det ansvar som följer av bankregler.
B.19/B.9	Vinstprognos eller uppskattningar	Ej tillämpligt. Inga vinstprognoser eller uppskattningar har gjorts i Grundprospektet.
B.19/B.10	Reservationer i revisions-berättelsen	Ej tillämpligt. Inga reservationer finns i någon revisionsberättelse som ingår i Grundprospektet.
B.19/B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation	Per den 31 december 2017 var NATIXIS totala tillgångar EUR 520 miljarder. NATIXIS nettointäkter för året som slutade den 31 december 2017 var EUR 9 467 miljoner, dess bruttorörelsevinst var EUR 2 835 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var EUR 1 669 miljoner. Per den 31 december 2016, hade NATIXIS totala tillgångar om EUR 527,8 miljarder. NATIXIS nettointäkter för året som slutade den 31 december 2016 var EUR 8 718 miljoner, dess bruttovinst var EUR 2 480 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var EUR 1 374 miljoner.
	Betydande negativa ändringar i Garantens framtidsutsikter efter dagen för dess senaste offentliggjorda reviderade räkenskaper	Det har inte förekommit någon betydande negativ förändring i utsikterna för NATIXIS sedan 31 december 2017.
	Beskrivning av betydande förändringar avseende den finansiella positionen eller handelspositionen efterföljande den period som omfattas av den historiska finansiella informationen	Ej tillämpligt. Det har inte förekommit någon betydande förändring i den finansiella positionen eller handelspositionen för NATIXIS sedan 31 december 2017.
B.19/B.13	Händelser som påverkar Garantens solvens	Vänligen se Punkt B.19/B.12 ovan. *”Beskrivning av betydande förändringar avseende den finansiella positionen eller handelspositionen efterföljande den period som omfattas av den historiska finansiella informationen”.*
B.19/B.14	Beroende av andra koncernbolag	Vänligen se Punkt B.19/B.5 ovan och B.19/B.16 nedan. NATIXIS är inte beroende av andra koncernbolag.
B.19/B.15	Huvudsakliga verksamheter	NATIXIS är bolags-, investeringsförvaltnings- och den finansiella tjänstedelen av Groupe BPCE, som är den andra största banken i Frankrike (källa: *Banque de France*). NATIXIS har ett antal områden med erkänd första rankad expertis inom tre huvudsakliga verksamheter: – bankrörelse avseende företagskunder och investment banking

Punkt	Rubrik	
		– Investeringslösningar (tillgångsförvaltning, försäkring, private banking, privat kapital) – Specialiserade Finansiella Tjänster NATIXIS har ett långsiktigt åtagande mot sin egen kundbas av företag, finansiella institutioner och institutionella investerare, samt en kundbas bestående av individer, professionella och små- och medelstora företag inom Groupe BPCE:s nätverk för privata banktjänster (Caisse d'Epargne och Banque Populaire).
B.19/B.16	Kontrollerande aktieägare	BPCE är den största aktieägaren i NATIXIS och, som sådan, utövar det ansvar som följer av bankregler. Per den 31 december 2017 ägde BPCE 71% procent av aktiekapitalet i NATIXIS.
B.19/B.17	Kreditvärdighetsbetyg	NATIXIS långfristiga icke-säkerställda och icke-efterställda skuld är A2 (positive) från Moody's Investors Inc. (**Moody's**), A (positive) från Standard and Poor's Ratings Services (**S&P**) och A (positive) från Fitch Ratings Ltd. (**Fitch**). Var och en av Moody's, S&P och Fitch är etablerade inom den Europeiska Gemenskapen och är registrerade under Förordning (2009/1060/EG) (i dess ändrade lydelse) (**KVI-förordningen**). Den europeiska tillsynsmyndigheten European Securities and Markets Authority offentliggör på sin webbplats (www.esma.europa.eu/page/ List-registered-and-certified-CRAs) en förteckning over kreditvärderingsinstitut som har registrerats i enlighet med KVI-Förordningen. Den förteckningen uppdateras inom fem arbetsdagar från ett beslut under artikel 16, 17 eller 20 i KVI-Förordningen. Den Europeiska Kommissionen ska offentliggöra den uppdaterade förteckningen i *Official Journal of the European Union* inom 30 dagar från sådan uppdatering.

Avsnitt C – Värdepapper

Punkt	Rubrik	
C.1	Beskrivning av Warranterna/ISIN	Värdepapperen är Warranter. International Securities Identification Number (**ISIN**): LU1397438901 Common Code: 139743890
C.2	Valuta	Avvecklingsvalutan är svenska kronor (**SEK**).
C.5	Restriktioner avseende överlåtbarhet	Ej tillämpligt – Det finns inga restriktioner avseende fri överlåtbarhet av Warranterna.

Punkt	Rubrik	
C.8	Rättigheterna förknippade med Warranterna, inkluderande rangordning och begränsningar av dessa rättigheter	**Rättigheter förknippade med Warranterna** Varje innehavare av Warranter har rätt gentemot Emittenten att kräva betalning när sådana betalningar har förfallit till betalning. **Garanti** Warranterna drar nytta av en ovillkorad och oåterkallelig garanti avseende förfallna betalningar av samtliga belopp som uttryckts som förfallna till betalning av Natixis Structured Issuance SA. **Avveckling** Warranterna kommer avvecklas genom kontant betalning. **Förtida avveckling pga. Skatteskäl** Förtida avveckling kommer endast vara tillåtet om betalningar avseende Warranterna blir icke-avdragsgilla för NATIXIS för franska skatteändamål. **Förtida avveckling pga. force majeure och väsentlig justeringshändelse** Förtida avveckling kommer att vara tillåten om Emittenten fastställer att en force majeure-händelse eller en väsentlig justeringshändelse har inträffat. **Beslut från Innehavare** Villkoren för Warranterna uppställer möjlighet till beslut av innehavare. **Rangordning av Warranterna (Status)** Warranterna utgör direkta, ovillkorade, icke-säkerställda och icke-efterställda åtaganden för Emittenten och rangordnas och kommer rangordnas i likhet med samtliga nuvarande och framtida icke-säkerställda och icke-efterställda åtaganden för Emittenten, utan prioritet sinsemellan och utan prioritet framför varandra vad gäller emissionsdag, någon valutabetalning eller av annat skäl, med undantag för åtaganden som ges förmånsrätt enligt lag. **Begränsning av rättigheter** ***Preskription*** Krav mot Emittenten avseende Warranterna skall preskriberas och bli utan verkan om inte kravet görs inom tio år (avseende kapital) eller fem år (avseende ränta) från dessas respektive lämpliga Relevanta Datum.
C.11	Upptagande till handel	Warranterna emitterade unde rProgrammet kan bli upptaga til handel på Luxembourg Stock Exchange eller sådan annan börs

Punkt	Rubrik	
		eller marknad angiven nedan.
		Ansökan förväntas göras av Emittenten (eller för Emittentens räkning) kommer att göras om att Warranterna ska upptas till handel på marknaden **NGM Nordic MTF**.
C.15	Någon underliggande som kan påverka värdet på Warranterna	Kontantavvecklingsbeloppet som ska betalas under Warranterna är beroende av värdet på den Underliggande, som således påverkar värdet på investeringen. En *Conditional Vanilla Warrant* (Villkorad Standard Warrant) levererar ett belopp som är proportionerligt till den slutliga utvecklingen för Urvalet. Betalning är dock beroende av inträffandet av en eller flera marknadshändelser.
C.16	Utövandedag/slutlig referensdag	Avvecklingsdagen för Warranterna är **17 juli 2023**. Utövandedagen för Warranterna är **3 juli 2023**, med förbehåll för att, om sådan dag inte är en Bankdag för Utövande, så ska Utövandedagen vara den omedelbart efterföljande Bankdagen för Utövande.
C.17	Avvecklingsförfarande för derivatvärdepapper	Warranterna kommer avvecklas genom kontant betalning.
C.18	Avkastning på derivatvärdepapper	Avkastningen på Warranterna är ett kontantbelopp beräknat i enlighet med den följande formeln: ***Conditional Vanilla (Villkorad Standard)***
C.19	Utövandekurs/slutlig referenskurs för underliggande	Ej tillämpligt.
C.20	Underliggande	Den Underliggande är ett index: **Euro iSTOXX 70 Equal Weight Decrement 5%®** (Bloomberg-kod: **ISX70D5** Index) Information avseende den historiska och aktuella utvecklingen för den Underliggande och dess volatilitet kan erhållas från Bloomberg.

Avsnitt D – Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga risker avseende Emittenterna	De betydande riskerna avseende Natixis anges nedan: – negativa marknadsförhållanden eller ekonomiska villkor kan orsaka minskade nettobankintäkter, lönsamhet och finansiell position för NATIXIS; – den möjliga skärpningen av regler som är tillämpliga på den finansiella sektorn, som drivs av den finansiella krisen, kan leda till introduktion av nya restriktioner gällande regelefterlevnad;

Punkt	Rubrik	
		– förhållanden på de finansiella marknaderna, i synnerhet den primära marknaden för skulder och andrahandsmarknaden för skulder, kan få en betydande negativ inverkan på NATIXIS; och – NATIXIS har lidit betydande förluster, och kan även fortsättningsvis lida förluster, på dess tillgångsportfölj som påverkas av den finansiella krisen. Betydande risker avseende strukturen för NATIXIS inkluderar: – NATIXIS huvudsakliga aktieägare har ett betydande inflytande över vissa bolagsåtgärder; – riskhanteringspolicyer och förfaranden för NATIXIS är föremål för godkännande och kontroll från BPCE; och – NATIXIS refinansiering sker genom BPCE. Betydande risker avseende strukturen för NATIXIS verksamhet och banksektor inkluderar: – NATIXIS är exponerad mot flera kategorier av risker som är inneboende i bankverksamhet; – kreditrisk; – marknads-, likviditets- och finansieringsrisk; – operationella risker; – försäkringsrisk; – NATIXIS kanske inte kan implementera sin nya bolags- och verksamhetsstrategi så effektivt som NATIXIS avser; – någon betydande ökning av avsättningar eller förluster utöver tidigare bokförda nivåer av avsättningar kan negativt påverka NATIXIS verksamhetsresultat eller finansiella position; – NATIXIS möjlighet att attrahera och behålla kvalificerade anställda är nödvändigt för framgång för dess verksamhet och misslyckande med detta kan betydande negativt påverka dess utveckling; – framtida händelser kan vara annorlunda än de som reflekteras av de förutsättningar som används av ledningen vid framtagande av NATIXIS finansiella räkenskaper, vilket kan leda till oväntade förluster i framtiden;

Punkt	Rubrik	
		– marknadsfluktuation och volatilitet kan exponera NATIXIS mot risken för förlust avseende dess handelsverksamhet och investeringsverksamhet; – NATIXIS kan generera lägre vinster från mäkleri och annan courtageverksamhet eller avgiftsbaserad verksamhet under nedåtgående marknader; – betydande förändringar av räntenivåer kan negativt påverka NATIXIS netto bankintäkter eller lönsamhet; – förändring i valutakurser kan betydande påverka NATIXIS resultat; – något avbrott eller misslyckande för NATIXIS informationssystem, eller sådana hos tredje parter, kan leda till förlorade affärer och andra förluster; – oförutsedda händelser kan orsaka avbrott i NATIXIS verksamhet och orsaka betydande förluster eller ytterligare kostnader; – NATIXIS kan vara känsligt för politiska, makroekonomiska och finansiella miljöer eller specifika omständigheter i länder där NATIXIS bedriver verksamhet; – NATIXIS är föremål för betydande reglering i Frankrike och i flera andra länder där man bedriver verksamhet; näringsrättsliga åtgärder och förändringar av dessa regler kan negativt påverka NATIXIS verksamhet och resultat; – skatteregler och dess tillämpning i Frankrike och i länder där NATIXIS är verksam kommer troligtvis ha betydande inverkan på NATIXIS resultat; – trots riskhanteringspolicyer, förfaranden och metoder på plats, så kan NATIXIS vara exponerad mot oidentifierade eller oväntade risker, som troligtvis kan leda till betydande förluster; – hedgningsstrategier implementerade av NATIXIS utesluter inte samtliga risker för förlust; – NATIXIS kan stöta på svårigheter i att identifiera, verkställa och integrera dess policy avseende förvärv eller joint ventures; – intensiv konkurrens, både på NATIXIS hemmamarknad i Frankrike, dess största marknad, och internationellt, kan negativt påverka NATIXIS' netto bankintäkter och lönsamhet;

Punkt	Rubrik	
		– den finansiella sundheten och uppträdande av andra finansiella institutioner och marknadsdeltagare kan få negativ inverkan på NATIXIS; – NATIXIS lönsamhetsutsikter och verksamhetsutsikter kan negativt påverkas av renommérisk och juridisk risk; och – ett förlängt fall på marknaderna kan reducera likviditeten för tillgångarna och göra det svårare att sälja dessa. En sådan situation kan leda till betydande förluster. De betydande riskerna avseende Natixis Structured Issuance SA inkluderar att: – Warranterna utgör generella och icke-säkerställda kontraktuella åtaganden för Natixis Structured Issuance SA som kommer rangordnas lika med samtliga andra icke-säkerställda och kontraktuella åtaganden för Natixis Structured Issuance SA; – en förvärvare av Warranterna måste lita till kreditvärdigheten för Emittenten och ingen annan person (med förbehåll för NATIXIS-Garantin) eftersom en investerare inte har några rättigheter avseende relevant Underliggande; – eftersom Natixis Structured Issuance SA är bildat och har sin huvudsakliga verksamhet i Luxemburg, kommer insolvensförfaranden avseende Natixis Structured Issuance SA genomföras under och regleras av Luxemburgsk insolvenslagstiftning. Luxemburgsk insolvenslagstiftning är eventuellt inte lika gynnsam, för investerares intressen som lagstiftning i andra jurisdiktioner som investerare kanske är mer bekanta med och kan begränsa Warrantinnehavarens rätt att verkställa Warrantvillkoren. Insolvensförfaranden kan få en väsentlig negativ inverkan på Natixis Structured Issuance SA:s verksamhet och tillgångar och dess skyldigheter enligt Warranterna som Emittent; – Natixis Structured Issuance SA är exponerat mot kreditvärdigheten för NATIXIS; – samtlig emissionsintäkt från emission av Warranterna skickas vanligen genom till NATIXIS och Natixis Structured Issuance SA kommer vanligtvis ingå hedgningsarrangemang med NATIXIS eller andra motparter och att, således, Emittenterna måste bära solvensrisken och kreditrisken avseende dessa andra motparter och för NATIXIS förutsatt att en innehavare av en Warrant även är exponerad mot NATIXIS kreditrisk från NATIXIS-Garantin;

Punkt	Rubrik	
		– potentiella intressekonflikter kan uppstå mellan intressena för Natixis Structured Issuance SA och intressena för dess motparter, partners, aktieägare eller dotterföretag eller närstående företag till NATIXIS och Natixis Structured Issuance SA; – oförutsedda händelser kan leda till ett abrupt avbrott för Natixis Structured Issuance SA eller Natixis Structured Issuance SA:s närståendes verksamheter, vilket kan leda till betydande förluster avseende egendom, finansiella tillgångar, handelspositioner och nyckelanställda hos Natixis Structured Issuance SA; och – varje misslyckande eller avbrott eller brott mot säkerhet för kommunikations- och informationssystem kan leda till misslyckanden eller avbrott för Natixis Structured Issuance SA:s organisationssystem vilket kan leda till en betydande negativ effekt på Natixis Structured Issuance SA:s finansiella förhållanden och verksamhetsresultat.
D.6	Huvudsakliga risker avseende Warranterna	**Exponering mot kreditvärdigheten hos Emittenterna eller Garanten** Genom att investera måste investerare förlita sig på kreditvärdigheten hos den relevanta Emittenten (och vad gäller Warranter emitterade av Natixis Structured Issuance S.A. som drar fördel av Natixis-Garantin, NATIXIS) och ingen annan person.
		Warranterna kanske inte är en lämplig investering för samtliga investerare Warranterna kanske inte är en lämplig investering för samtliga investerare. Varje potentiell investerare i Warranterna måste fastställa lämpligheten av sådan investering mot bakgrund av investerarens egna förhållanden. **Likviditetsrisk** Det är inte möjligt att förutse den kurs till vilken Warranterna kommer att handlas på andrahandsmarknaden eller om sådan marknad kommer vara likvid eller illikvid. I den omfattning som Warranterna av en viss emission utövas, så kommer det antal utestående Warranter i sådan emission minska, vilket leder till en minskad likviditet för återstående Warranter i den emissionen. En minskad likviditet för en emission av Warranter kan orsaka, i sin tur, en ökad volatilitet för kursen avseende den emissionen av Warranter. **Generella risker avseende Underliggande** Warranterna innebär högt risktagande, vilket bland annat inkluderar risker avseende räntenivåer, valutakurser, tidsrelaterade värden och politiska risker. Potentiella investerare i

Punkt	Rubrik	
		Warranterna ska vara medvetna om att deras Warranter som förvärvades, med undantag för några Warranter som har ett lägsta utlöpandevärde, kan löpa ut värdelösa. Förvärvare av Warranter riskerar att förlora deras hela investeringar om värdet på Underliggande inte utvecklas i den förutsatta riktningen. **Vissa överväganden avseende hedgning** Potentiella förvärvare som avser köpa Warranter för att hedga sig mot marknadsrisk förknippad med en investering i Underliggande, ska vara medvetna om komplexiteten av att använda Warranterna på detta sätt. **Utgifter vid Utövande och beskattning** En innehavare av Warranter måste betala samtliga Utgifter vid Utövande avseende Warranterna. **Utgifter vid Utövande** inkluderar samtliga skatter, avgifter och/eller utgifter, inkluderande några tillämpliga förvaringskostnader, transaktions- eller utövandeavgifter, stämpelavgift, stämpelavgifts avsättningsskatt, emissions-, registrerings-, värdepappersöverföring, transaktion, finansiell transaktion och/eller andra skatter eller avgifter som uppkommer från utövande av Warranterna och/eller leverans av eller överföring av Berättigandet. Ingen av Emittenterna är ansvarig för eller på annat sätt ålagd att betala någon skatt, avgifter, innehållande eller andra betalningar som kan uppstå som en följd av ägande, överföring, utövande eller genomdrivande av någon Warrant och samtliga betalningar som företas av relevant Emittent kommer föras med förbehåll för någon sådan skatt, avgift, innehållande eller andra betalningar som kan vara tvungna att göras, betalas, innehållas eller dras av. Vinster som realiseras av en Warrantinnehavare vid försäljning eller avveckling av Warranterna, kan vara föremål för beskattning i hemmajurisdiktionen eller i någon annan jurisdiktion i vilken Warrantinnehavaren måste betala skatter. Liknande, skatter eller stämpelavgifter eller avgifter kan förfalla till betalning i samband med försäljning eller avveckling av Warranterna. Sådana skatter eller avgifter förfaller till betalning för relevant Investerare. Investerare ska konsultera sina egna skatterådgivare för inhämtande av råd avseende skatteeffekten av en investering i Warranterna. **Direktivet om resolution och återhämtning av banker** Genomförandet av Direktivet om återhämtning och resolution av banker och dess införande i fransk rätt eller varje åtgärd vidtagen därunder, kan väsentligen påverka värdet av varje Warrant. **Förtida avveckling pga. skatteskäl** Under vissa omständigheter, kan betalningar eller leveranser

Punkt	Rubrik	
		avseende Warranter emitterade av NATIXIS vara icke-avdragsgilla (som helhet eller delvis) i syfte för fransk skatt för NATIXIS om de betalas eller har gjorts i en stat eller territorium utan samarbetsavtal (*Etat ou territoire non coopératif*) så som definierat i artikel 238-0 A i den franska *Code Général des Impôts* (en **Stat utan Samarbetsavtal**) eller betalas eller ackumuleras till personer etablerade eller bosatta i en Stat utan Samarbetsavtal. Om några sådana belopp inte är avdragsgilla för franska skatteändamål, så har NATIXIS möjlighet att enligt dennes val avveckla Warranterna i förtid i helhet eller i delar. **Möten för Warrantinnehavare** Villkoren för Warranterna innehåller bestämmelser för att sammankalla möten för Warrantinnehavare som möjliggör för definierade majoriteter att binda samtliga Warrantinnehavare som inte deltog och röstade på det relevanta mötet liksom Warrantinnehavare som röstade på ett motsatt sätt än majoriteten. **Lagförändring** Ingen försäkran kan lämnas om inverkan av några lagförändringar, regler, föreskrifter eller förfaranden i någon relevant jurisdiktion efter datumet för detta Grundprospekt. **Potentiella intressekonflikter** Varje Emittent och någon av dess Närstående, i samband med dess respektive ytterligare verksamhetsaktivitet, kan inneha eller erhålla betydande information om de Underliggande. Sådana aktiviteter och information kan leda till konsekvenser som är negativa för Warrantinnehavare. **Storbritanniens utträde ur den Europeiska Unionen** Efter Storbritanniens omröstning att lämna den Europeiska Unionen finns det ett antal osäkerheter i samband medframtiden för Storbritannien och dess relation med den Europeiska Unionen. **Kreditvärdighetsbetyg** Varje kreditvärdighetsbetyg som kan bli tilldelat Warranterna kanske inte återspeglar den potentiella inverkan av samtliga risker förknippade med, bland annat, strukturen för den relevanta emissionen, den relevanta marknaden för Warranterna och andra faktorer som kan påverka värdet för Warranterna. Huvudsakliga risker förknippade med NATIXIS-Garantin – Omfattningen av NATIXIS-Garantin är begränsad till Finansiella Instrument (enligt definition i NATIXIS-Garantin) av Natixis Structured Issuance SA. NATIXIS-Garantin är inte begränsad till Natixis Structured

Punkt	Rubrik	
		Issuance SA:s förpliktelser under Warranterna emitterade under Programmet. – NATIXIS-Garantin är inte en garanti av propriekaraktär. Varje krav under NATIXIS-Garantin måste skickas skriftligen av en behörig företrädare för kravställaren till Natixis Structured Issuance SA i enlighet med NATIXIS-Garantin. – Ett återkallande av NATIXIS-Garantin kan påverka kreditvärdigheten hos Natixis Structured Issuance SA. – Warrantinnehavare är också exponerad för NATIXIS kreditrisk under NATIXIS-Garantin. – NATIXIS-Garantin regleras av fransk rätt och att genomdriva rättigheter enligt garantin kan vara svårare än att genomdriva en garanti som regleras av Luxemburgsk lagstiftning. – Det finns inte några negativåtaganden eller andra åtaganden eller uppsägningsgrundande händelser avseende eller gjorda av NATIXIS under Warranterna eller NATIXIS-Garantin.

Avsnitt E – Erbjudande

Punkt	Rubrik	
E.2b	Användande av intäkter	Nettointäkterna från respektive emission av Warranter kommer användas av respektive Emittent för generella bolagsändamål, vilket inkluderar generera vinst, och kan även användas för särskilda ändamål, så som fastställt av relevant Emittent. Nettointäkterna från emissionen av Warranter kommer användas av Emittenten för dess generella bolagsändamål, vilket inkluderar generera vinst. En betydande andel av nettointäkterna från emissionen av Warranter kan användas för att hedga marknadsrisk avseende sådana Warranter.
E.3	Villkor för erbjudandet	Villkor som detta erbjudande är underkastat: **Totalt belopp för erbjudandet:** det totala beloppet avseende erbjudandet kommer annonseras av Emittenten i slutet av Erbjudandeperioden. **Erbjudandeperiod:** Från och med 7 maj 2018 (kl 9.00 CET) till och med 22 juni 2018 (kl 17.00 CET). **Beskrivning av teckningsförfarandet:** Teckningsblanketterna kommer samlas in via en distributör antingen direkt från slutinvesterare eller via mäklare som är tillåtna att samla in blanketter på uppdrag av distributören. Det finns inga prioriterade teckningsrätter avseende detta erbjudande.

Punkt	Rubrik	
		En beskrivning av möjligheten att reducera teckningar och sätt för återbetalning av för mycket erlagt belopp av tecknare: Ej tillämpligt **Lägsta Teckningsbelopp:** Det lägsta ansökningsbeloppet per investerare kommer vara en (1) Warrant. **Högsta Teckningsbelopp:** Det högsta ansökningsbeloppet per investerare kommer vara beroende av tillgängligheten vid tiden för ansökan. **Metod och tidsgränser för betalning av och leverans av Warranterna:** Varje tecknare ska betala emissionskursen till den relevanta Distributören som ska betala emissionskursen, reducerad med försäljningskommissionen, till Emittenten. Leveransen av de tecknade Warranterna kommer ske efter Erbjudandeperioden på Emissionsdagen. **Offentliggörande av resultatet av erbjudandet:** Resultatet avseende erbjudandet kommer registreras i *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) och publicerat på Emittentens hemsida (*www.equitysolutions.natixis.com*) vid eller omkring slutet av Erbjudandeperioden. **Förfarande för utövande av någon rättighet till förköp, förhandlingsmöjligheten av teckningsrättigheter och behandling av teckningsrättigheter som inte utövas:** Ej tillämpligt
E.4	Intressen för individer och juridiska personer involverade i emissionen/erbjudandet	Relevanta Återförsäljare kan betalas avgifter avseende någon emission av Warranter under Programmet. Varje sådan Återförsäljare och dess närstående kan ha ingått, och kan i framtiden ingå, transaktioner inom investment banking och/eller kommersiell banking med, och kan utföra andra tjänster för den relevanta Emittenten, Garanten, och deras närstående i den ordinarie verksamheten. Med undantag för det som anges ovan, och med undantag för ett arvode om 1,00% per år, såvitt Emittenten känner till, så har ingen person som är involverad i erbjudandet av Warranterna något betydande intresse i erbjudandet, inkluderande intressekonflikter.
E.7	Utgifter som tas ut från investerare av Emittenten eller en Erbjudare	Förutom sådant försäljningsarvode, finns det inte några uppskattade utgifter som debiteras investeraren.