

SAMENVATTING

Samenvattingen worden opgesteld op basis van de informatievereisten, de zogenoemde “Elementen”. Deze Elementen zijn genummerd in afdelingen gaande van A tot en met E (A.1 – E.7). Deze Samenvatting bevat alle Elementen die moeten worden opgenomen in een samenvatting voor de Notes en de Emittent. Omdat sommige Elementen niet hoeven te worden behandeld, kunnen er lacunes zijn in de nummering van de Elementen. Ook wanneer een Element moet worden opgenomen in een samenvatting omwille van de aard van de effecten en de emittent, is het mogelijk dat geen relevante informatie kan worden gegeven met betrekking tot het Element. In dergelijk geval is een korte beschrijving van het Element in de samenvatting opgenomen waarin wordt uitgelegd waarom het niet van toepassing is.

Section A Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen

Element		
A.1	Algemene disclaimer met betrekking tot de Samenvatting	<p>Waarschuwing dat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus; • iedere beslissing om te beleggen in de effecten gebaseerd moet zijn op de bestudering van het gehele Prospectus door de belegger; • wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechtbank aanhangig wordt gemaakt, de belegger die als eiser optreedt, in overeenstemming met de nationale wetgeving van de lidstaten mogelijk de kosten van de vertaling van het prospectus moet dragen voordat de juridische procedure wordt ingeleid; en • enkel de Emittent, die de samenvatting heeft opgesteld, evenals enige vertaling ervan, burgerlijk aansprakelijk kan zijn, maar enkel wanneer de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is wanneer ze samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen of indien zij, wanneer ze samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie verschaft om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om in dergelijke effecten te beleggen.
A.2	Toestemming om het Prospectus te gebruiken	<p><i>Toestemming:</i> Overeenkomstig de hieronder uiteengezette voorwaarden, stemt de Emittent in met het gebruik van dit Prospectus met betrekking tot een aanbod in omstandigheden waarbij er geen vrijstelling bestaat voor de plicht krachtens de Prospectusrichtlijn om een prospectus te publiceren (een Openbare Aanbieding) van Notes door de Dealer als genoemd in de economische voorwaarden die in het Prospectus zijn opgenomen (de Economische Voorwaarden), Nagelmackers Bank N.V., met adres Avenue de l’Astronomie 23, 1210 Brussel, en elke financiële tussenpersoon waarvan de naam is gepubliceerd op de website van de Emittent (www.equitysolutions.natixis.fr) en die geïdentificeerd is als een Gemachtigde Aanbieder met betrekking tot de desbetreffende Openbare Aanbieding (de Gemachtigde Aanbieder).</p>

Element		
		<p><i>Aanbiedingsperiode:</i> De toestemming van de Emittent, waarnaar hierboven wordt verwezen, wordt gegeven voor Openbare Aanbiedingen van Notes gedurende de periode met ingang van 15 februari 2018 tot en met 27 maart 2018 (de Aanbiedingsperiode).</p> <p><i>Voorwaarden voor toestemming:</i> De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent (bovenop de voorwaarden waarnaar hierboven wordt verwezen) zijn dat de toestemming (a) enkel geldig is gedurende de Aanbiedingsperiode; (b) enkel slaat op het gebruik van dit Prospectus om Openbare Aanbiedingen te doen van de desbetreffende Tranche van Notes in België.</p> <p>EEN BELEGGER DIE HET VOORNEMEN HEEFT OM ENIGE NOTES TE VERKRIJGEN OF VERKRIJGT IN EEN OPENBARE AANBIEDING VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER ZAL DIT DOEN, EN AANBIEDINGEN EN VERKOPEN VAN DERGELIJKE NOTES AAN EEN BELEGGER DOOR DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN GEDAAN WORDEN, OVEREENKOMSTIG ALLE VOORWAARDEN EN ANDERE BEPALINGEN DIE GELDEN TUSSEN DE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DERGELIJKE BELEGGER, INCLUSIEF OMTRENT PRIJS, ALLOCATIES EN VEREFFENINGSREGELINGEN. DE BELEGGER DIEN T ZICH TE WENDEN TOT DE GEMACHTIGDE AANBIEDER OP HET MOMENT VAN DERGELIJK AANBIEDING VOOR DE VERSTREKKING VAN DERGELIJKE INFORMATIE EN DE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZAL VERANTWOORDELIJK ZIJN VOOR DERGELIJKE INFORMATIE</p>

Afdeling B – Emittent

Element	Titel	
B.1	Wettelijke benaming en handelsnaam van de Emittent	NATIXIS
B.2	Vestigingsplaats/rechtsvorm/wetgeving en land van oprichting	NATIXIS heeft zijn maatschappelijke zetel te 30, avenue Pierre Mendes-France, 75013 Parijs, Frankrijk. Zij is opgericht in en oefent haar onderneming uit overeenkomstig de wetten van Frankrijk als een naamloze vennootschap met Raad van Bestuur (<i>société anonyme à Conseil d'Administration</i>).
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	Wereldwijd beloven de economische vooruitzichten in 2018 middelmatig te blijven, met een economische terugval in Europa en met name Frankrijk (terugkeer van inflatie, vertraging in consumentenbestedingen, winstersie voor ondernemingen met energie-intensieve productielijnen) die naar alle verwachting gevolgen

Element	Titel	
		<p>zal hebben voor de voorzieningen voor kredietverliezen en ongunstig van invloed zal zijn op de kapitaaltoereiktheid van Natixis.</p> <p>Op 1 maart 2018 werd het aandelenkapitaal van NATIXIS verhoogd tot €5.021.269.259,20, verdeeld in 3.138.305.787 volgestorte aandelen van elk € 1,60.</p>
B.5	Beschrijving van de Groep	<p>Met datum van inwerkingtreding 31 juli 2009 (niet inbegrepen), was NATIXIS aangesloten bij BPCE, de centrale instantie voor de nieuwe bankgroep die gevormd wordt door de combinatie van de Groupe Banque Populaire en de Groupe Caisse d'Épargne, die sloot op 31 juli 2009. Dit lidmaatschap bij BPCE wordt geregeld door artikel L.511-30 van het Franse Monetair en Financieel Wetboek (<i>Code Monétaire et Financier</i>).</p> <p>Als centrale instantie en overeenkomstig artikel L. 511-31 van het Franse Monetair en Financieel Wetboek (<i>Code Monétaire et Financier</i>), is BPCE verantwoordelijk voor het waarborgen van de liquiditeit en de solvabiliteit van NATIXIS.</p> <p>BPCE is de hoofdaandeelhouder van NATIXIS en oefent als dusdanig de verantwoordelijkheden uit die worden opgelegd door de bankreguleringen.</p>
B.9	Winstprognose of raming	Niet van toepassing – Er werden geen winstprognoses of ramingen gemaakt in deze Prospectus.
B.10	Voorbehoud bij het auditverslag	Niet van toepassing – Er werd geen voorbehoud gemaakt in enig auditverslag dat opgenomen is in dit Prospectus.
B.12	Geselecteerde essentiële historische financiële informatie	<p>Per 31 december 2017 bedroegen de totale activa van NATIXIS € 520 miljard. De inkomsten van NATIXIS over het jaar eindigend op 31 december 2017 bedroegen € 9.467 miljoen, haar bruto bedrijfsinkomsten bedroegen € 2.835 miljoen en haar netto inkomsten (aandeel van de groep) bedroegen € 1.669 miljoen.</p> <p>Per 31 december 2016 bedroegen de totale activa van NATIXIS €527,8 miljard. De inkomsten van NATIXIS over het jaar eindigend op 31 december 2016 bedroegen € 8.718 miljoen, haar bruto bedrijfsinkomsten bedroegen € 2.480 miljoen en haar netto inkomsten (aandeel van de groep) bedroegen € 1.374 miljoen.</p>
	Verklaring dat zich geen substantieel negatieve wijziging heeft voorgedaan	Er hebben zich sinds 31 december 2017 geen substantieel negatieve wijzigingen van wezenlijk belang voorgedaan in de vooruitzichten van NATIXIS.
	Beschrijving van significante wijzigingen in de financiële of	Niet van toepassing - Er hebben zich sinds 31 december 2017 geen significante wijzigingen voorgedaan in de financiële - of handelspositie van NATIXIS.

Element	Titel	
	handelspositie na de door de historische financiële informatie gedekte periode.	
B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben gehad op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing – Er hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die een impact hebben gehad op de solvabiliteit van Emittent.
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	Zie Element B.5 hierboven en B.16 hieronder. Niet van toepassing - NATIXIS is niet afhankelijk van andere entiteiten binnen de groep.
B.15	Hoofdactiviteiten	NATIXIS is de bedrijfs-, beleggingsbeheer- en financiële dienstentak van de Groupe BPCE, die de tweede plaats in Frankrijk bekleedt in termen van marktaandeel (bron: Banque de France). NATIXIS beschikt over een aantal eersterangs expertisedomeinen in drie belangrijke bedrijfstakken: <ul style="list-style-type: none"> • corporate en investment banking; • beleggingsoplossingen (vermogensbeheer, verzekering, private banking, private equity); en • gespecialiseerde financiële diensten. NATIXIS heeft een langlopende verbintenis aangegaan met haar eigen klantenbasis die bestaat uit bedrijven, financiële instellingen en institutionele beleggers alsook de klantenbasis die bestaat uit particulieren, professionals en kleine en middelgrote ondernemingen van de retail banking-netwerken van de Groep BPCE (<i>Caisse d'Epargne en Banque Populaire</i>).
B.16	Controlerende aandeelhouders	BPCE is de belangrijkste aandeelhouder van NATIXIS en oefent als zodanig de verantwoordelijkheden uit die zijn neergelegd in de bankregelgeving. Per 31 december 2017 had BPCE 71% van het aandelenkapitaal van NATIXIS in handen.

Afdeling C - Effecten

Element	Titel	
C.1	Type en Klasse van de Notes / ISIN	De notes (Notes), die beschreven staan in deze afdeling, zijn schuldeffecten met een nominale waarde van EUR 1.000. De Notes zijn Gestructureerde Notes. Tranchenummer: 1

Element	Titel	
		International Securities Identification Number (ISIN): XS1636950575 Gemeenschappelijke code: 163695057
C.2	Munteenheid	De munteenheid van deze serie Notes is EUR (de Gespecificeerde Munteenheid).
C.5	Beperkingen inzake de overdraagbaarheid	De vrije overdracht van de Notes is onderworpen aan de verkoopbeperkingen van de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte (met inbegrip van het Verenigd Koninkrijk en Ierland, Frankrijk), de Republiek Italië, de Tsjechische Republiek, Portugal, Polen), Hongkong, Japan, Singapore, Taiwan, Zwitserland, de Russische Federatie, de Kaaiman Eilanden, Israël, Guernsey, Jersey, Mauritius, Mexico, Brazilië, Chili, Panama, Peru en Uruguay.
		<p>De Notes mogen niet worden aangeboden, verkocht, verpand of op andere wijze overgedragen behalve in geval van “offshore transactions” (zoals gedefinieerd in Regulation S) of naar of voor rekening of voordeel (benefit) van een Toegelaten Overnemer.</p> <p>Toegelaten Overnemer betekent elke persoon die geen van volgende is:</p> <p>(a) een U.S. person zoals gedefinieerd in Rule 902(k)(1) van Regulation S; of</p> <p>(b) een persoon die binnen gelijk welke definitie van U.S. person valt voor doeleinden van de U.S. Commodity Exchange Act van 1936, zoals aangepast (de CEA) of enige regelgeving daaronder (een CFTC Rule), leidraad of ander bevel voorgesteld of uitgegeven onder de CEA (voor de duidelijkheid, gelijk welke persoon die een “Non-United States person”, zoals gedefinieerd onder CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv), maar uitgezonderd, voor doeleinden van subsectie (D) daarvan, de uitzondering voor gekwalificeerde in aanmerking komende personen die geen “Non-United States persons” zijn, zal worden beschouwd als een U.S. person).</p> <p>Notes die worden aangehouden in een clearingsysteem moeten worden overgedragen overeenkomstig de regels, procedures en reguleringen van dat clearingsysteem.</p>
C.8	Rechten verbonden aan de Notes, met inbegrip van rangorde en op deze rechten geldende beperkingen	<p>Rechten verbonden aan de Notes</p> <p>Belastingheffing</p> <p>Indien een bronbelasting of aftrek vereist is naar Frans recht (of een ander rechtsgebied buiten Frankrijk), zal NATIXIS niet vereist zijn bijkomende bedragen te betalen om de aldus afgehouden of afgetrokken bedragen te dekken.</p>
		Alle betalingen met betrekking tot de Notes zullen in alle gevallen onderworpen zijn aan (i) enige inhouding of aftrek die vereist is volgens Sectie 871(m) van de US Internal Revenue Code van 1986 (de

Element	Titel	
		<p>Code) en (ii) enige inhouding of aftrek die vereist is volgens een overeenkomst beschreven in Sectie 1471(b) van de Code of anderszins wordt opgelegd volgens Secties 1471 tot 1474 van de Code, enige reguleringen of overeenkomsten daaronder, enige officiële interpretatie daarvan of enige wet die een intergouvernementele aanpak hiervoor implementeert..</p> <p><i>Negatieve zekerheid van de Emittent</i></p> <p>Zolang enige van de Notes, en Receipts of Coupons die erop betrekking hebben, blijven uitstaan, zal de Emittent geen enkele hypotheek, pand, retentierecht of enige andere vorm van bezwaring of zekerheid op de effecten vestigen of laten voortbestaan op zijn volledige of een deel van zijn onderneming, activa of inkomsten, huidige en toekomstige, als zekerheid voor enige Relevante Schuld (zoals hieronder gedefinieerd) of enige waarborg voor of schadevergoeding door de Emittent met betrekking tot enige Relevante Schuld, tenzij op hetzelfde ogenblik of voorafgaand eraan de verplichtingen van de Emittent uit hoofde van de Notes, Receipts of Coupons (A) gelijk en in verhouding ermee zeker zijn gesteld, of (B) het voordeel genieten van dergelijke andere zekerheid, waarborg, schadevergoeding of andere regeling zoals die zal worden goedgekeurd door een Buitengewone Resolutie van de houders van Notes.</p>
		<p>Relevante Schuld betekent tegenwoordige of toekomstige schuld in de vorm van, of vertegenwoordigd door, obligaties, Notes, schuldbewijzen of andere zekerheden die op dit moment, of mogelijks in de toekomst, genoteerd zijn op of gewoonlijk verhandeld worden op enige effectenbeurs, over-the-counter markt of andere effectenmarkt.</p> <p><i>Gevallen van wanprestatie</i></p> <p>Alle Notes kunnen onmiddellijk opeisbaar zijn via een kennisgeving door een houder ingeval zich bepaalde gebeurtenissen (Gevallen van wanprestatie) voordoen, met inbegrip van niet-betaling of niet-naleving van de verplichtingen van de relevante Emittent met betrekking tot de Notes en de insolventie of liquidatie van de relevante Emittent.</p> <p><i>Vergaderingen</i></p> <p>De voorwaarden van de Notes zullen bepalingen bevatten met betrekking tot het bijeenroepen van vergaderingen van houders van dergelijke Notes teneinde aangelegenheden te overwegen die algemeen beschouwd een impact hebben op hun belangen. Deze bepalingen laten welbepaalde meerderheden toe die alle houders binden, met inbegrip van houders die de desbetreffende vergadering niet bijwoonden en niet stemden en houders die tegen de meerderheid in hebben gestemd.</p> <p><i>Toepasselijk recht</i></p>

Element	Titel	
		<p>De Notes zijn onderworpen aan Engels recht.</p> <p>Rangorde van de Notes</p> <p>De verplichtingen van de relevante Emittent uit hoofde van de Notes zullen niet-achtergestelde en niet-zekergestelde verplichtingen van deze Emittent vormen.</p> <p>Beperking van de rechten</p> <p>Verjaring</p> <p>Vorderingen tegen de relevante Emittent tot betaling met betrekking tot de Notes, Receipts en Coupons (die in dit geval niet zullen gelden voor Talons) zullen verjaren en nietig worden tenzij ze ter betaling worden aangeboden binnen tien jaar (in geval van hoofdsom) of vijf jaar (in geval van interesten) vanaf de geschikte Relevante Datum met betrekking ertoe.</p>
C.11	Toelating tot de handel op een gereglementeerde markt	Door de Emittent (of in zijn naam) is een aanvraag ingediend om de Notes toe te laten tot de handel op de gereglementeerde markt van de Luxemburgse Beurs en voor notering in de Prijscurant van de beurs van Luxemburg.
C.15	Onderliggende waarden die van invloed kunnen zijn op de waarde van de Notes	<p>De hoogte van de hoofdsom die op de Vervaldatum ten aanzien van de Notes dient te worden betaald (rekening houdend met een eventuele toepasselijke tegeldemaking van de Notes), is afhankelijk van de waarde van de Euronext® Climate Orientation Priority 50 EW Excess Return index (de Onderliggende Referentie(s) of de Index).</p> <p>De waarde van de belegging wordt daarnaast beïnvloed door de prestaties van de Onderliggende Referentie. Zie ook de Elementen C.18 en C.20.</p>
C.16	Vervaldatum	De Vervaldatum van de Notes is 19 april 2027.
C.17	Afwikkelingsprocedure	De serie Notes wordt in contacten afgewikkeld.
C.18	Rendement op afgeleide effecten	<p><i>(a) Definitieve Aflossing - geen Switch Voorval</i></p> <p>Rekening houdend met een eventuele toepasselijke tegeldemaking van de Notes wordt, indien zich geen Switch Voorval voordoet, het rendement op de Notes op de Vervaldatum op basis van de volgende rendementsformule berekend:</p> <p style="text-align: center;">Gespecificeerde Denominatie x [Max (100%; <i>Index Performance</i>)]</p> <p>Waarbij:</p> <p>Indexprestatie betekent een verhouding, uitdrukt als een percentage, die door de Berekeningsagent overeenkomstig de volgende formule (afgerond op vier cijfers achter de komma, waarbij 0,00005 naar boven</p>

wordt afgerond) wordt bepaald:

$$\frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}$$

(b) Definitieve Aflossing en Rente - Switch Voorval

Onder voorbehoud van eventueel toepasselijke tegeldemaking van de Notes zal, indien zich een Switch Voorval voordoet, het Definitieve Aflossingsbedrag op de Notes op de Vervaldatum een bedrag zijn gelijk aan 100% van het totale uitstaande bedrag.

Switch Voorval betekent, op iedere Switch Datum, waar de Emittent ervoor kiest te switchen naar een vaste rentevoet, in welk geval de Notes rentedragend worden vanaf (en met inbegrip van) de Uitgiftedatum tegen het Rentetarief, welke rente jaarlijks betaalbaar wordt vanaf (en met inbegrip van) de Rentebetaldingsdatum na de Switch Voorval, zulks onder het voorbehoud dat slechts één switch kan worden uitgeoefend door de Emittent. Indien eenmaal is geswitcht blijven de Notes met een vaste rente tot de Vervaldatum, tenzij deze worden afgelost, aangekocht of ingetrokken;

Switchdatum betekent:

1	05 april 2019
2	6 april 2020
3	6 april 2021
4	5 april 2022
5	5 april 2023
6	5 april 2024
7	7 april 2025
8	7 april 2026

Rentebetaldingsdatum betekent:

1	23 april 2019
2	20 april 2020
3	20 april 2021
4	19 april 2022
5	19 april 2023
6	19 april 2024
7	22 april 2025

8	21 april 2026
9	19 april 2027

Rente betekent 4% per jaar;

Indexniveau betekent het niveau van de Index zoals door de Berekeningsagent wordt bepaald;

Aanvangsniveau betekent het niveau van de Index zoals op het Waarderingsstijdstip op de Uitoefendatum door de Berekeningsagent wordt bepaald;

Definitief Niveau betekent het rekenkundig gemiddelde van het niveau van de Index zoals op elk van de Middellingsdata (of, indien een dergelijke datum geen geplande handelsdag is, de eerstvolgende desbetreffende geplande handelsdag) door de Berekeningsagent per het Waarderingsstijdstip wordt bepaald.

Middelingsdatum betekent:

1	05/04/2024	14	05/05/2025	27	05/06/2026
2	06/05/2024	15	05/06/2025	28	06/07/2026
3	05/06/2024	16	07/07/2025	29	05/08/2026
4	05/07/2024	17	05/08/2025	30	07/09/2026
5	05/08/2024	18	05/09/2025	31	05/10/2026
6	05/09/2024	19	06/10/2025	32	05/11/2026
7	07/10/2024	20	05/11/2025	33	07/12/2026
8	05/11/2024	21	05/12/2025	34	05/01/2027
9	05/12/2024	22	05/01/2026	35	05/02/2027
10	06/01/2025	23	05/02/2026	36	05/03/2027
11	05/02/2025	24	05/03/2026	37	05/04/2027
12	05/03/2025	25	07/04/2026		
13	07/04/2025	26	05/05/2026		

Beurs betekent ten aanzien van elke component van de Index (elk te noemen: een **Componenteffect**) de voornaamste effectenbeurs waarop dat Componenteffect voornamelijk wordt verhandeld, zoals door de Berekeningsagent wordt bepaald.

Indexsponsor betekent NYSE Euronext.

Uitoefendatum betekent 5 april 2018 of, indien die datum geen

	<p>desbetreffende geplande handelsdag is, de eerstvolgende desbetreffende geplande handelsdag.</p> <p>Waarderingstijdstip betekent (i) in het kader van de vaststelling of er zich een Marktversturende Gebeurtenis heeft voorgedaan: (a) ten aanzien van een Componenteffect, het Geplande Sluitingstijdstip op de Beurs ten aanzien van dat Componenteffect, en (b) ten aanzien van optiecontracten of futurescontracten op de Index, de sluiting van de handel op de Gerelateerde Beurs; en (ii) in alle andere gevallen, het tijdstip waarop het officiële slotniveau van de Index wordt berekend en door de Indexsponsor wordt gepubliceerd.</p> <p>Gerelateerde Beurs betekent de beurs of het noteringssysteem waar futures- of optiecontracten met betrekking tot de Index voornamelijk worden verhandeld, zoals door de Berekeningsagent volledig naar eigen inzicht of zoals anderszins vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden wordt bepaald, of een opvolger van een dergelijke beurs of een vervangende beurs of vervangend noteringssysteem waarnaar de handel in futures- of optiecontracten met betrekking tot de Index tijdelijk is verplaatst (mits de Berekeningsagent heeft bepaald dat er op die tijdelijke vervangende beurs of dat tijdelijke vervangende noteringssysteem sprake is van vergelijkbare liquiditeit ten opzichte van de futures- of optiecontracten met betrekking tot de Index als op de oorspronkelijke Gerelateerde Beurs).</p> <p>Gepland Sluitingstijdstip betekent ten aanzien van elk Componenteffect het geplande doordeweekse sluitingstijdstip van de Beurs, niet zijnde nabeurshandel of andere handel buiten de reguliere beurstijden.</p> <p>Geplande Handelsdag betekent elke dag waarop: (i) de Indexsponsor volgens planning het niveau van de Index zal publiceren; en (ii) de Gerelateerde Beurs volgens planning open zal zijn voor de handel tijdens zijn reguliere beurstijden.</p> <p>Wanneer zich een Geval van Wanprestatie (op verzoek van een Notehouder) of een geval van overmacht (indien de Emittent dit heeft bepaald) voordoet, worden de Notes tegen de reële marktwaarde afgelost, zoals door de Berekeningsagent is bepaald.</p> <p>Na een buitengewone gebeurtenis is de Berekeningsagent dan wel de Emittent gerechtigd ter nakoming van de verplichtingen met betrekking tot de uitstaande Note, ofwel:</p> <p>het niveau van de Index te berekenen overeenkomstig de formule voor en methode van de berekening van de Index die onmiddellijk voorafgaand aan de wijziging, wanprestatie of intrekking van toepassing waren, maar uitsluitend met inachtneming van die effecten die onmiddellijk voorafgaand aan de buitengewone gebeurtenis de Index vormden; of (en niet 'en')</p>
--	--

		<p>de Index te vervangen door de aldus gewijzigde Index of door de nieuwe index (al naargelang van toepassing), met dien verstande dat (A) de Berekeningsagent in dat geval zodanige aanpassingen aan de nieuwe index zal doen als nodig mochten zijn om het economische equivalent van de verplichting van de Emittent tot betaling van elk bedrag dat ingevolge aan de Index gekoppelde Notes betaalbaar is, in stand te houden alsof die nieuwe of gewijzigde index niet in de plaats was gekomen van de Index en zo nodig de gewijzigde of nieuwe index zal vermenigvuldigen met een koppelingscoëfficiënt zoals door de Berekeningsagent wordt bepaald, en (B) de Note-houders in dat geval van de gewijzigde Index of de nieuwe index (al naargelang het geval) en zo nodig van de koppelingscoëfficiënt in kennis worden gesteld; of (en niet 'en')</p> <p>elke Note-houder de keuze te bieden (uit te oefenen geheel ter beoordeling van die Note-houder) tussen tegeldemaking van zijn Notes tot de Vervaldatum of vervroegde aflossing van zijn Notes tegen de reële marktwaarde daarvan.</p> <p>Na een geval van onrechtmatigheid (dat geen geval van overmacht vormt) biedt de Emittent elke Note-houder de keuze (uit te oefenen geheel ter beoordeling van die Note-houder) tussen tegeldemaking van zijn Notes tot de Vervaldatum of vervroegde aflossing van zijn Notes tegen de reële marktwaarde daarvan, zoals door de Berekeningsagent wordt bepaald.</p>						
C.19	Definitieve referentieprijis van de onderliggende waarde	De definitieve referentieprijis van de onderliggende waarde wordt overeenkomstig het in Element C.18 hierboven vermelde waarderingsmechanisme bepaald.						
C.20	Onderliggende waarde	<p>De Onderliggende Referentie zoals in Element C.15 wordt vermeld.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Index</th> <th>Bloomberg Code</th> <th>Type</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Euronext® Climate Orientation Priority 50 EW Excess Return</td> <td>COP5E</td> <td>Multi-Exchange</td> </tr> </tbody> </table>	Index	Bloomberg Code	Type	Euronext® Climate Orientation Priority 50 EW Excess Return	COP5E	Multi-Exchange
Index	Bloomberg Code	Type						
Euronext® Climate Orientation Priority 50 EW Excess Return	COP5E	Multi-Exchange						

Afdeling D – Risico's

Element	Titel	
D.2	Belangrijkste risico's met betrekking tot de Emittent	<p>De belangrijkste risico's met betrekking tot NATIXIS:</p> <p>De belangrijkste risico's met betrekking tot de macro-economische omgeving en de financiële crisis omvatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ongunstige markt- of economische omstandigheden kunnen leiden tot een daling van de netto bankinkomsten, van de

rentabiliteit en van de financiële positie van NATIXIS;

- de mogelijke versterking van de reguleringen van toepassing op de financiële sector, die ingegeven zijn door de financiële crisis, zouden aanleiding kunnen geven tot de invoering van nieuwe beperkingen inzake compliance;
- de omstandigheden op de financiële markten, in het bijzonder de primaire en secundaire schuldmarkten, kunnen een betekenisvolle negatieve impact hebben op NATIXIS; en
- NATIXIS heeft betekenisvolle verliezen geleden en het is mogelijk dat ze verliezen blijft lijden, op haar activaportefeuille als gevolg van de financiële crisis.

De belangrijkste risico's met betrekking tot de structuur van NATIXIS omvatten:

- De hoofdaandeelhouder van NATIXIS heeft een grote invloed over bepaalde bedrijfsacties;
- de beleidsregels en procedures inzake risicobeheer van NATIXIS zijn onderhevig aan de goedkeuring en controle van BPCE; en
- de herfinanciering van NATIXIS verloopt via BPCE.

De belangrijkste risico's met betrekking tot de structuur van de operaties van NATIXIS en de banksector omvatten:

- NATIXIS is blootgesteld aan verschillende soorten risico's die inherent zijn aan banktransacties;
- kredietrisico;
- markt-, liquiditeits- en financieringsrisico;
- operationele risico's;
- verzekeringsrisico;
- het is mogelijk dat NATIXIS niet in staat is haar nieuwe bedrijfs- en activiteitenstrategie zo efficiënt te implementeren als bedoeld;
- elke belangrijke stijging in de voorzieningen of verliezen bovenop het voorheen geregistreerde niveau van de voorzieningen zou een materiële impact kunnen hebben op de bedrijfsresultaten of de financiële positie van NATIXIS;
- het vermogen van NATIXIS om gekwalificeerde werknemers aan te trekken en te behouden is van essentieel belang voor het succes van haar activiteiten en wanneer ze hier niet in slaagt kan dit een materiële impact hebben op haar prestaties;
- toekomstige gebeurtenissen kunnen verschillend zijn van diegene die weergegeven worden in de hypothese die

		<p>gehanteerd wordt door het management bij het opmaken van de financiële rekening van NATIXIS, wat kan leiden tot onverwachte verliezen in de toekomst;</p> <ul style="list-style-type: none"> • marktschommelingen en volatiliteit kunnen NATIXIS blootstellen aan het risico op verliezen met betrekking tot handels- en beleggingstransacties;
		<ul style="list-style-type: none"> • het is mogelijk dat NATIXIS lagere inkomsten genereert uit makelaardij en andere commissies en op vergoedingen gebaseerde activiteiten tijdens neerwaartse bewegingen van de markt; • betekenisvolle rentewijzigingen zouden een materiële impact kunnen hebben op de netto bankinkomsten of de rentabiliteit van NATIXIS;
		<ul style="list-style-type: none"> • wijzigingen van wisselkoersen kunnen een betekenisvolle invloed hebben op de resultaten van NATIXIS; • elke onderbreking of defect met betrekking tot de informatiesystemen van NATIXIS, of die van derden, kunnen leiden tot verlies van activiteiten en andere verliezen; • onvoorziene gebeurtenissen kunnen leiden tot een onderbreking van de activiteiten van NATIXIS en kunnen grote verliezen en bijkomende kosten veroorzaken; • het is mogelijk dat NATIXIS kwetsbaar is voor politieke, macro-economische en financiële omstandigheden of specifieke omstandigheden in de landen waar ze actief is; • NATIXIS is onderworpen aan een betekenisvolle regulering in Frankrijk en in verschillende andere landen waar ze actief is; regelgevende acties en wijzigingen in deze reguleringen zouden een negatieve impact kunnen hebben op de activiteiten en de resultaten van NATIXIS; • de fiscale wetgeving en de toepassing ervan in Frankrijk en in de landen waar NATIXIS actief is, kunnen mogelijk een betekenisvolle impact hebben op de resultaten van NATIXIS; • ondanks de beleidsregels, procedures en methodes inzake risicobeheer die zijn ingevoerd, kan NATIXIS blootgesteld worden aan niet-vastgestelde of niet-geanticiperde risico's die tot aanzienlijke verliezen kunnen leiden; • de hedging-strategieën die geïmplementeerd worden door NATIXIS kunnen niet alle risico's op verlies voorkomen; • NATIXIS kan problemen ervaren bij het identificeren, uitvoeren en integreren van haar beleid met betrekking tot overnames of joint ventures;

		<ul style="list-style-type: none"> • hevige concurrentie, zowel in de thuismarkt van NATIXIS, zijnde Frankrijk, haar grootste markt, en op internationale schaal, zouden een negatieve impact kunnen hebben op de netto bankinkomsten en op de rentabiliteit van NATIXIS; • de financiële gezondheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers zouden een nadelige impact kunnen hebben op NATIXIS; • de winstgevendheid en de bedrijfsvooruitzichten van NATIXIS zouden negatief beïnvloed kunnen worden door reputatie- en juridische risico's; en
		<ul style="list-style-type: none"> • een langdurige daling van de markten kan leiden tot een lagere liquiditeit van activa en het moeilijker maken om ze te verkopen. Een dergelijke situatie zou aanleiding kunnen geven tot aanzienlijke verliezen.
D.6	Risicowaarschuwing	<p>De voornaamste risico's met betrekking tot de Notes omvatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wanneer beleggers beleggen in de Notes, moeten ze vertrouwen op de kredietwaardigheid van de Emittent en van niemand anders.
		<ul style="list-style-type: none"> • Er kunnen belangenconflicten ontstaan tussen de Emittenten en enige van hun verbonden ondernemingen, enerzijds, en de Notehouders anderzijds. • Sommige van de dealers en hun vennoten zijn actief, en zijn in de toekomst mogelijk actief, op het vlak van investment banking, commerciële en/of krediettransacties met de Emittent en zijn verbonden ondernemingen, wat kan leiden tot gevolgen die nadelig zijn voor een belegging in de Notes. • Het is mogelijk dat het initiële Totale Nominale Bedrag de toekomstige liquiditeit van de Notes niet weerspiegelt. • Het daadwerkelijke rendement van de Notehouders op de Notes kan verminderd worden door de fiscale impact op die Notehouder van zijn belegging in de Notes.
		<ul style="list-style-type: none"> • De voorwaarden van de Notes bevatten bepalingen inzake het bijeenroepen van vergaderingen van Notehouders die welbepaalde meerderheden toelaten alle houders die de desbetreffende vergadering niet bijwonen en niet stemmen te binden alsook de Notehouders die tegen de meerderheid in hebben gestemd. • De Notes zijn beheerst door Engels recht, zoals die van kracht is op de datum van dit Prospectus en er kan geen enkele garantie worden gegeven wat betreft de impact van enige mogelijke gerechtelijke beslissing of wijziging in Engels (of enig ander relevant) recht na de datum van dit Prospectus en of enig zulke verandering mogelijks een wezenlijk nadelige

		<p>impact kan hebben op de waarde van enige Notes erdoor beïnvloed.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Indien een bronheffing of aftrek is vereist door Frans recht, zullen Notehouders enkel betaling ontvangen na het opleggen van gelijk welke toepasselijke bronheffing. In de mate dat de bronheffing is opgelegd op betalingen onder de Notes in enige jurisdictie andere dan Frankrijk, zullen Notehouders slechts betaling ontvangen na het opleggen van enige toepasselijke bronheffing.
		<ul style="list-style-type: none"> • Het implementeren van de Richtlijn Herstel en Afwikkeling van Banken en de opname daarvan in Frans recht, of het ondernemen van enige actie in het kader van deze Richtlijn, zou de waarde van de Notes wezenlijk kunnen beïnvloeden. • Onvoorziene gebeurtenissen kunnen leiden tot een onderbreking van de activiteiten van de Emittent en kunnen grote verliezen en bijkomende kosten veroorzaken. • De Emittent is blootgesteld aan kredietrisico's van andere partijen. • Een onderbreking van of een schending van de informatiesystemen van de Emittent kunnen aanleiding geven tot verloren activiteiten of andere verliezen. • Het is mogelijk dat beleggers geen documenten kunnen betekenen aan de Emittent, zijn bestuurders en uitvoerende functionarissen binnen de Verenigde Staten of gerechtelijke vonnissen die bekomen werden in Amerikaanse rechtbanken, af te dwingen tegen hen in de Verenigde Staten. <p>Gestructureerde Notes</p> <ul style="list-style-type: none"> • de marktprijs van de Notes kan volatiel zijn; • de hervorming en regulering van benchmarks kan van wezenlijk ongunstige invloed zijn op de Index of the Notes; • de Notes dragen geen rente; • betalingen kunnen op een ander tijdstip of in een ander land dan verwacht plaatsvinden; • de Onderliggende Waarde van de Notes kan onderhevig zijn aan grote schommelingen die niet gecorreleerd zijn aan wijzigingen in rentevoeten, valuta's of andere indices; • er is geen garantie dat de Emittent ervoor zal kiezen te switchen naar een vaste rentevoet; • indien zich een Switch Voorval voordoet kunnen latere wijzigingen in de marktrentes een nadelige invloed hebben op de Notes, en de opbrengst voor investeerders kan minder zijn dan zij anders zouden hebben ontvangen;

- de timing van wijzigingen in een Onderliggende Waarde van de Notes kan een impact hebben op het daadwerkelijke rendement voor beleggers, zelfs wanneer het gemiddelde niveau in overeenstemming is met hun verwachtingen; en
- noch de huidige, noch de historische waarde van de Onderliggende Waarde van de Notes kan een betrouwbare indicatie zijn van de toekomstige prestaties gedurende de looptijd van enige Note.

Blootstelling aan een index, aanpassingsgebeurtenissen en verstoring van de markt of het niet opengaan van een beurs kan een nadelige impact hebben op de waarde of de liquiditeit van de Notes.

ELK BEDRAG DAT INGEVOLGE DE VOORWAARDEN VAN DE NOTES GEPLAND EN BETAALBAAR IS, IS BLOOTGESTELD AAN HET KREDIETRISICO VAN DE EMITTENT.

Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat wanneer zich een Geval van Wanprestatie of een geval van overmacht voordoet, of in bepaalde andere gevallen van vervroegde aflossing, de Notes tegen de reële marktwaarde ervan kunnen worden afgelost, zoals door de Berekeningsagent wordt bepaald, en dus tegen een bedrag beneden pari (met een minimum van nul). In deze gevallen wordt het tekort door de Note-houders gedragen en is door de Emittent geen verder bedrag verschuldigd.

De voornaamste risico's met betrekking tot de markt in het algemeen omvatten:

- Wanneer de Notes worden uitgegeven, bestaat er geen gevestigde handelsmarkt en bestaat de mogelijkheid dat deze zich nooit ontwikkelt. Het is mogelijk dat beleggers hun Notes niet gemakkelijk kunnen verkopen of tegen prijzen die hen een rendement zal opleveren dat vergelijkbaar is met gelijkaardige beleggingen waarvoor een ontwikkelde secundaire markt bestaat.
- De handelsmarkt voor schuldeffecten kan volatiel zijn en dit kan via verschillende gebeurtenissen een negatieve impact hebben.
- Ten gevolge van de stemming van het Verenigd Koninkrijk om de Europese Unie te verlaten zijn er enkele onzekerheden met betrekking tot het Verenigd Koninkrijk en haar relatie met de Europese Unie.
- Als gevolg van wisselkoersschommelingen of het opleggen van wisselkoerscontroles, is het mogelijk dat beleggers een lagere vergoeding krijgen dan verwacht, of helemaal geen vergoeding.
- Juridische beleggingsoverwegingen kunnen bepaalde beleggingen beperken; beleggers en financiële instellingen

		dienen hun juridische en/of financiële adviseurs en/of de juiste regulatoren te raadplegen om de gepaste verwerking van de Notes te bepalen in het kader van enige toepasselijke op risico gebaseerde kapitaal- of gelijkaardige regels.
--	--	--

Afdeling E – Aanbieding

Element	Titel	
E.2b	Aanwending van de opbrengsten	De netto-opbrengsten van de uitgifte van de Notes zullen door de Emittent worden aangewend voor zijn algemene bedrijfsdoeleinden, zaken en activiteitsontwikkeling gebruikt worden door de Emittent voor zijn algemene bedrijfsdoeleinden, zaken en activiteitsontwikkeling.
E.3	Voorwaarden van de aanbidding	<p>Deze uitgifte van Notes wordt aangeboden in een Openbare Aanbidding in België.</p> <p>De Uitgifteprijs van de Notes bedraagt 100% van de nominale waarde ervan.</p> <p>De totale waarde van de Aanbidding wordt vastgesteld aan het einde van de Aanbiedingsperiode (zoals hieronder gedefinieerd).</p> <p>Het Aanbod van de Notes is voorwaardelijk op hun uitgifte.</p> <p>De tijdsperiode, met inbegrip van alle mogelijke aanpassingen, gedurende welke de aanbidding zal gelden en beschrijving van het aanvraagproces: vanaf 15 februari 2018 (9:00 CET) tot 27 maart 2018 (17:30 CET) of een zodanige andere tijd op zodanige eerdere of andere datum als de Emittent, in overeenstemming met de gemachtigde aanbieder, geheel ter eigen beoordeling, kan bepalen in het licht van de heersende marktomstandigheden (de Aanbiedingsperiode).</p> <p>De gemachtigde Aanbieder heeft, in overeenstemming met de Emittent en de Dealer, het recht inschrijvingsorders (geheel of gedeeltelijk) te aanvaarden of te weigeren, het aanbod te beëindigen, of de aanbiedingsperiode te verlengen, ongeacht of het beoogde uitgiftevolume van Notes is bereikt. Er hoeven geen redenen te worden opgegeven.</p> <p>Details van het minimale en/of maximale bedrag van de aanvraag en beschrijving van het aanvraagproces: Het minimum aanvraagbedrag is één (1) Note van EUR 1.000 in de Gespecificeerde Denominatie. Beleggers kunnen een inschrijving op de Notes aanvragen gedurende de Aanbiedingsperiode. De Aanbiedingsperiode kan op elk moment worden beëindigd. In dat geval zal de aanbieder het publiek hiervan onmiddellijk in kennis stellen vóór het einde van de Aanbiedingsperiode door middel van een kennisgeving die gepubliceerd wordt op de website van de Emittent (www.equitysolutions.natixis.fr).</p>

Element	Titel	
		Beschrijving van de mogelijkheid om de inschrijvingen te verminderen en de manier voor het terugstorten van door de aanvragers teveel betaalde bedragen: Niet van toepassing.
		<p>Details van de methode en de tijdslimieten voor het volstorten en afleveren van de effecten: De resultaten van het aanbod worden uiterlijk 30 maart 2018 gepubliceerd op de website van Natixis (www.equitysolutions.natixis.fr). De effecten worden aan de beleggers tegen betaling geleverd op de Uitgiftedatum.</p> <p>Manier en datum waarop de resultaten van de aanbidding openbaar moeten worden gemaakt: De effecten worden aan de beleggers tegen betaling geleverd op de Uitgiftedatum.</p>
		<p>Categorieën van potentiële beleggers aan wie de effecten worden aangeboden: particuliere en gekwalificeerde beleggers.</p> <p>Wanneer tranches zijn voorbehouden voor bepaalde landen: Niet van toepassing.</p> <p>Procedure voor kennisgeving aan aanvragers van het toegewezen aantal en vermelding of de verhandeling kan beginnen voor de kennisgeving is gedaan: Niet van toepassing.</p> <p>Bedrag van enige uitgaven en taksen die specifiek aangerekend worden aan de inschrijver of koper: Niet van toepassing.</p> <p>Naam (Namen) en adres (adressen), in zoverre gekend door de Emittent, van de plaatsers in de verschillende landen waar de aanbidding plaatsvindt: De Gemachtigde Aanbidders geïdentificeerd in Element A.2 van deze Samenvatting.</p>
E.4	Belang van natuurlijke en rechtspersonen betrokken bij de Aanbidding	<p>Aan de desbetreffende distributeur kunnen vergoedingen worden betaald met betrekking tot enige uitgifte van Notes in het kader van het Programma. De dealer of distributeur en zijn verbonden ondernemingen kunnen zich ook inlaten met, en zich in de toekomst inlaten met, investment banking en/of commerciële banktransacties met, en kunnen andere diensten leveren voor, de Emittent en zijn verbonden ondernemingen in het kader van hun normale bedrijfsactiviteiten.</p> <p>Behalve voor vergoedingen die betaalbaar zijn aan de distributeur in verband met de Aanbidding tot maximaal 0,51% van het Totale Nominale Bedrag, heeft, voor zover de Emittent zich bewust is, geen enkele persoon die betrokken is bij de aanbidding van de Notes een materieel belang in de Aanbidding.</p>

Element	Titel	
		<p>Verschillende entiteiten binnen de groep van de Emittent en verbonden partijen kunnen verschillende rollen op zich nemen met betrekking tot de Notes, met inbegrip van Emittent van de Notes, Berekeningsagent voor de Notes, emittent, sponsor of berekeningsagent van de Onderliggende Referentie(s) en kunnen zich ook inlaten met handelsactiviteiten (met inbegrip van hedgingactiviteiten) met betrekking tot de Onderliggende Referentie en andere instrumenten of afgeleide producten die gebaseerd zijn of betrekking hebben op de Onderliggende Referentie, wat aanleiding kan geven tot mogelijke belangenconflicten.</p> <p>De Berekeningsagent is dezelfde entiteit als de Emittent en er kunnen potentiële belangenconflicten bestaan tussen de Berekeningsagent en de houders van de Notes.</p>
		<p>De Emittent en zijn verbonden partijen kunnen ook andere afgeleide instrumenten uitgeven met betrekking tot de Onderliggende Referentie en kunnen optreden als onderschrijver met betrekking tot toekomstige aanbiedingen van aandelen of andere effecten met betrekking tot een uitgifte van Notes of kunnen optreden als financieel adviseur voor bepaalde bedrijven of bedrijven waarvan de aandelen of andere effecten opgenomen zijn in een korf of in een commerciële banking-hoedanigheid voor dergelijke bedrijven.</p>
		<p>Anders dan hierboven vermeld, heeft, voor zover de Emittent zich bewust is, geen enkele persoon die betrokken is bij de uitgifte van de Notes een materieel belang in de aanbieding, met inbegrip van conflicterende belangen.</p>
E.7	Kosten aangerekend aan de belegger door de Emittent of een Aanbieder	Niet van toepassing - Er zullen geen kosten worden aangerekend aan beleggers door de Emittent of een Gemachtigde Aanbieder.