

NOTA DI SINTESI SPECIFICA DELL'EMISSIONE

Sezione A - Introduzione e avvertenze

| Elemento | Titolo | |
|----------|---|--|
| A.1 | Avvertenza generale relativa alla Nota di Sintesi | <p>Si avverte che:</p> <ul style="list-style-type: none">• la presente Nota di Sintesi dovrebbe essere letta come una introduzione al Prospetto di Base;• ogni decisione di investire nei titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base considerato nel suo insieme da parte dell'investitore;• qualora sia proposta un'azione davanti a un tribunale 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 incombe soltanto sull'Emittente o sul Garante che hanno preparato la nota di sintesi, inclusa ogni traduzione della stessa, ma soltanto qualora la stessa risulti fuorviante, non corretta o non coerente se letta congiuntamente alle altre parti del prospetto o non fornisca, se 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 ”) in forma di <i>société anonyme</i> (società per azioni). |
| B.4b | Informazioni sulle tendenze | Non applicabile - Non vi sono tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi noti ragionevolmente suscettibili di avere un effetto rilevante sulle prospettive di Natixis Structured Issuance SA per l’esercizio fiscale in corso. |
| B.5 | Descrizione del Gruppo | <p>Natixis Structured Issuance SA è controllata indirettamente al 100% da NATIXIS.</p> <p>Con effetto dal 31 luglio 2009 (escluso), NATIXIS è affiliata a BPCE, l’organo centrale del nuovo gruppo bancario formato dall’aggregazione di <i>Groupe Banque Populaire</i> e <i>Groupe Caisse d’Epargne</i>, conclusa il 31 luglio 2009. Questa affiliazione a BPCE è disciplinata dall’articolo L.511-30 del Codice Monetario e Finanziario francese (<i>Code Monétaire et Financier</i>).</p> <p>Quale organo centrale e ai sensi dell’articolo L. 511-31 del Codice Monetario e Finanziario francese, BPCE è responsabile di garantire la liquidità e la solvibilità di NATIXIS.</p> <p>BPCE è l’azionista principale di NATIXIS e, come tale, esercita le responsabilità stabilite dai regolamenti bancari.</p> |
| B.9 | Proiezione o stima degli utili | Non applicabile – Non è stata effettuata alcuna proiezione o stima degli 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 | <p>Al 30 giugno 2015, il totale delle attività di Natixis Structured Issuance SA era pari a €1.734.858.293,20. L’utile di Natixis Structured Issuance SA al 30 giugno 2015 era pari a €168.806,33.</p> <p>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.</p> |
| | Dichiarazioni di assenza di mutamenti significativi o sostanzialmente pregiudizievoli | Non applicabile. Non si è verificato alcun mutamento significativo nella posizione finanziaria o commerciale di Natixis Structured Issuance SA dal 30 giugno 2015 e non si sono verificati mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli nelle previsioni di Natixis Structured Issuance SA dal 31 dicembre 2014. |

| | | |
|-------------|---|--|
| B.13 | Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente | Non Applicabile - Non si sono verificati eventi recenti specifici di Natixis Structured Issuance SA che siano rilevanti in misura significativa per la valutazione della solvibilità di 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. Essa dipende dalla sua controllante NATIXIS. |
| B.15 | Attività principali | Le attività principali di Natixis Structured Issuance SA consistono, <i>inter alia</i> , nell'acquisto, gestione e/o concessione di finanziamenti in forma di prestiti, opzioni, derivati e altre attività finanziarie e strumenti finanziari in qualsiasi forma e di qualsiasi natura, nella raccolta di provvista tramite l'emissione di Titoli o altri strumenti finanziari e nella stipula di contratti e operazioni in relazione a quanto sopra. |
| B.16 | Azionisti di controllo | Natixis Structured Issuance SA è controllata indirettamente al 100% da NATIXIS. Natixis Structured Issuance SA è posseduta al 100% da Natixis Trust, a sua volta posseduto da NATIXIS. BPCE è l'azionista principale di NATIXIS e, come tale, esercita le responsabilità stabilite dai regolamenti bancari. Al 31 dicembre 2014, BPCE deteneva il 71,5% 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 i Titoli, che a sua volta include i <i>Certificates</i> , 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 da parte 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 |
| B.19/B.2 | Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ Paese di costituzione | NATIXIS è domiciliata al 30, avenue Pierre Mendes-France, 75013 Parigi, Francia. Essa è costituita in e ai sensi delle leggi francesi in forma di società per azioni (<i>société anonyme à Conseil d'Administration</i>). |
| B.19/B.4b | Informazioni sulle tendenze | Non applicabile - Non vi sono tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi noti ragionevolmente suscettibili di avere un effetto rilevante sulle prospettive di NATIXIS. |
| B.19/B.5 | Descrizione del Gruppo | <p>Con effetto dal 31 luglio 2009 (escluso), NATIXIS è affiliata a BPCE, l'organo centrale del nuovo gruppo bancario formato dall'aggregazione di <i>Groupe Banque Populaire</i> e <i>Groupe Caisse d'Epargne</i>, conclusa il 31 luglio 2009. Questa affiliazione a BPCE è disciplinata dall'articolo L.511-30 del Codice Monetario e Finanziario francese (<i>Code Monétaire et Financier</i>).</p> <p>Quale organo centrale e ai sensi dell'articolo L. 511-31 del Codice Monetario e Finanziario francese, BPCE è responsabile di garantire la liquidità e la solvibilità di NATIXIS.</p> <p>BPCE è l'azionista principale di NATIXIS e, come tale, esercita le responsabilità stabilite dai regolamenti bancari.</p> |
| 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 storiche chiave selezionate | Al 30 giugno 2015, le attività totali di NATIXIS erano pari a €511,8 miliardi. Le entrate nette di NATIXIS per il periodo concluso il 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 |

| | | |
|------------------|--|---|
| | | <p>interamente versate di €1.60 l'una.</p> <p>Al 31 marzo 2015, le attività totali di NATIXIS erano pari a €574,1 miliardi. Le entrate nette di NATIXIS per il periodo concluso il 31 marzo 2015 erano pari a €2.190 milioni, il suo reddito operativo lordo era pari a €637 milioni e l'utile netto (quota di gruppo) era pari a €287 milioni. Dal 31 marzo 2015, il capitale azionario è di €4.991.395.425,60 diviso in 3.119.622.141 azioni interamente versate di €1,60 l'una.</p> <p>Al 31 marzo 2014, le attività totali di NATIXIS erano pari a EUR 539,7 miliardi. Le entrate nette di NATIXIS per il periodo concluso il 31 marzo 2014 erano pari a EUR 1.879 milioni, il suo reddito operativo lordo era pari a EUR 492 milioni e l'utile netto (quota di gruppo) era pari a EUR 270 milioni. Dal 31 marzo 2014, il capitale azionario era di €4.970.490.073,60 diviso in 3.106.556.296 azioni interamente versate di €1,60 l'una.</p> <p>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 il 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.</p> <p>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 il 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.</p> |
| | Dichiarazioni di assenza di cambiamenti pregiudizievoli significativi | Non si sono verificati cambiamenti pregiudizievoli significativi nelle prospettive di NATIXIS dal 31 dicembre 2014. |
| | Descrizione di cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale dopo il periodo coperto dalle informazioni finanziarie storiche | Il capitale azionario di NATIXIS è stato aumentato in data 24 luglio 2015. 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 di fuori del sopra menzionato aumento di capitale, non vi è stato alcun cambiamento rilevante nella posizione finanziaria o commerciale di NATIXIS dal 30 giugno 2015. |
| B.19/B.13 | Eventi aventi un impatto sulla solvibilità del Garante | Si veda l'Elemento B.12 di cui sopra: <i>“Descrizione di cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o</i> |

| | | |
|------------------|-------------------------------------|--|
| | | <i>commerciale dopo il periodo coperto dalle informazioni finanziarie storiche”.</i> |
| 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 altre entità del gruppo. |
| B.19/B.15 | Attività principali | NATIXIS rappresenta il ramo <i>corporate</i> , gestione degli investimenti e servizi finanziari del Gruppo BPCE, il secondo in Francia per quota di mercato (<i>fonte: Banca di Francia</i>). NATIXIS ha esperienza di altissimo livello in varie aree di tre attività strategiche: <ul style="list-style-type: none"> • <i>corporate and investment banking</i>; • soluzioni d’investimento (gestione patrimoniale, assicurazione, <i>private banking, private equity</i>); e • Servizi Finanziari specializzati. NATIXIS ha un impegno di lungo termine nei confronti del proprio bacino di clientela costituito da società, istituzioni finanziarie e investitori istituzionali, nonché del bacino di clientela costituito da privati, professionisti e PMI delle reti bancarie <i>retail</i> del Gruppo BPCE (<i>Caisse d’Epargne e Banque Populaire</i>). |
| B.19/B.16 | Azionisti di controllo | BPCE è l’azionista principale di NATIXIS e, in quanto tale, esercita le responsabilità stabilite dai regolamenti bancari. Al 31 luglio 2015, BPCE deteneva il 71,2% del capitale sociale di NATIXIS. |
| B.19/B.17 | Rating | Al debito chirografario non subordinato a lungo termine di NATIXIS è attribuito il rating A2 (stabile) da parte di Moody’s Investors Inc. (“ Moody’s ”), A (negativo) da parte di Standard e Poor’s Ratings Services (“ S&P ”) e A (stabile) da parte di 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 proprio sito web (www.esma.europa.eu/page/ List-registered-and-certified- |

| | | |
|--|--|---|
| | | CRAs) un elenco delle agenzie di rating registrate ai sensi del Regolamento CRA. Tale elenco è aggiornato entro i 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 nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea entro i 30 giorni successivi a tale aggiornamento. |
|--|--|---|

Sezione C – Titoli

| Elemento | Titolo | |
|----------|--|---|
| C.1 | Tipo e Classe dei Titoli/ISIN | <p>I titoli (i “Titoli”) descritti nella presente sezione sono titoli di debito con taglio inferiore a EUR 100.000 (o il suo equivalente in altra valuta).</p> <p>I Titoli sono Titoli Strutturati</p> <p>Numero di Serie: 966</p> <p>Numero di Tranche: 1</p> <p>Codice ISIN (“ISIN”): IT0006733320</p> <p>Common Code: 130641644</p> |
| C.2 | Valuta | La valuta della presente Serie di Titoli è l’Euro (EUR). |
| C.5 | Restrizioni alla libera trasferibilità | <p>Il libero trasferimento dei Titoli è soggetto alle restrizioni di vendita di Stati Uniti, Spazio Economico Europeo (inclusi Regno Unito, Irlanda, Francia e Repubblica italiana, Repubblica Ceca, Portogallo, Polonia), Hong Kong, Giappone, Singapore, Taiwan, Svizzera, Federazione Russa, Isole Cayman, Israele, Guernsey, Jersey, Mauritius, Messico, Brasile, Cile, Panama, Perù e Uruguay.</p> <p>I Titoli offerti e venduti al di fuori degli Stati Uniti a soggetti non statunitensi facendo affidamento sulla <i>Regulation S</i> ai sensi dello <i>U.S. Securities Act</i> del 1933 devono rispettare le restrizioni di vendita.</p> <p>I Titoli detenuti presso un sistema di compensazione devono essere trasferiti nel rispetto delle previsioni, procedure e regolamenti di tale sistema di compensazione.</p> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--|---|
| C.8 | Diritti connessi ai Titoli, incluso il ranking e le restrizioni a tali diritti | <p>Diritti connessi ai Titoli</p> <p><i>Tassazione</i></p> <p>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli saranno effettuati senza deduzioni per o a titolo di ritenute fiscali imposte dal Lussemburgo o dalla Francia, a seconda dei casi. Qualora venga effettuata una deduzione, l'Emittente rilevante sarà tenuto, fatto salvo per certe limitate circostanze, a pagare importi aggiuntivi per coprire gli importi così detratti.</p> <p>Tutti i pagamenti di NATIXIS in relazione alla Garanzia NATIXIS, se del caso, saranno effettuati senza alcuna ritenuta fiscale francese, a meno che ciò non sia richiesto per legge. Qualora NATIXIS sia tenuta per legge a effettuare una detrazione per o a titolo di imposte francesi, la stessa pagherà, nella misura in cui non sia vietato dalla legge francese, importi aggiuntivi al Portatore dei Titoli per compensare tale deduzione, il tutto come descritto nella Garanzia NATIXIS.</p> <p>Tutti i pagamenti in relazione ai Titoli saranno soggetti in ogni caso a (i) eventuali ritenute o deduzioni imposte ai sensi della Sezione 871(m) dello <i>U.S. Internal Revenue Code</i> del 1986 (il “Codice”) e (ii) eventuali ritenute o deduzioni imposte 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 qualsiasi regolamento o accordo ai sensi dello stesso, di qualsiasi interpretazione ufficiale dello stesso, o di qualsiasi legge attuativa di un approccio intergovernativo allo stesso.</p> <p><i>Divieto di costituzione di garanzie reali dell'Emittente</i></p> <p>Per tutto il tempo in cui i Titoli, qualsiasi Ricevuta o Cedola ad essi relative resteranno in circolazione, il rilevante Emittente non costituirà né permetterà l'esistenza di ipoteche, pegni, vincoli o altri gravami o diritti di garanzia su o in relazione a tutte o a parte delle sue attività, del suo patrimonio 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 contestualmente o in data anteriore le obbligazioni dell'Emittente rilevante ai sensi dei Titoli, delle Ricevute o delle Cedole (A) siano garantite parimenti e proporzionalmente agli stessi o (B) abbiano il beneficio di una diversa garanzia personale o reale, indennizzo o altro accordo</p> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|--|
| | | <p>approvati con Delibera Straordinaria dei Portatori dei Titoli.</p> <p>Debito Rilevante indica un indebitamento presente o futuro, nella forma di, o rappresentato da, obbligazioni (<i>bonds, notes, debentures</i>) o altri titoli che siano al momento, o siano idonei ad essere in futuro, quotati o regolarmente negoziati in una qualsiasi borsa valori, mercato <i>over-the-counter</i> o altro mercato di titoli.</p> <p>Eventi di Inadempimento</p> <p>I Titoli possono diventare immediatamente rimborsabili mediante notifica da parte di un portatore al verificarsi di certi eventi (Eventi di Inadempimento), incluso il mancato pagamento e il mancato adempimento delle obbligazioni dell'Emittente rilevanti in relazione ai Titoli e l'insolvenza o la liquidazione dell'Emittente rilevante.</p> <p>Non vi sono eventi di inadempimento in relazione a NATIXIS con riguardo ai Titoli emessi da Natixis Structured Issuance SA o alla Garanzia NATIXIS.</p> <p>Assemblee</p> <p>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.</p> <p>Legge applicabile</p> <p>I Titoli sono regolati dalla Legge inglese.</p> <p>Ranking dei Titoli</p> <p>Le obbligazioni dell'Emittente rilevante ai sensi dei Titoli rappresenteranno obbligazioni non subordinate e non garantite di tale Emittente.</p> <p>Limitazione dei diritti</p> <p>Prescrizione</p> <p>Le pretese nei confronti dell'Emittente rilevante in relazione ai</p> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------------------|--|
| | | pagamenti relativi a Titoli, Ricevute e Cedole (che a tale fine non includeranno le Cedole di Affogliaimento) 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 rispettiva Data Rilevante in relazione alle stesse. |
| C.9 | Interessi/Rimborso | <p>Cfr. anche l'Elemento C.8.</p> <p>Interesse</p> <p>I Titoli (Titoli Strutturati) maturano interessi a partire dalla data della loro emissione ad un tasso strutturato calcolato mediante riferimento ad un Paniere di Indici (il/i “Riferimenti Sottostanti”).</p> <p>Il tasso d'interesse è calcolato ai sensi della seguente formula di pagamento: Phoenix</p> <p>Rimborso</p> <p>Salvo ove siano già stati acquistati e annullati o rimborsati anticipatamente, i Titoli saranno rimborsati in data 14 ottobre 2019 ad un importo determinato ai sensi della seguente formula: Phoenix.</p> <p>L'Emittente può rimborsare tutti i Titoli anticipatamente nelle seguenti date: 25 gennaio 2016, 25 aprile 2016, 25 luglio 2016, 25 ottobre 2016, 25 gennaio 2017, 25 aprile 2017, 25 luglio 2017, 25 ottobre 2017, 25 gennaio 2018, 25 aprile 2018, 25 luglio 2018, 25 ottobre 2018, 28 gennaio 2019, 25 aprile 2019 e 25 luglio 2019.</p> <p>I pagamenti dovranno essere effettuati mediante bonifico su un conto denominato nella valuta del caso presso una banca avente sede nel principale centro finanziario di tale valuta.</p> <p>L'importo di rimborso sarà calcolato ai sensi della seguente formula:</p> <p>Phoenix</p> <p>Rappresentante dei portatori dei Titoli</p> <p>Non Applicabile – L'Emittente non ha nominato alcun rappresentante dei Portatori dei Titoli.</p> |

| Elemento | Titolo | |
|-----------------|--|--|
| C.10 | Componente derivata nei pagamenti degli interessi | I pagamenti degli interessi in relazione ai Titoli saranno determinati mediante riferimento all'andamento del o dei Riferimenti Sottostanti. Si prega di fare riferimento anche all'Elemento C.9 |
| C.11 | Ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato | È stata presentata da parte dell'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 e interessi da pagare ai sensi dei Titoli dipende dal valore del Riferimento Sottostante, che ha pertanto un impatto sul valore dell'investimento. Il valore dell'investimento è influenzato dall'andamento del Riferimento Sottostante. Si veda anche l'Elemento C.18. |
| C.16 | Data di Scadenza | La Data di Scadenza dei Titoli è il 14 ottobre 2019. |
| C.17 | Procedura di Regolamento | La Serie di Titoli è regolata in contanti. |
| C.18 | Rendimento degli strumenti derivati | Si veda l'Elemento C.8. Il rendimento dei titoli strutturati sarà calcolato in base alla seguente formula di pagamento: <u>Phoenix</u> In corrispondenza di ciascuna Data di Valutazione contrassegnata con "t", una cedola, pagata in corrispondenza della Data di Pagamento contrassegnata con "t", a meno che tale Data di Valutazione non cada successivamente al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato Automatico, viene calcolata in conformità alla seguente formula: CedolaPhoenix(t) = Taglio x [Cedola₁(t) + (Cedola₂(t) – CedolaMemory(t)) x CondizioneUpside (t)] CondizioneUpside (t) = 1 se PerfPaniere ₁ (t) ≥ H(t) |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|---|
| | | <p style="text-align: center;">= 0 in caso contrario</p> <p>Dove:</p> <p>Cedola₁(t) indica un tasso di interesse come indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Cedola₂(t) indica un tasso di interesse come indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>H(t) indica la percentuale indicata nelle Condizioni Definitive. Se “H(t)” viene indicato come Non Applicabile, allora CondizioneUpside (t) = 0 in ogni caso.</p> <p>PerfPaniere₁(t) indica una performance della Selezione di Sottostanti alla Data di Valutazione contrassegnata con “t”, associata, ove necessario a un Gruppo di Date di Osservazione. Il suo valore viene calcolato usando una delle formule contenute al paragrafo 1.1 Definizioni Comuni in relazione alla definizione di "PerfPaniere" come indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Il Rimborso Anticipato Automatico dei Titoli viene provocato in corrispondenza di una qualsiasi Data di Valutazione contrassegnata con “t” quando:</p> <p style="text-align: center;">CondizioneAutoCall(t) = 1</p> <p>Con:</p> <p style="text-align: center;">CondizioneAutoCall(t) = 1 se PerfPaniere₂ (t) ≥ R(t)</p> <p style="text-align: center;">= 0 in caso contrario</p> <p>dove:</p> <p>R(t) indica la percentuale indicata nelle Condizioni Definitive. Se “R(t)” viene indicato come Non Applicabile, allora CondizioneAutoCall (t) = 0 in ogni caso.</p> <p>PerfPaniere₂(t) indica una performance della Selezione di Sottostanti alla Data di Valutazione contrassegnata con “t”, associata, ove necessario a un Gruppo di Date di Osservazione. Il suo valore viene calcolato usando una delle formule contenute al paragrafo 1.1 Definizioni Comuni, in relazione alla definizione di "PerfPaniere" come indicata nelle Condizioni Definitive.</p> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|---|
| | | <p>In questo caso, l'Importo di Rimborso Anticipato Automatico per titolo pagabile alla Data di Pagamento immediatamente successiva alla Data di Valutazione "t" è pari a:</p> <p style="text-align: center;">Taglio x (100% + Cedola₃(t) x CondizioneUpside₂(t))</p> <p>Con:</p> <p style="text-align: center;">CondizioneUpside₂(t) = 1 se PerfPaniere₃(t) ≥ H₂(t) = 0 in caso contrario</p> <p>Dove:</p> <p>Cedola₃(t) indica un tasso di interesse come indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>H₂(t) indica la percentuale indicata nelle Condizioni Definitive. Se "H₂(t)" viene indicato come Non Applicabile, allora CondizioneUpside₂(t) = 0 in ogni caso.</p> <p>PerfPaniere₃(t) indica una performance della Selezione di Sottostanti alla Data di Valutazione contrassegnata con "t", associata, ove necessario a un Gruppo di Date di Osservazione. Il suo valore viene calcolato usando una delle formule contenute al paragrafo 1.1 Definizioni Comuni in relazione alla definizione di "PerfPaniere" come indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Se i Titoli non sono mai stati soggetti a Rimborso Anticipato Automatico, allora l'Importo di Rimborso Finale per Titolo è pari a:</p> <p style="text-align: center;">Taglio x [100% + CedolaFinale – Vanilla x CondizioneDownside x (1-CondizioneUpside₃)]</p> <p>Dove:</p> <p style="text-align: center;">Vanilla = G x Min (Cap, Max ((K – PerfPaniere₄(T), Floor))</p> <p style="text-align: center;">CondizioneDownside = 1 se PerfPaniere₅(T) < B = 0 in caso contrario</p> <p>E</p> <p style="text-align: center;">CedolaFinale = (Cedola₄ x (1 – CondizioneDownside))</p> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|--|
| | | <p style="text-align: center;">+ (Vanilla₅ x CondizioneUpside₃)</p> <p style="text-align: center;">Vanilla₅ = Cedola₅ + G₅</p> <p style="text-align: center;">x Min(Cap₅, Max((PerfPaniere₆(T) – K₅), Floor₅))</p> <p style="text-align: center;">CondizioneUpside₃ = 1 se PerfPaniere₇(T) ≥ H₃</p> <p style="text-align: center;">= 0 in caso contrario</p> <p>dove:</p> <p>Cedola₄ indica un tasso di interesse come indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Cedola₅ indica un tasso di interesse come indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>H₃ indica la percentuale indicata nelle Condizioni Definitive. Se H₃ viene indicato come Non Applicabile, allora CondizioneUpside₃ = 0 in ogni caso.</p> <p>G indica la percentuale indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>G₅ indica la percentuale indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Cap indica la percentuale indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Cap₅ indica la percentuale indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Floor indica la percentuale indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Floor₅ indica la percentuale indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>K indica la percentuale indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>K₅ indica la percentuale indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>B indica la percentuale indicata nelle Condizioni Definitive. Se “B” viene indicato come Non Applicabile, allora CondizioneDownside = 1 in ogni caso.</p> <p>PerfPaniere₄(T), PerfPaniere₅(T), PerfPaniere₆(T), PerfPaniere₇(T) indica le performance della Selezione di Sottostanti in corrispondenza dell’ultima Data di Valutazione, associata, ove necessario a uno o più Gruppi di Date di Osservazione. Ciascuno dei loro rispettivi valori viene calcolato</p> |

| Elemento | Titolo | | | | | | | | | | | |
|-------------|--|---|-------------|------------------|---------|---------|----------|-----|-----|-----|---------|-----|
| | | usando una delle formule contenute al paragrafo 1.1 Definizioni Comuni in relazione alla definizione di "PerfPaniere" come indicata nelle Condizioni Definitive. Si noti che la formula usata per il calcolo di "PerfPaniere _i (T)" potrebbe essere diversa dalla formula usata per il calcolo di "PerfPaniere _j (T)", quando il pedice "i" è diverso dal pedice "j". | | | | | | | | | | |
| 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 Riferimento Sottostante indicato all'Elemento C.15. <table border="1" data-bbox="655 808 1382 1137"> <thead> <tr> <th>Sottostante</th> <th>Codice Bloomberg</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FTSEMIB</td> <td>FTSEMIB</td> </tr> <tr> <td>FTSE 100</td> <td>UKX</td> </tr> <tr> <td>SMI</td> <td>SMI</td> </tr> <tr> <td>S&P 500</td> <td>SPX</td> </tr> </tbody> </table> | Sottostante | Codice Bloomberg | FTSEMIB | FTSEMIB | FTSE 100 | UKX | SMI | SMI | S&P 500 | SPX |
| Sottostante | Codice Bloomberg | | | | | | | | | | | |
| FTSEMIB | FTSEMIB | | | | | | | | | | | |
| FTSE 100 | UKX | | | | | | | | | | | |
| SMI | SMI | | | | | | | | | | | |
| S&P 500 | SPX | | | | | | | | | | | |

Sezione D - Rischi

| Elemento | Titolo | |
|------------|--------------------------------------|--|
| D.2 | Rischi chiave relativi all'Emittente | <p>I rischi significativi relativi a Natixis Structured Issuance SA includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 di credito dell'Emittente e di nessun altro soggetto (fatta salva la Garanzia NATIXIS), e in quanto investitore non ha diritti in relazione al relativo Sottostante; • potrebbero insorgere potenziali conflitti di |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|--|
| | | <p>interessi tra gli interessi dell'Emittente e quelli delle sue controparti, dei suoi soci, azionisti o delle controllate o collegate dell'Emittente;</p> <ul style="list-style-type: none"> • potrebbero insorgere potenziali conflitti tra gli interessi dell'Emittente e quelli dei Collocatori; • l'Emittente è esposto al merito di credito 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 pregiudizievole rilevante sulla situazione finanziaria e sui risultati operativi dell'Emittente; e • poiché l'Emittente è costituito e ha il suo centro di interessi principale nel Lussemburgo, le procedure concorsuali relative all'Emittente possono procedere ai sensi delle, ed essere disciplinate dalle, leggi del Lussemburgo sull'insolvenza. Le leggi del Lussemburgo sull'insolvenza potrebbero non essere favorevoli agli interessi degli investitori tanto quanto quelle di altre giurisdizioni di cui gli investitori sono a conoscenza 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 sul patrimonio dell'Emittente e sulle sue obbligazioni ai sensi dei Titoli in qualità di Emittente. <p>I rischi significativi relativi a NATIXIS includono:</p> <p>I rischi significativi relativi al contesto macroeconomico e alla crisi finanziaria includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • condizioni di mercato o economiche avverse potrebbero determinare una diminuzione del profitto netto bancario, della redditività e della posizione finanziaria di NATIXIS; • il possibile rafforzamento di regolamenti |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|--|
| | | <p>applicabili al settore finanziario, dettato dalla crisi finanziaria, potrebbe comportare l'introduzione di nuove restrizioni di <i>compliance</i>;</p> <ul style="list-style-type: none"> • le condizioni dei mercati finanziari, in particolare dei mercati di debito primari e secondari, potrebbero avere un considerevole impatto negativo su NATIXIS; e • NATIXIS ha subito perdite significative, e potrebbe continuare a subire perdite nel suo portafoglio di attivi interessato dalla crisi finanziaria. <p>I rischi significativi con riferimento alla struttura di NATIXIS includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • il principale azionista 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 attraverso BPCE. <p>I rischi significativi con riferimento alla struttura delle operazioni di NATIXIS e al settore bancario includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • NATIXIS è esposta a varie categorie di rischio inerenti alle operazioni bancarie; • rischio di credito; • rischio di mercato, liquidità e di finanziamento; • rischi operativi; • rischio di garanzia; • NATIXIS potrebbe non essere in grado di attuare la propria nuova strategia operativa e societaria come effettivamente vorrebbe; • un notevole aumento degli accantonamenti o una perdita superiore al livello degli accantonamenti precedentemente registrati potrebbero condizionare negativamente l'utile operativo o la |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|--|
| | | <p>posizione finanziaria di NATIXIS;</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'abilità di NATIXIS di attrarre e mantenere impiegati qualificati è fondamentale per il successo dei propri affari e l'incapacità di farlo potrebbe condizionare in modo rilevante il suo rendimento; • gli eventi futuri potrebbero essere diversi da quelli riflessi nelle assunzioni utilizzate dal management nella preparazione dei rendiconti finanziari di NATIXIS, il che potrebbe determinare in futuro perdite impreviste; • oscillazioni e volatilità di mercato 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 da altre attività remunerate mediante commissione durante le contrazioni di mercato; • cambiamenti significativi nei 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 malfunzionamento nei sistemi informativi di NATIXIS o in quelli di terze parti, potrebbero causare 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 vulnerabile alle condizioni politiche, macroeconomiche e finanziarie o a circostanze specifiche nei paesi in cui svolge i propri affari; • NATIXIS è soggetta a significativa regolamentazione in Francia e in molti altri paesi |

| Elemento | Titolo | |
|------------|----------------------------------|---|
| | | <p>in cui svolge la propria attività; le azioni regolamentari e le modifiche di tali regolamentazioni potrebbero condizionare negativamente gli affari e i risultati di NATIXIS;</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 in essere, NATIXIS potrebbe essere esposta a rischi non identificati o imprevisi, che verosimilmente potrebbero determinare perdite significative; • le strategie di copertura attuate da NATIXIS non eliminano completamente il rischio di perdite; • NATIXIS potrebbe incontrare difficoltà nell'identificazione, esecuzione e integrazione della propria politica relativa ad acquisizioni o joint venture; • l'intensa concorrenza, sia nel mercato domestico di NATIXIS in Francia, il suo mercato più grande, sia a livello internazionale, potrebbe condizionare negativamente l'utile bancario netto e la redditività di NATIXIS; • la stabilità e il comportamento finanziari di altre istituzioni finanziarie e partecipanti al mercato potrebbero avere un impatto negativo su NATIXIS; • la redditività e le prospettive operative di NATIXIS potrebbero essere condizionate negativamente dal rischio di reputazione e legale; e • una prolungata caduta dei mercati potrebbe ridurre la liquidità degli attivi e rendere più difficile la loro vendita. Tale situazione potrebbe generare perdite significative. |
| D.3 | Rischi chiave relativi ai Titoli | I rischi chiave relativi ai Titoli includono: |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="737 353 1367 566">• Investendo nei Titoli, gli investitori devono fare affidamento sul merito di credito dell’Emittente rilevante (e in caso di Titoli emessi da Natixis Structured Issuance SA con il beneficio della Garanzia NATIXIS, NATIXIS) e di nessun altro soggetto. <li data-bbox="737 595 1367 696">• Conflitti di interessi potrebbero insorgere tra gli Emittenti e una delle loro affiliate, da un lato, e i Portatori dei Titoli, dall’altro. <li data-bbox="737 725 1367 972">• Alcuni dei Collocatori e le loro affiliate hanno intrapreso, e potrebbero intraprendere in futuro, operazioni di <i>investment banking</i>, 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. <li data-bbox="737 1001 1367 1102">• L’Importo Nominale Complessivo iniziale potrebbe non rispecchiare la liquidità futura dei Titoli. <li data-bbox="737 1131 1367 1344">• Un rimborso anticipato ad opzione dell’Emittente, se previsto nelle Condizioni Definitive per una specifica emissione di Titoli, potrebbe causare una notevole riduzione del rendimento atteso dai Portatori dei Titoli rispetto a quanto previsto. <li data-bbox="737 1373 1367 1509">• Il rendimento effettivo dei Titoli di un Portatore dei Titoli potrebbe venire ridotto dall’impatto fiscale su tale Portatore dei Titoli del suo investimento nei Titoli. <li data-bbox="737 1538 1367 1830">• 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 sono stati presenti e che non hanno votato alla relativa assemblea, nonché i Portatori dei Titoli che hanno votato in maniera diversa dalla maggioranza. <li data-bbox="737 1859 1367 1917">• I Titoli sono disciplinati dalla legge inglese in vigore alla data del presente Prospetto di Base, e |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|--|
| | | <p>non può essere fornita alcuna garanzia in merito all'impatto di una possibile decisione giudiziaria o modifica della legge inglese (o altra legge rilevante) successivamente alla data del presente Prospetto di Base.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Qualora dovesse 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. • Ai sensi dei termini dei Titoli, l'Emittente è tenuto a effettuare pagamenti di capitale e interessi senza ritenute fiscali imposte dal Lussemburgo - e solo da tale giurisdizione -. Nella misura in cui sia imposta una ritenuta fiscale sui pagamenti di capitale e interessi ai sensi dei Titoli in una giurisdizione diversa dal Lussemburgo, i Portatori dei Titoli riceveranno il pagamento soltanto dopo l'applicazione di qualsiasi ritenuta fiscale applicabile. • La ritenuta ai sensi del <i>Foreign Account Tax Compliance Act</i> potrebbe avere un impatto sui pagamenti relativi ai Titoli. • La ritenuta ai sensi dell'<i>Hiring Incentives to Restore Employment Act</i> potrebbe avere un impatto sui pagamenti relativi ai Titoli. • La proposta imposta sulle operazioni finanziarie ("IOP") imporrebbe la IOP a ogni istituzione finanziaria coinvolta in certe operazioni finanziarie. Un soggetto che effettui operazioni con un'istituzione finanziaria che non si attiene alla IOP sarebbe solidalmente responsabile in relazione a tale tassa. • L'attuazione della Direttiva sulla Risoluzione e |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|---|
| | | <p>Risanamento delle Banche e il suo recepimento nell'ordinamento francese o l'adozione di misure ai sensi della stessa potrebbero avere un impatto significativo sul valore dei Titoli.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eventi imprevisti possono interrompere le attività dell'Emittente e causare perdite significative e costi 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 far valere contro uno di essi nei tribunali degli Stati Uniti sentenze ottenute in tribunali statunitensi. <p>Titoli Strutturati</p> <ul style="list-style-type: none"> • il prezzo di mercato dei Titoli può essere volatile; • i Titoli potrebbero non produrre interessi; • il pagamento di capitale o interessi 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 del suo andamento |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|--|
| | | <p data-bbox="831 331 1305 360">futuro durante il periodo di vita di un Titoli.</p> <p data-bbox="735 394 991 423">Titoli Legati ad Indici</p> <p data-bbox="735 450 1369 591">L'esposizione a uno o più indici, eventi di rettifica e turbative del mercato o la mancata apertura di una borsa potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli.</p> <p data-bbox="735 624 1257 654">Rischi chiave relativi alla Garanzia NATIXIS</p> <ul data-bbox="735 687 1369 1809" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="735 687 1369 938">• 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. <li data-bbox="735 965 1369 1178">• 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. <li data-bbox="735 1205 1369 1305">• Una revoca della Garanzia NATIXIS potrebbe avere un impatto sul merito di credito di Natixis Structured Issuance SA. <li data-bbox="735 1332 1369 1433">• I Portatori dei Titoli sono inoltre esposti al rischio di credito di NATIXIS ai sensi della Garanzia NATIXIS. <li data-bbox="735 1460 1369 1644">• La Garanzia NATIXIS è disciplinata dalla legge francese e far valere diritti ai sensi della stessa potrebbe essere più difficile che escutere una garanzia disciplinata dalla legge del Lussemburgo. <li data-bbox="735 1671 1369 1809">• 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 |

| Elemento | Titolo | |
|------------|-------------------------------|---|
| | | <p>comprendono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • I Titoli, nel momento in cui vengono emessi, 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 procurare loro un rendimento paragonabile a investimenti simili aventi un mercato secondario sviluppato. • Il mercato di negoziazione per i titoli di debito potrebbe essere volatile e potrebbe 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 quelli attesi, o potrebbero non ricevere alcun capitale o interessi. • Qualsiasi rating che potrebbe essere assegnato ai Titoli potrebbe non rispecchiare il potenziale impatto di tutti i rischi legati a, tra l’altro, la struttura della rilevante emissione, il rilevante mercato per i Titoli e altri fattori che potrebbero influenzare il valore dei Titoli. • Considerazioni legali sugli investimenti potrebbero limitare certi investimenti; gli investitori e le istituzioni finanziarie dovrebbero consultare i loro consulenti legali e/o finanziari e/o le autorità regolamentari del caso per determinare il trattamento appropriato per i Titoli ai sensi di qualsiasi norma sul capitale di rischio o norma simile. • I portatori dei Titoli potrebbero non ricevere Titoli definitivi in certe circostanze e potrebbero dovere acquistare un importo capitale di Titoli tale da portarli a detenere un importo pari a uno o più Tagli al fine di ricevere Titoli definitivi. |
| D.6 | Avvertenza relativa ai Rischi | <p>Si veda l’Elemento D.3.</p> <p>Gli investitori potrebbero perdere il valore del loro intero</p> |

| Elemento | Titolo | |
|----------|--------|---|
| | | investimento o parte di esso, 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 ai sensi dei termini del Contratto di Finanziamento e saranno utilizzati da NATIXIS per i propri generali scopi societari, affari e a fini di sviluppo. |
| E.3 | Termini e condizioni dell'offerta | Non è in corso, né è contemplata alcuna Offerta Pubblica. |
| E.4 | Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione | <p>Ai rilevanti Collocatori potrebbero essere corrisposte commissioni in relazione a un'emissione di Titoli ai sensi del Programma. Ogni Collocatore e le sue affiliate potrebbero inoltre avere intrapreso, e potrebbero intraprendere in futuro, operazioni di <i>investment banking</i> e/o di <i>commercial banking</i> con, e possono prestare altri servizi per, l'Emittente, il Garante e/o le loro affiliate nel corso della normale attività.</p> <p>Vari enti all'interno del gruppo dell'Emittente (inclusi l'Emittente e il Garante) e relative affiliate possono assumere vari ruoli in relazione ai Titoli, incluso Emittente dei Titoli, Agente per il Calcolo per i Titoli, emittente, sponsor o agente per il calcolo del o dei Riferimenti Sottostanti, e possono anche intraprendere attività di negoziazione (incluse attività di copertura) relative al Riferimento Sottostante e altri strumenti o prodotti derivati basati su o relativi al Riferimento Sottostante, che possono dare origine a potenziali conflitti di interessi.</p> <p>L'Agente per il Calcolo può essere un'affiliata dell'Emittente e/o del Garante e possono esistere potenziali conflitti di interessi tra l'Agente per il Calcolo e i Portatori dei Titoli.</p> <p>L'Emittente e/o il Garante e le loro affiliate possono inoltre emettere altri strumenti derivati indicizzati al</p> |

| Elemento | Titolo | |
|------------|---|--|
| | | <p>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 in qualità di consulenti finanziari per certe società, o società le cui azioni o altri strumenti finanziari sono inclusi in un paniere, o in qualità di banca commerciale per tali società.</p> <p>Fatta eccezione per quanto sopra indicato, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse significativo in relazione all'offerta, inclusi interessi contrastanti.</p> |
| E.7 | Spese addebitate all'investitore dall'Emittente o da un Offerente | Non Applicabile - Né l'Emittente, né un Offerente addebiteranno spese agli investitori. |