

**SUPPLEMENT EN DATE DU 11 MAI 2015  
AU PROSPECTUS EN DATE DU 27 AVRIL 2015**



**NATIXIS STRUCTURED ISSUANCE SA**  
*(société anonyme immatriculée au Grand-Duché de Luxembourg)*

**Emission d'Obligations d'un montant de 15.000.000 d'euros portant intérêt indexé et dont le remboursement final est indexé sur le cours de l'indice Euro STOXX 50® et venant à échéance le 29 mai 2023 garanties par Natixis SA dans le cadre du Programme d'émission d'Obligations de 10.000.000.000 d'euros**

**Obligations présentant un risque de perte en capital**

Le présent supplément (le **Supplément**), établi conformément aux dispositions de l'article 16.1 de la Directive 2003/71/CE, telle que modifiée (la **Directive Prospectus**) et de l'article 212-25 du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers (**AMF**), complète et doit être lu et interprété conjointement avec le prospectus relatif à l'émission, par Natixis Structured Issuance SA (**Natixis Structured Issuance** ou l'**Emetteur**), d'Obligations d'un montant de 15.000.000 d'euros portant intérêt indexé et dont le remboursement final est indexé sur le cours de l'indice Euro STOXX 50® et venant à échéance le 29 mai 2023 garanties par Natixis SA (**Natixis** ou le **Garant**) dans le cadre du Programme d'émission d'Obligations de 10.000.000.000 d'euros de Natixis et Natixis Structured Issuance en date du 16 mai 2014 (le **Programme**), qui a reçu le visa de l'AMF n° 15-166 en date du 27 avril 2015 (le **Prospectus**).

Ce Supplément approuvé par l'AMF en date du 11 mai 2015 sous le n° 15-189 a fait l'objet d'une notification à la Commission de Surveillance du Secteur Financier au Luxembourg. Ce Supplément sera publié sur le site internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et sur le site internet de l'Emetteur ([www.equitysolutions.natixis.com](http://www.equitysolutions.natixis.com)). Des copies du Prospectus et de ce Supplément pourront être obtenues dans les bureaux de l'Agent Financier et des Agents Payeurs.

Natixis Structured Issuance et Natixis acceptent la responsabilité des informations contenues dans ce Supplément et déclarent qu'après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, les informations contenues dans le présent Supplément sont, à leur connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Les termes définis dans le Prospectus auront la même signification dans ce Supplément, à moins que le contexte ne requière une interprétation différente.

Dans l'hypothèse d'une contradiction entre toute déclaration faite dans ce Supplément et toute autre déclaration contenue ou incorporée par référence dans le Prospectus, les déclarations du présent Supplément prévaudront.

Sous réserve des informations figurant dans le présent Supplément, il n'y a pas eu de nouveau fait significatif, d'erreur significative ou d'inexactitude s'agissant de l'information contenue dans le Prospectus depuis sa publication.

Ce Supplément a été préparé conformément à l'Article 16.1 de la Directive Prospectus afin :

- (i) d'ajouter, dans le résumé du Prospectus, les informations trimestrielles de Natixis publiées le 6 mai 2015,
- (ii) d'incorporer par référence le communiqué de presse en date du 6 mai 2015 relatif aux résultats du premier trimestre 2015 de Natixis,
- (iii) d'incorporer par référence les rapports du réviseur d'entreprise agréé relatifs aux tableaux des flux de trésorerie de Natixis Structured Issuance au 30 juin 2014 et au 31 décembre 2014,
- (iv) de modifier en conséquence les tables de concordance figurant dans la section « Documents incorporés par référence »,
- (v) de compléter la section relative aux informations financières, et
- (vi) de modifier en conséquence la déclaration relative aux changements significatifs dans la situation financière ou commerciale de Natixis et de ses filiales consolidées.

Conformément à l'Article 212-25 du Règlement Général de l'AMF, tel que modifié, les investisseurs qui ont déjà donné leur accord pour acquérir des Obligations préalablement à la publication du présent Supplément ont le droit de retirer leur acceptation, ce droit pouvant être exercé pendant une période de deux jours ouvrés après la publication du présent Supplément (soit jusqu'au 13 mai 2015, 17h00).

## TABLE DES MATIERES

DEUXIEME DE COUVERTURE.....	4
RESUME .....	5
DOCUMENTS INCORPORES PAR REFERENCE .....	6
INFORMATIONS FINANCIERES .....	15
INFORMATIONS GENERALES .....	25
RESPONSABILITE DU PRESENT SUPPLEMENT AU PROSPECTUS .....	26

## DEUXIEME DE COUVERTURE

En page 2 du Prospectus, le premier paragraphe est supprimé et entièrement remplacé par ce qui suit :

« Le présent Prospectus et les documents incorporés par référence dans le présent Prospectus sont publiés sur le site internet de l'Emetteur et du Garant ([www.equitysolutions.natixis.com](http://www.equitysolutions.natixis.com)) et, à l'exception du Communiqué de Mai 2015, des Comptes Intermédiaires 2014 de NSI, Comptes Annuels 2014 de NSI, du Rapport du réviseur d'entreprise agréé sur le TFT au 30 juin 2014 et du Rapport du réviseur d'entreprise agréé sur le TFT au 31 décembre 2014 (tels que définis à la section "Documents Incorporés par Référence") sur le site internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et des copies pourront être obtenues dans les bureaux de l'Agent Financier. »

## RESUME

Dans la section intitulée « Résumé du Prospectus », figurant aux pages 6 à 26 du Prospectus, l'Elément B.19 / B.12 est supprimé et entièrement remplacé par ce qui suit :

<b>B.19/ B.12</b>	<b>Informations financières historiques clés</b>	<p>Au 31 décembre 2014, le total du bilan de Natixis était de 590,4 milliard d'euros. Pour l'exercice clos au 31 décembre 2014, le produit net bancaire de Natixis était de 7.512 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 2.073 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 1.138 millions d'euros.</p> <p>Au 31 décembre 2013, le total du bilan de Natixis était de 510,1 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 31 décembre 2013, le produit net bancaire de Natixis était de 6.848 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 1.614 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 884 millions d'euros.</p> <p>Au 31 mars 2015, le total du bilan de Natixis était de 574.1 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 31 mars 2015, le produit net bancaire de Natixis était de 2.190 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 637 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 287 millions d'euros. Au 31 mars 2015, le capital social de Natixis s'élevait à 4.991.395.425,60 euros, soit 3.119.622.141 actions entièrement libérés de 1.60 euro de nominal.</p> <p>Au 31 mars 2014<sup>1</sup>, le total du bilan de Natixis était de 539.7 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 31 mars 2014, le produit net bancaire de Natixis était de 1.879 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 492 millions d'euros et son résultat net (part du groupe) de 270 millions d'euros.</p> <p>L'information financière trimestrielle figurant aux deux paragraphes ci-dessus est non auditée.</p> <p>Il n'y a pas eu de changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe depuis le 31 mars 2015. Il n'y a eu aucune détérioration significative des perspectives du Groupe depuis le 31 décembre 2014.</p>
-----------------------	--	---

<sup>1</sup> Données retraitées conformément à l'interprétation IFRIC 21.

## DOCUMENTS INCORPORES PAR REFERENCE

- 1/ Dans la section intitulée « Documents Incorporés par Référence », figurant aux pages 30 et suivantes du Prospectus, les sous-paragraphes (d) à (f) , sont intégralement supprimés et remplacés par ce qui suit :
- (d) le communiqué de presse de Natixis en date du 6 mai 2015 (le **Communiqué de Mai 2015**),
  - (e) les comptes semestriels de Natixis Structured Issuance au 30 juin 2014 (les **Comptes Intermédiaires 2014 de NSI**),
  - (f) les comptes annuels de Natixis Structured Issuance au 31 décembre 2014 (les **Comptes Annuels 2014 de NSI**).
  - (g) le rapport du réviseur d'entreprise agréé relatif au tableau des flux de trésorerie de Natixis Structured Issuance au 30 juin 2014 (le **Rapport du réviseur d'entreprise agréé sur le TFT au 30 juin 2014**).
  - (h) le rapport du réviseur d'entreprise agréé relatif au tableau des flux de trésorerie de Natixis Structured Issuance au 31 décembre 2014 (le **Rapport du réviseur d'entreprise agréé sur le TFT au 31 Décembre 2014**).
- 2/ Dans la section intitulée « Documents Incorporés par Référence », figurant aux pages 30 et suivantes du Prospectus, les tables de concordance figurant aux pages 31 à 37 du Prospectus sontt intégralement supprimées et remplacées par ce qui suit :

<b>Informations incorporées par référence</b>	<b>Référence</b>
<b>Etats financiers consolidés annuels de Natixis pour l'exercice clos 31 décembre 2014</b>	
Bilan consolidé	Pages 194 et 195 du DR 2014
Compte de résultat consolidé	Page 196 du DR 2014
Flux de trésorerie nette pour 2014 et 2013	Pages 200 et 201 du DR 2014
Notes	Pages 202 à 320 du DR 2014
Rapport des commissaires aux comptes	Pages 321 à 322 du DR 2014
Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	Page 197 du DR 2014
Variation des capitaux propres	Pages 198 et 199 du DR 2014
<b>Etats financiers consolidés annuels de Natixis pour l'exercice clos 31 décembre 2013</b>	
Bilan consolidé	Pages 206 et 207 du DR 2013
Compte de résultat consolidé	Page 208 du DR 2013
Flux de trésorerie nette pour 2013 et 2012	Pages 212 et 213 du DR 2013
Notes	Pages 214 à 350 du DR 2013
Rapport des commissaires aux comptes	Pages 351 à 352 du DR 2013
Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	Page 209 du DR 2013
Variation des capitaux propres	Pages 210 et 211 du DR 2013
<b>Information trimestrielle de Natixis au 31 mars 2015</b>	
Résultats du premier trimestre	Pages 1 à 5 du Communiqué de Mai 2015
Structure Financière	Page 6 du Communiqué de Mai 2015
Annexes	Pages 11 à 16 du Communiqué de Mai 2015
<b>Etats financiers sociaux intermédiaires de Natixis Structured Issuance pour la période du 29 novembre 2013 au 30 juin 2014</b>	
Bilan	Page 3 des Comptes Intermédiaires 2014 de NSI
Compte de résultat	Page 4 des Comptes Intermédiaires 2014 de NSI
Notes	Page 5 à 14 des Comptes Intermédiaires 2014 de NSI
Rapports des commissaires aux comptes	Page 2 des Comptes Intermédiaires 2014 de NSI Rapport du réviseur d'entreprise agréé sur le TFT au 30 juin 2014

Informations incorporées par référence	Référence
<b>Etats financiers sociaux de Natixis Structured            Issuance pour la période du 29 novembre            2013 au 31 décembre 2014</b>	
Bilan	Page 5 des Comptes Annuels 2014 de NSI
Compte de résultat	Page 6 des Comptes Annuels 2014 de NSI
Notes	Page 7 à 15 des Comptes Annuels 2014 de NSI
Rapports des commissaires aux comptes	Pages 3 et 4 des Comptes Annuels 2014 de NSI  Rapport du réviseur d'entreprise agréé sur le TFT au 31 décembre 2014

De plus, pour les besoins de la Directive Prospectus, les informations pourront être trouvées dans les documents incorporés par référence ou dans ce Prospectus conformément aux tables de concordance figurant ci-après (avec les références aux Sections concernées des Annexes IV et XI du Règlement (CE) n°809/2004, tel que modifié par le Règlement Délégué (UE) n°486/2012 du 30 mars 2012, si applicables) :

<b>Rubriques de l'annexe 4 du règlement européen n° 809/2004</b>	<b>Pages</b>
<b><u>3. INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES</u></b>	
3.1 Présentation des informations financières historiques sélectionnées pour l'Emetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, dans la même monnaie.  Les informations financières historiques sélectionnées doivent contenir les informations-clés résumant la situation financière de l'Emetteur.	Page 796 du Prospectus de Base Page 5 des Comptes Annuels 2014 de NSI
<b><u>4. FACTEURS DE RISQUE</u></b>	Pages 56 à 57 du Prospectus de Base
<b><u>5. INFORMATIONS CONCERNANT L'EMETTEUR</u></b>	
5.1 Histoire et évolution de la société	Page 793 du Prospectus de Base
5.1.1 La raison sociale et le nom commercial de l'Emetteur	Page 793 du Prospectus de Base
5.1.2 Le lieu et le numéro d'enregistrement de l'Emetteur	Page 793 du Prospectus de Base
5.1.3 Date de constitution et durée de vie de l'Emetteur	Page 793 du Prospectus de Base
5.1.4 Le siège social et la forme juridique de l'Emetteur, la législation régissant ses activités, son pays d'origine, l'adresse et le numéro de téléphone de son siège statutaire (ou de son principal lieu d'activité, s'il est différent de son siège statutaire)	Page 793 du Prospectus de Base
<b><u>6. APERÇU DES ACTIVITES</u></b>	
6.1 Principales activités	

<b>Rubriques de l'annexe 4 du règlement européen n° 809/2004</b>	<b>Pages</b>
6.1.1 Description des principales activités de l'Emetteur, en mentionnant les principales catégories de produits vendus et/ou de services fournis	Pages 793 et 794 du Prospectus de Base
6.2 Principaux marchés Description sommaire des principaux marchés sur lesquels opère l'Emetteur.	Pages 793 et 794 du Prospectus de Base
<b><u>7. ORGANIGRAME</u></b>	
7.1 Si l'Emetteur fait partie d'un groupe, décrire sommairement ce groupe et la place qu'y occupe l'Emetteur	Page 793 du Prospectus de Base
7.2. Si l'Emetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé, et le lien de dépendance expliqué	Pages 11, 13, 15, 793, 795 et 796 du Prospectus de Base
<b><u>10. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE</u></b>	
10.1. Nom, adresse et la fonction, dans la société émettrice, des personnes suivantes, en mentionnant les principales activités qu'elles exercent en dehors de cette société émettrice lorsque ces activités sont significatives par rapport à celle-ci : membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance	Pages 794 et 795 du Prospectus de Base
10.2 Conflit d'intérêt au niveau des organes d'administration et de direction	Page 795 du Prospectus de Base
<b><u>11. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</u></b>	
11.2 Inclure également une déclaration indiquant si l'émetteur se conforme, ou non, au régime de gouvernement d'entreprise en vigueur dans son pays d'origine. Lorsque l'émetteur ne s'y conforme pas, la déclaration doit être assortie d'une explication	Page 795 du Prospectus de Base
<b><u>12. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES</u></b>	

<b>Rubriques de l'annexe 4 du règlement européen n° 809/2004</b>	<b>Pages</b>
12.1. Dans la mesure où ces informations sont connues de l'Emetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui ; décrire la nature de ce contrôle et les mesures prises en vue d'assurer qu'il ne soit pas exercé de manière abusive.	Page 793 du Prospectus de Base
<b><u>13. INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS DE L'EMETTEUR</u></b>	
13.1. Informations financières historiques	Se reporter au Tableau « Informations incorporées par référence » ci-dessus
13.2. Etats financiers	Se reporter au Tableau « Informations incorporées par référence » ci-dessus
13.3. Vérification des informations financières historiques annuelles	Se reporter au Tableau « Informations incorporées par référence » ci-dessus
13.4. Date des dernières informations financières	Se reporter au Tableau « Informations incorporées par référence » ci-dessus
13.5. Informations financières intermédiaires et autres	Se reporter au Tableau « Informations incorporées par référence » ci-dessus
<b><u>14. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</u></b>	
14.1. Capital social	Page 793 du Prospectus de Base
14.2. Acte constitutif et statuts	Page 793 du Prospectus de Base
<b><u>14. CONTRATS IMPORTANTS</u></b>	Page 796 du Prospectus de Base

<b>Rubriques de l'annexe 11 du règlement européen n° 809/2004</b>	<b>Pages</b>
<b><u>3. FACTEURS DE RISQUE</u></b>	Pages 99 à 176 du DR 2014
<b><u>4. INFORMATIONS CONCERNANT LE GARANT</u></b>	
4.1 Histoire et évolution de la société	Pages 4 à 7 du DR 2014
4.1.1 La raison sociale et le nom commercial du Garant	Page 408 du DR 2014

<b>Rubriques de l'annexe 11 du règlement européen n° 809/2004</b>	<b>Pages</b>
4.1.2 Le lieu de constitution et le numéro d'enregistrement du Garant	Page 408 du DR 2014
4.1.3 Date de constitution et durée de vie du Garant	Page 408 du DR 2014
4.1.4 Le siège social et la forme juridique du Garant, la législation régissant ses activités, son pays d'origine, l'adresse et le numéro de téléphone de son siège statutaire (ou de son principal lieu d'activité, s'il est différent de son siège statutaire)	Pages 408 et 476 (page arrière) du DR 2014
4.1.5 Tout événement récent propre au Garant et intéressant, dans une mesure importante, l'évaluation de sa solvabilité	N/A
<b><u>5. APERÇU DES ACTIVITES</u></b>	
5.1 Principales activités	
5.1.1 Description des principales activités du Garant, en mentionnant les principales catégories de produits vendus et/ou de services fournis	Pages 10 à 25 du DR 2014
5.1.3. Principaux marchés sur lesquels le Garant opère	Pages 178 à 180 et 283 à 287 du DR 2014
5.1.4. Eléments sur lesquels est fondée toute déclaration du Garant concernant sa position concurrentielle	Pages 10 à 24 du DR 2014
<b><u>6. ORGANIGRAME</u></b>	
6.1 Si le Garant fait partie d'un groupe, décrire sommairement ce groupe et la place qu'y occupe le Garant	Pages 4, 5, 7 et 417 du DR 2014
6.2. Si le Garant est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé, et le lien de dépendance expliqué	Pages 206 à 217, 309 à 320 et 418 à 419 du DR 2014
<b><u>9. ORGANES D'ADMINISTRATION DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GENERALE</u></b>	

<b>Rubriques de l'annexe 11 du règlement européen n° 809/2004</b>	<b>Pages</b>
9.1. Nom, adresse et la fonction, dans la société garante, des personnes suivantes, en mentionnant les principales activités qu'elles exercent en dehors de cette société garante lorsque ces activités sont significatives par rapport à celle-ci : membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance	Pages 32 à 56 du DR 2014
9.2 Conflit d'intérêt au niveau des organes d'administration et de direction	Page 72 du DR 2014
<b><u>10. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES</u></b>	
10.1. Dans la mesure où ces informations sont connues du Garant, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui ; décrire la nature de ce contrôle et les mesures prises en vue d'assurer qu'il ne soit pas exercé de manière abusive.	Pages 417 et 418 du DR 2014
10.2. Description de tout accord, connu du Garant, dont la mise en oeuvre pourrait, à une date ultérieure, entraîner un changement de son contrôle.	Page 418 du DR 2014
<b><u>11. INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS DU GARANT</u></b>	
11.1. Informations financières historiques	Se reporter au Tableau « Informations incorporées par référence » ci-dessus
11.2 Etats financiers	Se reporter au Tableau « Informations incorporées par référence » ci-dessus
11.3.1. Vérification des informations financières historiques annuelles	Se reporter au Tableau « Informations incorporées par référence » ci-dessus
11.4. Date des dernières informations financières	Se reporter au Tableau « Informations incorporées par référence » ci-dessus
11.5. Informations financières intermédiaires et autres	Se reporter au Tableau « Informations incorporées par référence » ci-dessus
<b><u>11.6. PROCEDURES JUDICIAIRES ET D'ARBITRAGE</u></b>	

<b>Rubriques de l'annexe 11 du règlement européen n° 809/2004</b>	<b>Pages</b>
Information relative à toute procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage (y compris toute procédure dont le Garant a connaissance, qui est en suspens ou dont il est menacé) pour une période couvrant au moins les douze derniers mois qui pourrait avoir ou a eu récemment des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du Garant et/ou du groupe, ou fournir une déclaration négative appropriée	Pages 166 à 168 du DR 2014
<b><u>11.7. CHANGEMENT SIGNIFICATIF DE LA SITUATION FINANCIERE OU COMMERCIALE</u></b>	
Décrire tout changement significatif de la situation financière ou commerciale du groupe survenu depuis la fin du dernier exercice pour lequel des états financiers vérifiés ou des états financiers intermédiaires ont été publiés, ou fournir une déclaration négative appropriée.	Page 302 du DR 2014 Communiqué de Mai 2015
<b><u>12. CONTRATS IMPORTANTS</u></b>	Page 23 du DR 2014

## INFORMATIONS FINANCIERES

La section intitulée « Informations Financières », figurant aux pages 42 et 43 du Prospectus, est intégralement supprimée et remplacée par ce qui suit :

« Les informations financières ci-dessous constituent le tableau des flux de trésorerie de Natixis Structured Issuance au 30 juin 2014 et les notes annexes qui l'accompagnent. Ces informations financières ont fait l'objet d'un audit du réviseur d'entreprise agréé. Le rapport d'audit relatif à ces informations financières est incorporé par référence dans le présent Prospectus (se reporter à la section "Documents Incorporés par Référence").

### CASH FLOWS STATEMENTS

June 30, 2014

NATIXIS STRUCTURED ISSUANCE S.A.	30/06/2014
	EUR
<b>Cash flows from operating activities</b>	
Profit/(loss) for the year	(46 126)
<b>Cash flows from financial assets and liabilities</b>	
(Decrease) /increase in EMTN	193 448 626
(Decrease) /increase in certificates issued	-
(Decrease) /increase in warrants	2 074 131
Decrease/(increase) in term loans	(193 448 626)
Decrease/(increase) in options	(2 074 131)
Decrease/(increase) in certificates held	-
Adjustments for :	
Movements in receivables and payables	
<i>Decrease/(Increase) in receivables</i>	(270 378)
<i>(Decrease)/Increase in payables</i>	376 005
<i>Decrease/(Increase) in prepayments</i>	(2 179 573)
<i>(Decrease)/Increase in deferred income</i>	158 710
<b>Net cashflow (used in)/from operating activities</b>	<b>(1 961 362)</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>	<b>-</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>	
Issued capital	2 200 000
<i>Net cashflow from financing activities</i>	<b>2 200 000</b>
<b>Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>238 638</b>
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the period (29/11/2014)</b>	<b>-</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period (30/06/2014)</b>	<b>238 638</b>

## NOTES TO THE CASH FLOWS STATEMENTS

June 30, 2014

### NOTE 1 - GENERAL

Natixis Structured Issuance S.A. (the "Company") was incorporated on November 29, 2013 as a *Société Anonyme* under the law of the Luxembourg Companies Act (August 10, 1915 as subsequently amended) for an unlimited period.

The registered office of the Company is established at 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

The Company's corporate objects are to (i) obtain funding by the issue of bonds, notes, warrants, certificates or other financial instruments of any term or duration and in any currency, including under one or more issue programmes or by means of standalone issuances, or any other indebtedness, or by any other means, (ii) enter into, execute and deliver and perform any swaps (including any credit support annexes), futures, forwards, foreign exchange agreements, derivatives, options, repurchase agreements, securities lending transactions and transactions having similar effect in connection with or ancillary to the activities mentioned above and (iii) enter into loan agreements as lender with a view to complying with any payment or other obligation the Company has under any of the financial instruments issued by it or any agreement entered into within the context of its activities.

The Company may borrow in any form. It may enter into any type of loan agreement. The Company may also give guarantees and grant security in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries, affiliated companies or any other company. The Company may further pledge, transfer, encumber or otherwise create security over some or all its assets.

The descriptions above are to be understood in their broadest sense and their enumeration is not limiting. The corporate objects shall include any transaction or agreement which is entered into by the Company, provided it is not inconsistent with the foregoing enumerated objects and to the extent permitted under applicable law.

In general, the Company may take any controlling and supervisory measures and carry out any operation or transaction which it considers necessary or useful in the accomplishment and development of its corporate objects.

The Company's financial year starts on January 1 and ends on December 31 of each year, with the exception of the first financial period which begins on November 29, 2013 and ended on December 31, 2014.

The Company is included in the consolidated account of BPCE forming the largest body of undertakings of which the Company forms a part as an indirect subsidiary undertaking. The registered office of that company is located and the consolidated accounts are available at 50, avenue Pierre Mendès France, F-75201 Paris Cedex 13 - France.

In addition, the Company is included in the consolidated accounts of Natixis S.A., forming the intermediary body of undertakings included in the body of undertakings referred in the above-mentioned paragraph of which the Company forms part as a subsidiary undertaking. The registered office is located and the consolidated accounts are available at 50, avenue Pierre Mendès France, F-75013 Paris - France. Furthermore, the Company is also included in the consolidated accounts of Natixis Trust forming the smallest body of undertakings included in the body of undertakings referred in the above-mentioned paragraph of which the Company forms part as a subsidiary undertaking. The registered office is located and the consolidated accounts are available at 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

## NOTES TO THE CASH FLOWS STATEMENTS

June 30, 2014

### ***NOTE 2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES***

#### ***Basis of preparation***

The annual accounts have been prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements under the historical cost convention, except for the use of the fair value option for derivative financial instruments.

Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the law, determined and applied by the Board of Directors.

These annual accounts have been disclosed following the layout in the Title II of the law of December 19, 2002 on the register of trade and companies and the accounting and annual accounts of undertakings, as subsequently modified.

The preparation of the annual accounts requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise its judgement in the process of applying the accounting policies. Changes in assumptions may have a significant impact on the annual accounts in the period in which the assumptions changed. The Board of Directors believed that the underlying assumptions are appropriate and that the annual accounts therefore present the financial position and results fairly.

It is the role of the Board of Directors to ensure that, to the best of their knowledge, the financial statements are prepared in accordance with the applicable set of accounting standards and give a true and fair view of the assets and liabilities, financial position and profit or loss and that the management report represents the information required under Article 3 (5) of the Transparency Law dated 11/01/2008, as amended from time to time.

The Company's significant accounting policies and valuation rules are as follows:

#### ***Formation expenses***

The formation expenses of the Company are directly charged to the profit and loss account for the year in which they are incurred.

As of June 30, 2014 and since the incorporation of the Company, no formation expenses were incurred.

#### ***Financial fixed assets***

Financial fixed assets, including loans to undertakings, are valued at nominal value including the expenses incidental thereto.

In case of durable depreciation in value according to the opinion of the Board of Directors, value adjustments are made in respect of financial fixed assets so that they are valued at the lower figure to be attributed to them at the balance sheet date. These value adjustments are not continued if the reasons for which they were made have ceased to apply.

## NOTES TO THE CASH FLOWS STATEMENTS

June 30, 2014

### Derivative financial instruments

The Company may enter into derivative financial instruments such as options, swaps, futures, foreign exchange contracts, warrants, among others. The Company initially records derivative financial instruments at cost.

Derivative financial instruments are then fair valued based on market value. Unrealized gains and losses are recorded in the profit and loss.

The market value corresponds to (i) the latest available quote on the valuation day for derivatives listed on a stock exchange or traded on another regulated market or (ii) the probable realisation value estimated through valuation techniques based on assumptions made by the Board of Directors and market conditions existing at the balance sheet date.

### Premiums on notes and certificates

The premiums resulting from the purchase of fixed-income transferable securities having the characteristics of financial fixed assets, at a price exceeding the amount repayable at maturity is included in the profit and loss account on an amortised basis.

### Debtors

Debtors are valued at their nominal value. They are subject to value adjustments where their recovery is compromised. These value adjustments are not continued if the reasons for which they were made have ceased to apply. The Board of Directors assesses specific value adjustments on a debt or by debtor basis throughout the year.

### Debts

Debts are recorded at their reimbursement value.

### Premiums or discounts on loans

Premiums or discounts on loans are accounted for in deferred charges and income, independently of the loans to which they are associated and are amortised *pro rata temporis* over the life of the loans to which they are related.

### Foreign currency translation

The Company maintains its accounts in Euro (EUR) and the balance sheet and the profit and loss account are expressed in this currency.

Transactions expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction.

Assets and liabilities expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the year end rate. The unrealized foreign exchange gains resulting from the application of this principle are reflected in the balance sheet as "deferred income" whilst the unrealized foreign exchange losses are included in the profit and loss account.

## NOTES TO THE CASH FLOWS STATEMENTS

June 30, 2014

Where there is an economic link between an asset and a liability, these are valued in total according to the method described above and the net unrealized losses are recorded in the profit and loss account. The exchange gains are recorded in the profit and loss account at the moment of their realization.

Cash and cash equivalents expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate applicable at the balance sheet date, considering all related exchange gains and losses as realized.

### Prepayments

This asset item includes expenditures incurred during the year but relating to a subsequent financial year

### Deferred income

This liability item includes income received during the financial year but relating to a subsequent financial year

### **NOTE 3 - CASH FLOW STATEMENT**

The cash flows statement of the company is prepared in accordance with the prescriptions of the International Accounting Standard 7 "Statement of cash flows".

The cash flows statement reports cash flows during the period classified by operating, investing and financing activities.

Cash flows from operating activities are primarily derived from the principal revenue-producing activities of the entity. Therefore, they generally result from the transactions and other events that enter into the determination of profit or loss.

So as to remain consistent with the interim accounts of the Company dated August 22, 2014, prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the annual accounts, the profit forming the basis of the cash flows statement is the one derived from those interim accounts<sup>1</sup>.

### Reporting cash flows from operating activities

The Company reports cash flows from operating activities using the indirect method, whereby profit or loss is adjusted for the effects of transactions of a non-cash nature, any deferrals or accruals of past or future operating cash receipts or payments, and items of income or expense associated with investing or financing cash flows.

### Reporting cash flows from investing and financing activities

The Company reports separately major classes of gross cash receipts and gross cash payments arising from investing and financing activities.

Les informations financières ci-dessous constituent le tableau des flux de trésorerie de Natixis Structured Issuance au 31 décembre 2014 et les notes annexes qui l'accompagnent. Ces informations financières ont fait l'objet d'un audit du réviseur d'entreprise agréé. Le rapport d'audit relatif à ces informations financières est incorporé par référence dans le présent Prospectus (se reporter à la section "Documents Incorporés par Référence").

**CASH FLOWS STATEMENTS**  
December 31, 2014

NATIXIS STRUCTURED ISSUANCE S.A.	31/12/2014 EUR
<b>Cash flows from operating activities</b>	
Profit/(loss) for the year	94 664
<b>Cash flows from financial assets and liabilities</b>	
(Decrease)/increase in EMTN	728 482 175
(Decrease)/increase in certificates issued	-
(Decrease)/increase in warrants	575 038
Decrease/(increase) in term loans	(728 482 175)
Decrease/(increase) in options	(575 038)
Decrease/(increase) in certificates held	-
Adjustments for :	
Movements in receivables and payables	
<i>Decrease/(Increase) in receivables</i>	(1 422 536)
<i>(Decrease)/Increase in payables</i>	1 474 177
<i>Decrease/(Increase) in prepayments</i>	(281 502)
<i>(Decrease)/Increase in deferred income</i>	831 255
<b>Net cashflow (used in)/from operating activities</b>	<b>696 057</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>	-
<b>Cash flows from financing activities</b>	
Issued capital	2 200 000
<b>Net cashflow from financing activities</b>	<b>2 200 000</b>
<b>Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>2 896 057</b>
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the period (29/11/2014)</b>	-
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period (31/12/2014)</b>	<b>2 896 057</b>

## NOTES TO THE CASH FLOWS STATEMENTS

December 31, 2014

### NOTE 1 - GENERAL

Natixis Structured Issuance S.A. (the “Company”) was incorporated on November 29, 2013 as a *Société Anonyme* under the law of the Luxembourg Companies Act (August 10, 1915 as subsequently amended) for an unlimited period.

The registered office of the Company is established at 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

The Company’s corporate objects are to (i) obtain funding by the issue of bonds, notes, warrants, certificates or other financial instruments of any term or duration and in any currency, including under one or more issue programmes or by means of standalone issuances, or any other indebtedness, or by any other means, (ii) enter into, execute and deliver and perform any swaps (including any credit support annexes), futures, forwards, foreign exchange agreements, derivatives, options, repurchase agreements, securities lending transactions and transactions having similar effect in connection with or ancillary to the activities mentioned above and (iii) enter into loan agreements as lender with a view to complying with any payment or other obligation the Company has under any of the financial instruments issued by it or any agreement entered into within the context of its activities.

The Company may borrow in any form. It may enter into any type of loan agreement. The Company may also give guarantees and grant security in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries, affiliated companies or any other company. The Company may further pledge, transfer, encumber or otherwise create security over some or all its assets.

The descriptions above are to be understood in their broadest sense and their enumeration is not limiting. The corporate objects shall include any transaction or agreement which is entered into by the Company, provided it is not inconsistent with the foregoing enumerated objects and to the extent permitted under applicable law.

In general, the Company may take any controlling and supervisory measures and carry out any operation or transaction which it considers necessary or useful in the accomplishment and development of its corporate objects.

The Company’s financial year starts on January 1 and ends on December 31 of each year, with the exception of the first financial period which begins on November 29, 2013 and ended on December 31, 2014.

The Company is included in the consolidated account of BPCE forming the largest body of undertakings of which the Company forms a part as an indirect subsidiary undertaking. The registered office of that company is located and the consolidated accounts are available at 50, avenue Pierre Mendès France, F-75201 Paris Cedex 13 - France.

In addition, the Company is included in the consolidated accounts of Natixis S.A., forming the intermediary body of undertakings included in the body of undertakings referred in the above-mentioned paragraph of which the Company forms part as a subsidiary undertaking. The registered office is located and the consolidated accounts are available at 50, avenue Pierre Mendès France, F-75013 Paris - France. Furthermore, the Company is also included in the consolidated accounts of Natixis Trust forming the smallest body of undertakings included in the body of undertakings referred in the above-mentioned paragraph of which the Company forms part as a subsidiary undertaking. The registered office is located and the consolidated accounts are available at 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

**NOTES TO THE CASH FLOWS STATEMENTS**  
December 31, 2014

***NOTE 2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES***

*Basis of preparation*

The annual accounts have been prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements under the historical cost convention, except for the use of the fair value option for derivative financial instruments.

Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the law, determined and applied by the Board of Directors.

These annual accounts have been disclosed following the layout in the Title II of the law of December 19, 2002 on the register of trade and companies and the accounting and annual accounts of undertakings, as subsequently modified.

The preparation of the annual accounts requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise its judgement in the process of applying the accounting policies. Changes in assumptions may have a significant impact on the annual accounts in the period in which the assumptions changed. The Board of Directors believed that the underlying assumptions are appropriate and that the annual accounts therefore present the financial position and results fairly.

It is the role of the Board of Directors to ensure that, to the best of their knowledge, the financial statements are prepared in accordance with the applicable set of accounting standards and give a true and fair view of the assets and liabilities, financial position and profit or loss and that the management report represents the information required under Article 3 (5) of the Transparency Law dated 11/01/2008, as amended from time to time.

The Company's significant accounting policies and valuation rules are as follows:

*Formation expenses*

The formation expenses of the Company are directly charged to the profit and loss account for the year in which they are incurred.

As of December 31, 2014 and since the incorporation of the Company, no formation expenses were incurred.

*Financial fixed assets*

Financial fixed assets, including loans to undertakings, are valued at nominal value including the expenses incidental thereto.

In case of durable depreciation in value according to the opinion of the Board of Directors, value adjustments are made in respect of financial fixed assets so that they are valued at the lower figure to be attributed to them at the balance sheet date. These value adjustments are not continued if the reasons for which they were made have ceased to apply.

## NOTES TO THE CASH FLOWS STATEMENTS

December 31, 2014

### Derivative financial instruments

The Company may enter into derivative financial instruments such as options, swaps, futures, foreign exchange contracts, warrants, among others. The Company initially records derivative financial instruments at cost.

Derivative financial instruments are then fair valued based on market value. Unrealized gains and losses are recorded in the profit and loss.

The market value corresponds to (i) the latest available quote on the valuation day for derivatives listed on a stock exchange or traded on another regulated market or (ii) the probable realisation value estimated through valuation techniques based on assumptions made by the Board of Directors and market conditions existing at the balance sheet date.

### Premiums on notes and certificates

The premiums resulting from the purchase of fixed-income transferable securities having the characteristics of financial fixed assets, at a price exceeding the amount repayable at maturity is included in the profit and loss account on an amortised basis.

### Debtors

Debtors are valued at their nominal value. They are subject to value adjustments where their recovery is compromised. These value adjustments are not continued if the reasons for which they were made have ceased to apply. The Board of Directors assesses specific value adjustments on a debt or by debtor basis throughout the year.

### Debts

Debts are recorded at their reimbursement value.

### Premiums or discounts on loans

Premiums or discounts on loans are accounted for in deferred charges and income, independently of the loans to which they are associated and are amortised *pro rata temporis* over the life of the loans to which they are related.

### Foreign currency translation

The Company maintains its accounts in Euro (EUR) and the balance sheet and the profit and loss account are expressed in this currency.

Transactions expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction.

Assets and liabilities expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the year end rate. The unrealized foreign exchange gains resulting from the application of this principle are reflected in the balance sheet as "deferred income" whilst the unrealized foreign exchange losses are included in the profit and loss account.

## NOTES TO THE CASH FLOWS STATEMENTS

December 31, 2014

Where there is an economic link between an asset and a liability, these are valued in total according to the method described above and the net unrealized losses are recorded in the profit and loss account. The exchange gains are recorded in the profit and loss account at the moment of their realization.

Cash and cash equivalents expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate applicable at the balance sheet date, considering all related exchange gains and losses as realized.

### Prepayments

This asset item includes expenditures incurred during the year but relating to a subsequent financial year

### Deferred income

This liability item includes income received during the financial year but relating to a subsequent financial year

## **NOTE 3 - CASH FLOW STATEMENT**

The cash flows statement of the company is prepared in accordance with the prescriptions of the International Accounting Standard 7 "Statement of cash flows".

The cash flows statement reports cash flows during the period classified by operating, investing and financing activities.

Cash flows from operating activities are primarily derived from the principal revenue-producing activities of the entity. Therefore, they generally result from the transactions and other events that enter into the determination of profit or loss.

So as to remain consistent with the audited annual accounts of the Company dated April 13, 2015, prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the annual accounts, the profit forming the basis of the cash flows statement is the one derived from those annual accounts<sup>1</sup>.

### Reporting cash flows from operating activities

The Company reports cash flows from operating activities using the indirect method, whereby profit or loss is adjusted for the effects of transactions of a non-cash nature, any deferrals or accruals of past or future operating cash receipts or payments, and items of income or expense associated with investing or financing cash flows.

### Reporting cash flows from investing and financing activities

The Company reports separately major classes of gross cash receipts and gross cash payments arising from investing and financing activities.

»

## INFORMATIONS GENERALES

Dans la section intitulée « Informations Générales », figurant aux pages 57 et 59 du Prospectus, le paragraphe 3 intitulé « **Changement significatif dans la situation financière ou commerciale** » est intégralement supprimé et remplacé par ce qui suit :

### (3) **Changement significatif dans la situation financière ou commerciale**

Il n'y a pas eu de changement significatif dans la situation financière ou commerciale de Natixis Structured Issuance depuis le 31 décembre 2014.

Il n'y a pas eu de changement significatif dans la situation financière ou commerciale de Natixis et ses filiales consolidées (le **Groupe**) depuis le 31 mars 2015. »

## RESPONSABILITE DU PRESENT SUPPLEMENT AU PROSPECTUS

### Personne qui assume la responsabilité du présent Supplément au Prospectus

#### Au nom de l'Emetteur

Après avoir pris toutes mesures raisonnables à cet effet, j'atteste que les informations contenues dans le présent Supplément sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Luxembourg, le 11 mai 2015

#### Natixis Structured Issuance

51, avenue JF Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Luxembourg  
Représentée par :

M. Michel Thill  
Directeur



En application des articles L.412-1 et L.621-8 du Code monétaire et financier et de son règlement général, notamment des articles 211-1 à 216-1, l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) a visé le présent Supplément le 11 mai 2015 sous le numéro n° 15-189. Le présent Supplément a été établi par l'Emetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa, conformément aux dispositions de l'article L.621-8-1-I du Code monétaire et financier, a été attribué après que l'AMF ait vérifié « si le document est complet et compréhensible, et si les informations qu'il contient sont cohérentes ». Il n'implique pas l'authentification par l'AMF des éléments comptables et financiers présentés.

## Au nom de Garant

Après avoir pris toutes mesures raisonnables à cet effet, j'atteste que les informations contenues dans le présent Supplément sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Paris, le 11 mai 2015

**Natixis SA**  
30, avenue Pierre Mendès France  
75013 Paris  
France  
Représentée par :

Eric Valezy

Selim Mehrez  
Global Head of Equity Derivatives



En application des articles L.412-1 et L.621-8 du Code monétaire et financier et de son règlement général, notamment des articles 212-31 à 212-33, l'Autorité des marchés financiers (**AMF**) a visé le présent Supplément le 11 mai 2015 sous le numéro n° 15-189. Le présent Supplément a été établi par le Garant et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa, conformément aux dispositions de l'article L.621-8-1-I du Code monétaire et financier, a été attribué après que l'AMF ait vérifié « si le document est complet et compréhensible, et si les informations qu'il contient sont cohérentes ». Il n'implique pas l'authentification par l'AMF des éléments comptables et financiers présentés.