

SAMENVATTING SPECIFIEK VOOR DE UITGIFTE

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

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen

Element	Titel	
A.1	Algemene disclaimer met betrekking tot de Samenvatting	<ul style="list-style-type: none"> – Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus. – Iedere beslissing om te beleggen in de effecten moet gebaseerd zijn op de bestudering van dit gehele Basisprospectus door de belegger. – Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus bij een rechtbank aanhangig wordt gemaakt, moet de belegger die als eiser optreedt in overeenstemming met de nationale wetgeving van de lidstaten mogelijk de kosten van de vertaling van het Basisprospectus dragen voordat de juridische procedure wordt ingeleid. – Enkel de Emittenten of de Garant, die de samenvatting hebben opgesteld, evenals enige vertaling ervan, kunnen burgerlijk aansprakelijk zijn, maar enkel wanneer de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is wanneer ze samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen of indien zij, wanneer ze samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie verschaft om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om in dergelijke effecten te beleggen.

Element	Titel	
A.2	Toestemming om het Basisprospectus te gebruiken	<p>In het kader van de aanbieding van de Warrants in België (Rechtsgebied van de Openbare Aanbieding), die niet plaatsvindt onder een vrijstelling van de verplichting om ingevolge de Prospectusrichtlijn, zoals gewijzigd, een prospectus te publiceren (de Openbare Aanbieding), stemt de desbetreffende Emittent in met het gebruik van het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden in verband met die Openbare Aanbieding van Warrants gedurende de periode van 5 juni 2018 (9:00 am CET) tot 5 juni 2018 (5:00 pm CET) (de Aanbiedingsperiode) en in het Rechtsgebied van de Openbare Aanbieding door Weghsteen NV, Rijselstraat 2A, 8020 Brugge, België (de Gemachtigde Aanbieder).</p>
		<p>Voor alle duidelijkheid: noch op een Dealer noch op de desbetreffende Emittent rust een verplichting om ervoor te zorgen dat een Gemachtigde Aanbieder de toepasselijke wet- en regelgeving naleeft; zij zijn derhalve in dat opzicht niet aansprakelijk.</p> <p>De desbetreffende Emittent neemt in het Rechtsgebied van de Openbare Aanbieding de verantwoordelijkheid op zich voor de inhoud van het Basisprospectus ten aanzien van iedere persoon (een Belegger) in dat Rechtsgebied van de Openbare Aanbieding waaraan de Warrants worden aangeboden door een Gemachtigde Aanbieder en waarbij die aanbieding plaatsvindt binnen de periode waarvoor de toestemming is gegeven. Noch de desbetreffende Emittent noch een Dealer is echter verantwoordelijk voor de handelingen van Gemachtigde Aanbieders, waaronder voor de naleving door een Gemachtigde Aanbieder van toepasselijke regels voor de bedrijfsvoering of andere plaatselijke wettelijke voorschriften of andere eisen van effectenrecht ten aanzien van een dergelijke aanbieding.</p> <p>Een Belegger die het voornemen heeft om Warrants te verkrijgen of verkrijgt in een openbare aanbieding van een Gemachtigde Aanbieder zal dit doen, en aanbiedingen en verkopen van de Warrants aan een Belegger door een Gemachtigde Aanbieder zullen gedaan worden, overeenkomstig alle voorwaarden en andere bepalingen die gelden tussen die Gemachtigde Aanbieder en die Belegger, inclusief omtrent prijs, allocaties en vereffeningsregelingen (de Voorwaarden van de Openbare Aanbieding). De Emittenten zijn geen partij bij deze regelingen met Beleggers (met uitzondering van de Dealers) in verband met de aanbieding of verkoop van de Warrants, en in het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden is derhalve geen informatie hierover opgenomen. De Voorwaarden van de Openbare Aanbieding worden op</p>

Element	Titel	
		het moment van de Openbare Aanbieding door die Gemachtigde Aanbieder aan Beleggers verstrekt. Noch de desbetreffende Emittent noch een Dealer of andere Gemachtigde Aanbieder draagt enige verantwoordelijkheid voor die informatie.

Afdeling B – Emittent

Element	Titel	
B.1	Wettelijke benaming en handelsnaam van de Emittent	Natixis Structured Issuance SA is de wettelijke benaming. Natixis Structured Issuance is de handelsnaam.
B.2	Vestigingsplaats/rechtsvorm/wetgeving/land van oprichting	Natixis Structured Issuance SA heeft haar maatschappelijke zetel te 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxemburg. Zij is opgericht in het Groothertogdom Luxemburg (Luxemburg) en naar het recht van Luxemburg als een <i>société anonyme</i> (naamloze vennootschap).
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	Niet van toepassing. Er zijn geen bekende tendensen, onzekerheden, vorderingen, verbintenissen of gebeurtenissen die naar verwachting wezenlijke invloed zullen hebben op de vooruitzichten van de Emittent voor het lopende boekjaar.
B.5	Beschrijving van de Groep	<p>Natixis Structured Issuance SA is een 100% middellijke dochteronderneming van NATIXIS.</p> <p>Per 31 juli 2009 (niet inbegrepen) was NATIXIS aangesloten bij BPCE, de centrale instantie voor de nieuwe bankgroep die gevormd wordt door de combinatie van de Groupe Banque Populaire en de Groupe Caisse d'Epargne, die sloot op 31 juli 2009. Dit lidmaatschap bij BPCE wordt geregeld door artikel L.511-30 van het Franse Monetair en Financieel Wetboek (<i>Code Monétaire et Financier</i>).</p> <p>Als centrale instantie en overeenkomstig artikel L. 511-31 van het Franse Monetair en Financieel Wetboek is BPCE verantwoordelijk voor het waarborgen van de liquiditeit en de solvabiliteit van NATIXIS.</p> <p>BPCE is de hoofdaandeelhouder van NATIXIS en oefent als zodanig de verantwoordelijkheden uit die worden opgelegd door de bancaire regels.</p>
B.9	Winstprognose of -raming	Niet van toepassing. Er zijn in het Basisprospectus geen winstprognoses of -ramingen gemaakt.

Element	Titel	
B.10	Voorbehoud bij het auditverslag	Niet van toepassing. Er is in geen enkel auditverslag een voorbehoud gemaakt dat in het Basisprospectus is opgenomen.
B.12	Geselecteerde essentiële historische financiële informatie	Per 31 december 2017 bedroegen de totale activa van Natixis Structured Issuance SA EUR 5.475.184.964,09. De winst van Natixis Structured Issuance SA bedroeg per 31 december 2017 EUR 1.656.544,03. Per 31 december 2016 bedroegen de totale activa van Natixis Structured Issuance SA EUR 4.438.151.909,58. De winst van Natixis Structured Issuance SA bedroeg per 31 december 2016 EUR 181.716,38.
	Substantieel negatieve wijziging in de vooruitzichten van de Emittent sinds de datum van de meest recent gepubliceerde jaarrekening Significante wijzigingen in de financiële of handelspositie na de door de historische financiële informatie gedekte periode	Niet van toepassing. Er hebben zich sinds 31 december 2017 geen substantieel negatieve wijzigingen voorgedaan in de vooruitzichten van Natixis Structured Issuance SA. Niet van toepassing. Er hebben zich sinds 31 december 2017 geen significante wijzigingen voorgedaan in de financiële of handelspositie van Natixis Structured Issuance SA.
B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben gehad op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing. Er hebben zich ten aanzien van de Emittent geen recente gebeurtenissen voorgedaan die in wezenlijke mate van belang zijn voor de bepaling van de solvabiliteit van de Emittent.
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	Natixis Structured Issuance SA is een 100% middellijke dochteronderneming van NATIXIS. Zij is afhankelijk van haar eigenaar NATIXIS.
B.15	Hoofdactiviteiten	De hoofdactiviteiten van Natixis Structured Issuance SA zijn onder meer het verwerven, verwerken en/of verstrekken van financieringen in de vorm van leningen, opties, derivaten en overige financiële waarden en financiële instrumenten in welke vorm dan ook en van welke aard dan ook, met als doel bij de uitgifte van Warrants of andere financiële instrumenten gelden aan te trekken en in verband daarmee overeenkomsten en transacties aan te gaan.
B.16	Controlerende aandeelhouders	Natixis Structured Issuance SA is een 100% middellijke dochteronderneming van NATIXIS. Natixis Structured Issuance SA is volledig eigendom van Natixis Trust, dat op haar beurt in eigendom is van NATIXIS.

Element	Titel	
		<p>BPCE is de hoofdaandeelhouder van NATIXIS en oefent als zodanig de verantwoordelijkheden uit die worden opgelegd door de bancaire regels.</p> <p>Per 31 december 2017 had BPCE 71% van het aandelenkapitaal van NATIXIS in handen.</p>
B.18	Beschrijving van de Garantie	<p>NATIXIS heeft ten behoeve van de houders van bepaalde financiële instrumenten (waaronder de ingevolge het Programma uitgegeven Warrants) van de Emittent bepaalde toezeggingen gedaan in een onherroepelijke en onvoorwaardelijke garantie d.d. 23 januari 2014 (de Garantie van NATIXIS). De door Natixis Structured Issuance SA uitgegeven Warrants vallen onder de Garantie van NATIXIS. NATIXIS garandeert derhalve onherroepelijk en onvoorwaardelijk aan de houder van deze Warrants dat alle bedragen waarvan Natixis Structured Issuance SA heeft aangegeven dat deze ingevolge de Warrants verschuldigd zijn, op verzoek van de desbetreffende houder van die Warrants overeenkomstig het bepaalde in de Garantie van NATIXIS zullen worden uitgekeerd.</p>
B.19	NATIXIS als Garant	De Warrants vallen onder de Garantie van NATIXIS.

Afdeling B –Garant

Element	Titel	
B.19/B.1	Wettelijke benaming en handelsnaam van de Garant	NATIXIS
B.19/B.2	Vestigingsplaats/rechtsvorm/wetgeving/land van oprichting	NATIXIS heeft haar maatschappelijke zetel te 30, avenue Pierre Mendès, Frankrijk. Zij is opgericht in, en naar het recht van, Frankrijk als een naamloze vennootschap met Raad van Bestuur (<i>société anonyme à Conseil d'Administration</i>).
B.19/B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	Op 1 maart 2018 werd het aandelenkapitaal van NATIXIS verhoogd naar EUR 5,021,289,259.20 verdeeld over 3,138,305,787 volledig volstorte aandelen van ieder €1,60.
B.19/B.5	Beschrijving van de Groep	Per 31 juli 2009 (niet inbegrepen) was NATIXIS aangesloten bij BPCE, de centrale instantie voor de nieuwe

Element	Titel	
		<p>bankgroep die gevormd wordt door de combinatie van de Groupe Banque Populaire en de Groupe Caisse d'Epargne, die sloot op 31 juli 2009. Dit lidmaatschap bij BPCE wordt geregeld door artikel L.511-30 van het Franse Monetair en Financieel Wetboek (<i>Code Monétaire et Financier</i>).</p> <p>Als centrale instantie en overeenkomstig artikel L. 511-31 van het Franse Monetair en Financieel Wetboek is BPCE verantwoordelijk voor het waarborgen van de liquiditeit en de solvabiliteit van NATIXIS.</p> <p>BPCE is de hoofdaandeelhouder van NATIXIS en oefent als zodanig de verantwoordelijkheden uit die worden opgelegd door de bancaire regels.</p>
B.19/B.9	Winstprognose of -raming	Niet van toepassing. Er zijn in het Basisprospectus geen winstprognoses of -ramingen gemaakt.
B.19/B.10	Voorbehoud bij het auditverslag	Niet van toepassing. Er is in geen enkel auditverslag een voorbehoud gemaakt dat in het Basisprospectus is opgenomen.
B.19/B.12	Geselecteerde essentiële historische financiële informatie	<p>Per 31 maart 2018 bedroegen de totale activa van NATIXIS € 512,4 miljard. Per 31 maart 2018 bedroeg de netto-omzet van NATIXIS € 2.412 miljoen, de operationele bruto-inkomsten bedroegen € 618 miljoen en de netto-inkomsten (groepsaandeel) bedroegen € 323 miljoen.</p> <p>De financiële informatie in deze paragraaf is niet geauditeerd en is afkomstig uit het persbericht dat NATIXIS heeft laten publiceren op 17 mei 2018 in verband met de niet-geauditeerde financiële informatie van Natixis voor het eerste kwartaal eindigend op 31 maart 2018.</p> <p>Per 31 maart 2017 bedroegen de totale activa van NATIXIS € 508,9 miljard. Per 31 maart 2017 bedroeg de netto-omzet van NATIXIS € 2.347 miljoen, de operationele bruto-inkomsten bedroegen € 576 miljoen en de netto-inkomsten (groepsaandeel) bedroegen € 280 miljoen.</p> <p>Per 31 december 2017 bedroegen de totale activa van NATIXIS € 520 miljard. De netto-omzet van NATIXIS voor het jaar eindigend op 31 december 2017 bedroeg € 9.467 miljoen, de operationele bruto-inkomsten bedroegen € 2.835 miljoen en de netto-inkomsten (groepsaandeel) bedroegen € 1.669 miljoen.</p> <p>Per 31 december 2016 bedroegen de totale activa van NATIXIS € 527,8 miljard. De netto-omzet van NATIXIS voor het jaar eindigend op 31 december 2016 bedroeg € 8.718 miljoen, de operationele bruto-inkomsten bedroegen € 2.480 miljoen en de netto-inkomsten (groepsaandeel)</p>

Element	Titel	
		bedroegen € 1.374 miljoen.
	<p>Verklaring dat zich geen substantieel negatieve wijziging heeft voorgedaan in de vooruitzichten van de Garant sinds de datum van de meest recent gepubliceerde jaarrekening</p> <p>Beschrijving van significante wijzigingen in de financiële of handelspositie na de door de historische financiële informatie gedekte periode</p>	<p>Er hebben zich sinds 31 december 2017 geen substantieel negatieve wijzigingen voorgedaan in de vooruitzichten van NATIXIS.</p> <p>Er hebben zich sinds 31 maart 2018 geen significante wijzigingen voorgedaan in de financiële of handelspositie van NATIXIS.</p>
B.19/B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben gehad op de solvabiliteit van de [Emittent] [Garant]	Zie Element B.19/B.12 hierboven, " <i>Beschrijving van significante wijzigingen in de financiële of handelspositie na de door de historische financiële informatie gedekte periode</i> ".
B.19/B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	Zie Element B.19/B.5 hierboven en B.19/B.16 hieronder. NATIXIS is niet afhankelijk van andere entiteiten binnen de groep.
B.19/B.15	Hoofdactiviteiten	<p>NATIXIS is de bedrijfs-, beleggingsbeheer- en financiële dienstentak van de Groupe BPCE, die de tweede plaats in Frankrijk bekleedt in termen van marktaandeel (bron: Banque de France).</p> <p>NATIXIS beschikt over een aantal eersterangs erkende expertisedomeinen in drie belangrijke bedrijfstakken:</p> <ul style="list-style-type: none"> – corporate en investment banking – beleggingsoplossingen (vermogensbeheer, verzekering, private banking, private equity) – gespecialiseerde financiële diensten <p>NATIXIS is een langlopende verbintenis aangegaan met haar eigen klantenbestand dat bestaat uit bedrijven, financiële instellingen en institutionele beleggers alsook het klantenbestand dat bestaat uit particulieren, professionals en kleine en middelgrote ondernemingen van de retail banking-netwerken van de Groupe BPCE (<i>Caisse d'Epargne en Banque Populaire</i>).</p>
B.19/B.16	Controlerende aandeelhouders	BPCE is de hoofdaandeelhouder van NATIXIS en oefent als zodanig de verantwoordelijkheden uit die worden opgelegd door de bancaire regels.

Element	Titel	
		Per 31 december 2017 had BPCE 71% van het aandelenkapitaal van NATAXIS in handen.
B.19/B.17	Kredietratings	<p>De langlopende senior niet-zekergestelde schuld van NATIXIS heeft de rating A2 (positief) bij Moody's Investors Inc. (Moody's), A (positief) bij Standard and Poor's Ratings Services (S&P) en A (positief) bij Fitch Ratings Ltd. (Fitch).</p> <p>Moody's, S&P en Fitch hebben elk hun maatschappelijke zetel in de Europese Gemeenschap en zijn elk geregistreerd overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1060/2009 (zoals gewijzigd) (de CRA-Verordening).</p> <p>De European Securities and Markets Authority publiceert op zijn website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) een lijst van kredietratingbureaus die geregistreerd zijn overeenkomstig de CRA-Verordening. Die lijst wordt bijgewerkt binnen vijf werkdagen na de goedkeuring van een beslissing overeenkomstig artikel 16, 17 of 20 van de CRA-Verordening. De Europese Commissie zal die bijgewerkte lijst publiceren in het Publicatieblad van de Europese Unie binnen 30 dagen na een dergelijke update.</p>

Afdeling C – Effecten

Element	Titel	
C.1	Beschrijving van Warrants/ISIN	<p>De effecten zijn Warrants.</p> <p>International Securities Identification Number (ISIN): LU1397436285</p> <p>Gemeenschappelijke Code: 139743628</p>
C.2	Munteenheid	De Afwikkelingsvaluta is Euro (“ EUR ”).
C.5	Beperkingen inzake de overdraagbaarheid	Niet van toepassing. Er gelden geen beperkingen voor de vrije overdraagbaarheid van de Warrants.
C.8	Rechten verbonden aan de Warrants, met inbegrip van rangorde en voor deze rechten geldende beperkingen	<p>Rechten verbonden aan de Warrants</p> <p>Elke houder van de Warrants heeft jegens de Emittent het recht betaling te vorderen wanneer deze betalingen verschuldigd zijn.</p> <p>Garantie</p>

Element	Titel	
		<p>De Warrants vallen onder een onvoorwaardelijke en onherroepelijke garantie voor de behoorlijke betaling van alle bedragen waarvan Natixis Structured Issuance SA heeft aangegeven dat deze verschuldigd zijn.</p> <p>Afwikkeling</p> <p>De Warrants worden afgewikkeld door middel van fysieke levering.</p> <p>Vervroegde afwikkeling wegens overmacht en geval van aanzienlijke wijziging</p> <p>Vervroegde afwikkeling is toegestaan indien de Emittent vaststelt dat er zich een geval van overmacht of een geval van aanzienlijke wijziging heeft voorgedaan.</p> <p>Besluiten van houders</p> <p>In de voorwaarden van de Warrants wordt voorzien in besluiten van houders.</p> <p>Rangorde van de Warrants (status)</p> <p>De Warrants zijn directe, onvoorwaardelijke, niet door zekerheid gedekte en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent en (zullen) zijn gelijkgesteld aan alle huidige en toekomstige niet door zekerheid gedekte en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent, waarbij zij ook onderling gelijkgesteld zijn en de ene Warrant niet hoger is gerangschikt dan de andere vanwege de prioriteit van de uitgiftedatum, een betalingsvaluta of anderszins, met uitzondering van verplichtingen die van rechtswege prioriteit genieten.</p> <p>Beperking van de rechten</p> <p>Verjaring</p> <p>Vorderingen tegen de Emittent tot betaling met betrekking tot de Warrants zullen verjaren en nietig worden tenzij ze ter betaling worden aangeboden binnen tien jaar (in geval van hoofdsom) of vijf jaar (in geval van rente) vanaf de toepasselijke Relevante Datum daarvan.</p>
C.11	Toelating tot de handel	Ingevolge het Programma uitgegeven Warrants kunnen worden toegelaten tot de handel aan de Luxemburgse Beurs of een andere hierna genoemde beurs of markt.
		Niet van toepassing. De Warrants zijn niet bedoeld voor toelating tot de handel op een markt.

Element	Titel	
C.15	Onderliggende waarden die van invloed kunnen zijn op de waarde van de Warrants	Het aantal aandelen waarop de Houder ingevolge de Warrants recht heeft, is afhankelijk van de waarde van Onderliggende Waarde, die aldus invloed heeft op de waarde van de belegging.
C.16	Uitoefendatum/laatste peildatum	De Afwikkelingsdatum van de Warrants is 6 juni 2023 . De Uitoefendatum van de Warrants is 30 mei 2023 , met dien verstande dat indien die datum geen Werkdag-Uitoefendag is, de Uitoefendatum de onmiddellijk daarop volgende Werkdag-Uitoefendag is.
C.17	Afwikkelingsprocedure voor afgeleide effecten	De Warrants worden afgewikkeld door middel van fysieke levering.
C.18	Rendement op afgeleide effecten	Het rendement op de Warrants is een aantal aandelen met een waarde die overeenkomstig de volgende formule wordt berekend: $\text{(Nominaal Bedrag x Pariteit) / Initiële Prijs}$ <p>Waarbij:</p> <p>“Nominaal Bedrag” betekent EUR 10 per Warrant</p> <p>“Pariteit” betekent 61,25%</p> <p>“Initiële Prijs” betekent de prijs van de Onderliggende Waarde zoals vastgesteld door de Berekeningsagent op de Waarderingsstijd op de Uitoefeningsdatum.</p> <p>“Uitoefeningsdatum” betekent de Uitgiftedatum.</p> <p>“Waarderingsstijd” betekent de vastgestelde sluitingsdag op een weekdag van de Beurs op de relevante Waarderingsdatum.</p> <p>“Waarderingsdatum” betekent 30 mei 2023.</p> <p>“Beurs” betekent de beurs waarop het Aandeel voornamelijk verhandeld wordt, zoals vastgesteld door de Berekeningsagent, in zijn eigen en absolute discretie.</p> <p>“Berekeningsagent” betekent NATIXIS, <i>Calculation Agent Department</i>, 40 avenue des Terroirs de France, 75012, Parijs, Frankrijk.</p>
C.19	Uitoefenprijs/definitieve	

Element	Titel	
	referentieprijs van de onderliggende waarde	<p>Definitieve Prijs: de prijs van de Onderliggende Waarde zoals vastgesteld door de Berekeningsagent op de Waarderingsstijd op de Waarderingsdatum.</p> <p>Waarderingsstijd heeft de betekenis daaraan gegeven onder Element C.18</p> <p>Waarderingsdatum heeft de betekenis daaraan gegeven onder Element C.18</p> <p>“Uitoefenprijs”: met betrekking tot iedere Warrant de Terugkijk Prijs</p> <p>“Terugkijk Prijs” betekent de hoogste prijs van de Onderliggende Waarde vastgesteld op basis van de prijzen van de Onderliggende Waarde zoals bepaald door de Berekeningsagent op de Waarderingsstijd op de relevante Beurs op elke Terugkijk Bepalingsdatum.</p> <p>“Terugkijk Bepalingsdatum” betekent elke Vaste Handelsdag tussen de Uitoefeningsdatum en zestig (60) Handeldagen onmiddellijk volgend op de Uitoefeningsdatum (vastgesteld op 22 augustus 2018).</p>
C.20	Onderliggende Waarde	<p>De Onderliggende Waarde is een aandeel: LYXOR DAX (DR) UCITS ETF</p> <p>Informatie over de in het verleden behaalde resultaten en de huidige resultaten van de Onderliggende Waarde en de volatiliteit ervan is beschikbaar op de openbare website van Bloomberg (Bloomberg Code: DAX FP).</p>

Afdeling D – Risico's

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

Element	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> – de mogelijke versterking van de reguleringen van toepassing op de financiële sector, die ingegeven zijn door de financiële crisis, zouden aanleiding kunnen geven tot de invoering van nieuwe beperkingen inzake compliance; – de omstandigheden op de financiële markten, in het bijzonder de primaire en secundaire schuldmarkten, kunnen een betekenisvolle negatieve impact hebben op NATIXIS; en – NATIXIS heeft betekenisvolle verliezen geleden, en het is mogelijk dat ze verliezen blijft lijden, op haar activaportefeuille als gevolg van de financiële crisis. <p>De belangrijkste risico's met betrekking tot de structuur van NATIXIS omvatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> – De hoofdaandeelhouder van NATIXIS heeft grote invloed op bepaalde corporate actions; – de beleidsregels en procedures inzake risicobeheer van NATIXIS zijn onderhevig aan de goedkeuring en controle van BPCE; en – de herfinanciering van NATIXIS verloopt via BPCE. <p>De belangrijkste risico's met betrekking tot de structuur van de operaties van NATIXIS en de bankensector omvatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> – NATIXIS is blootgesteld aan verschillende soorten risico's die inherent zijn aan banktransacties; – kredietrisico; – markt-, liquiditeits- en financieringsrisico; – operationele risico's; – verzekeringsrisico; – het is mogelijk dat NATIXIS niet in staat is haar nieuwe bedrijfs- en activiteitenstrategie zo efficiënt te implementeren als bedoeld; – elke belangrijke stijging in de voorzieningen of verliezen bovenop het voorheen geregistreerde niveau van de voorzieningen zou een negatieve impact kunnen hebben op de bedrijfsresultaten of

Element	Titel	
		<p>de financiële positie van NATIXIS;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="730 353 1445 521">– het vermogen van NATIXIS om gekwalificeerde werknemers aan te trekken en te behouden is van essentieel belang voor het succes van haar activiteiten en wanneer ze hier niet in slaagt kan dit een materiële impact hebben op haar prestaties; <li data-bbox="730 562 1445 763">– toekomstige gebeurtenissen kunnen verschillend zijn van de gebeurtenissen die weergegeven worden in de hypothese die gehanteerd wordt door het management bij het opmaken van de jaarrekening van NATIXIS, wat kan leiden tot onverwachte verliezen in de toekomst; <li data-bbox="730 804 1445 936">– marktschommelingen en volatiliteit kunnen NATIXIS blootstellen aan het risico op verliezen met betrekking tot handels- en beleggingstransacties; <li data-bbox="730 976 1445 1108">– het is mogelijk dat NATIXIS lagere inkomsten genereert uit makelaardij en andere commissies en op vergoedingen gebaseerde activiteiten tijdens neerwaartse bewegingen van de markt; <li data-bbox="730 1149 1445 1245">– betekenisvolle rentewijzigingen zouden een negatieve impact kunnen hebben op de netto bankinkomsten of de rentabiliteit van NATIXIS; <li data-bbox="730 1285 1445 1382">– wijzigingen van wisselkoersen kunnen een betekenisvolle invloed hebben op de resultaten van NATIXIS; <li data-bbox="730 1422 1445 1554">– elk(e) onderbreking of defect met betrekking tot de informatiesystemen van NATIXIS, of die van derden, kan leiden tot verlies van activiteiten en andere verliezen; <li data-bbox="730 1594 1445 1727">– onvoorziene gebeurtenissen kunnen leiden tot een onderbreking van de activiteiten van NATIXIS en kunnen grote verliezen en bijkomende kosten veroorzaken; <li data-bbox="730 1767 1445 1899">– het is mogelijk dat NATIXIS kwetsbaar is voor politieke, macro-economische en financiële omstandigheden of specifieke omstandigheden in de landen waar ze actief is; <li data-bbox="730 1939 1445 2072">– NATIXIS is onderworpen aan een betekenisvolle regulering in Frankrijk en in verschillende andere landen waar ze actief is; regelgevende acties en wijzigingen in deze reguleringen zouden een

Element	Titel	
		<p>negatieve impact kunnen hebben op de activiteiten en de resultaten van NATIXIS;</p> <ul style="list-style-type: none"> – de fiscale wetgeving en de toepassing ervan in Frankrijk en in de landen waar NATIXIS actief is, kunnen mogelijk een betekenisvolle impact hebben op de resultaten van NATIXIS; – ondanks de beleidsregels, procedures en methodes inzake risicobeheer die zijn ingevoerd, kan NATIXIS blootgesteld worden aan niet-vastgestelde of onvoorziene risico's die tot aanzienlijke verliezen kunnen leiden; – de hedging-strategieën die geïmplementeerd worden door NATIXIS kunnen niet alle risico's op verlies voorkomen; – NATIXIS kan problemen ervaren bij het identificeren, uitvoeren en integreren van haar beleid met betrekking tot overnames of joint ventures; – hevige concurrentie, zowel in de thuismarkt van NATIXIS, zijnde Frankrijk, haar grootste markt, als op internationale schaal, zouden een negatieve impact kunnen hebben op de netto bankinkomsten en op de rentabiliteit van NATIXIS; – de financiële gezondheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers zouden een nadelige impact kunnen hebben op NATIXIS; – de winstgevendheid en de bedrijfsvooruitzichten van NATIXIS zouden negatief beïnvloed kunnen worden door reputatie- en juridische risico's; en – een langdurige daling van de markten kan leiden tot een lagere liquiditeit van activa en het moeilijker maken om ze te verkopen. Een dergelijke situatie zou aanleiding kunnen geven tot aanzienlijke verliezen. <p>De belangrijkste risico's met betrekking tot Natixis Structured Issuance SA omvatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> – de Warrants vormen algemene en niet-zekergestelde contractuele verplichtingen van Natixis Structured Issuance SA die gelijkgesteld zijn aan alle andere niet-zekergestelde contractuele verplichtingen van Natixis Structured Issuance SA;

Element	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="730 320 1447 517">– een koper van de Warrants moet vertrouwen op de kredietwaardigheid van de Emittenten en van niemand anders (die onder de Garantie van NATIXIS valt), omdat een belegger ten aanzien van de desbetreffende Onderliggende Waarde geen rechten heeft; <li data-bbox="730 562 1447 1137">– omdat Natixis Structured Issuance SA in Luxemburg is opgericht en aldaar het centrum van haar voornaamste belangen heeft, kan een insolventieprocedure betreffende Natixis Structured Issuance SA onder Luxemburgs insolventierecht worden gevoerd en door dat recht worden beheerst. Het is mogelijk dat het Luxemburgse insolventierecht minder gunstig is voor de belangen van beleggers dan het recht van andere rechtsgebieden waarmee beleggers bekend kunnen zijn en dat het aan Warranthouders beperkingen oplegt in het afdwingen van de voorwaarden van de Warrants. Een insolventieprocedure kan een substantieel negatief effect hebben op de activiteiten en activa van Natixis Structured Issuance SA en haar verplichtingen ingevolge de Warrants als Emittent; <li data-bbox="730 1182 1447 1238">– Natixis Structured Issuance SA is blootgesteld aan de kredietwaardigheid van NATIXIS; <li data-bbox="730 1283 1447 1608">– de volledige opbrengst van de uitgifte van de Warrants komt gewoonlijk ten goede aan NATIXIS, waarbij Natixis Structured Issuance SA gewoonlijk met NATIXIS of andere tegenpartijen bepaalde hedgingovereenkomsten zal aangaan; derhalve dragen de Emittenten de faillissements- en kredietrisico's van die andere tegenpartijen en van NATIXIS, met dien verstande dat de houder van een Warrant tevens blootstaat aan het kredietrisico van NATIXIS onder de Garantie van NATIXIS; <li data-bbox="730 1653 1447 1843">– er kunnen potentiële belangenconflicten ontstaan tussen de belangen van Natixis Structured Issuance SA en de belangen van haar tegenpartijen, partners, aandeelhouders of dochterondernemingen of verbonden ondernemingen van NATIXIS en Natixis Structured Issuance SA; <li data-bbox="730 1888 1447 2042">– onvoorziene gebeurtenissen kunnen leiden tot een abrupte onderbreking van de activiteiten van Natixis Structured Issuance SA of haar verbonden ondernemingen, waardoor ten aanzien van eigendommen, financiële waarden, handelsposities

Element	Titel	
		<p>en de belangrijkste werknemers van Natixis Structured Issuance SA aanzienlijke schade kan ontstaan; en</p> <p>– een storing of onderbreking van of inbreuk op de beveiliging van de informatie- en communicatiesystemen kan leiden tot storingen of onderbrekingen in de organisatiesystemen van Natixis Structured Issuance SA, wat een substantieel negatief effect kan hebben op de financiële positie en bedrijfsresultaten van Natixis Structured Issuance SA.</p>
D.6	Belangrijkste risico's met betrekking tot de Warrants	<p>Blootstelling aan de kredietwaardigheid van de Emittenten of de Garant</p>
		<p>Wanneer beleggers in de Warrants beleggen, moeten zij vertrouwen op de kredietwaardigheid van de desbetreffende Emittent (en in het geval van Warrants die onder de Garantie van NATIXIS door Natixis Structured Issuance SA worden uitgegeven, NATIXIS) en van niemand anders.</p>
		<p>Warrants zijn mogelijk niet voor alle beleggers een geschikte belegging</p> <p>De Warrants zijn mogelijk niet voor alle beleggers een geschikte belegging. Elke potentiële belegger in de Warrants moet op basis van zijn eigen omstandigheden bepalen of die belegging geschikt is.</p> <p>Liquiditeitsrisico</p> <p>Het is niet mogelijk te voorspellen tegen welke prijs de Warrants op de secundaire markt verhandeld zullen worden, noch of die markt liquide of niet liquide zal zijn. Voor zover Warrants van een bepaalde uitgifte worden uitgeoefend, daalt het aantal uitstaande Warrants van die uitgifte, waardoor de resterende Warrants van die uitgifte minder goed verhandelbaar worden. Een daling van de liquiditeit van een uitgifte van Warrants kan op haar beurt weer zorgen voor een stijging van de volatiliteit die verbonden is aan de prijs van die uitgifte van Warrants.</p> <p>Algemene risico's met betrekking tot Onderliggende Waarden</p> <p>Aan de aankoop van Warrants zijn aanzienlijke risico's verbonden, onder meer met betrekking tot rentepercentages, wisselkoersen, tijdswaarde en politieke risico's. Potentiële kopers van Warrants moeten zich ervan bewust zijn dat hun Warrants, met uitzondering van Warrants die een minimale expiratiewaarde hebben, op de einddatum mogelijk geen</p>

Element	Titel	
		<p>waarde hebben. Kopers van Warrants lopen het risico hun volledige belegging te verliezen indien de waarde van de Onderliggende Waarde zich niet in de verwachte richting beweegt.</p> <p>Bepaalde overwegingen met betrekking tot hedging</p> <p>Potentiële kopers die voornemens zijn Warrants te kopen om het marktrisico af te dekken dat gepaard gaat met beleggingen in een Onderliggende Waarde moeten onderkennen dat het gebruik van Warrants op deze wijze complex is.</p> <p>Uitoefenkosten en belastingheffing</p> <p>Een houder van Warrants moet alle Uitoefenkosten met betrekking tot de Warrants voldoen. Uitoefenkosten omvat alle belastingen, rechten en/of onkosten, waaronder alle toepasselijke administratiekosten, kosten voor transacties of uitoefening, zegelrechten, “stamp duty reserve tax”, belasting op de uitgifte, registratie, effectenoverdracht en (financiële) transactie en/of andere belastingen of rechten die ontstaan in verband met de uitoefening van de Warrants en/of de levering of overdracht van het Recht daarop.</p> <p>De Emittenten zijn niet aansprakelijk voor of anderszins gehouden tot betaling van belastingen, rechten, inhoudingen of andere betalingen die kunnen ontstaan als gevolg van het bezit, de overdracht, de uitoefening of de handhaving van een Warrant, en alle door de desbetreffende Emittent gedane betalingen worden gedaan met inachtneming van die belasting, dat recht, die inhouding of die andere betaling dat/die mogelijkwijs moet worden voldaan, betaald, ingehouden of afgetrokken.</p> <p>Op de winst die bij verkoop of afwikkeling van de Warrants door een Warranthouder wordt gerealiseerd kan belasting worden geheven in zijn eigen rechtsgebied of in andere rechtsgebieden waarin hij belasting dient af te dragen. Evenzo is in verband met de verkoop of afwikkeling van de Warrants mogelijk belasting, zegelrecht of provisie verschuldigd. Deze belastingen of rechten moeten door de desbetreffende belegger worden voldaan. Beleggers dienen bij hun eigen belastingadviseur advies in te winnen over de fiscale gevolgen van een belegging in de Warrants.</p> <p>De Richtlijn Herstel en Afwikkeling van Banken</p> <p>Het implementeren van de Richtlijn Herstel en Afwikkeling van Banken en de opname daarvan in Frans recht, of het ondernemen van enige actie in het kader van deze Richtlijn, zou de waarde van de Warrants wezenlijk kunnen beïnvloeden.</p>

Element	Titel	
		<p>Vervroegde afwikkeling om fiscale redenen</p> <p>Onder bepaalde omstandigheden zijn betalingen of leveringen met betrekking tot de door NATIXIS uitgegeven Warrants mogelijk (geheel of gedeeltelijk) niet aftrekbaar voor NATIXIS voor de Franse belasting indien ze worden betaald of gedaan in een niet-meewerkend land of gebiedsdeel (<i>Etat ou territoire non coopératif</i>), zoals gedefinieerd in artikel 238-0 A van de Franse <i>Code Général des Impôts</i> (een Niet-Meewerkend Land), of worden betaald of toekomen aan personen die in een Niet-Meewerkend Land zijn opgericht of gevestigd. Indien dergelijke bedragen voor de Franse belasting niet-aftrekbaar zijn, heeft NATIXIS de mogelijkheid om de Warrants geheel of gedeeltelijk vervroegd af te wikkelen.</p> <p>Vergaderingen van Warrantheouders</p> <p>De voorwaarden van de Warrants bevatten bepalingen met betrekking tot het bijeenroepen van vergaderingen van Warrantheouders waarbij het welbepaalde meerderheden is toegestaan alle Warrantheouders te binden die de desbetreffende vergadering niet hebben bijgewoond en niet hebben gestemd en Warrantheouders die tegen de meerderheid in hebben gestemd.</p> <p>Wetswijziging</p> <p>Er kunnen geen garanties worden gegeven omtrent de invloed die wijzigingen in wetten, regels, voorschriften of procedures na de datum van het Basisprospectus in een desbetreffend rechtsgebied kunnen hebben.</p> <p>Mogelijke belangenconflicten</p> <p>Elke Emittent en zijn Verbonden Ondernemingen kunnen in verband met hun respectieve overige bedrijfsactiviteiten beschikken over essentiële informatie over de Onderliggende Waarden of dergelijke informatie verkrijgen. Dergelijke activiteiten en informatie kunnen gevolgen hebben die ongunstig zijn voor de Warrantheouders.</p> <p>Vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie</p> <p>Ten gevolge van de stemming van het Verenigd Koninkrijk om de Europese Unie te verlaten zijn er enkele onzekerheden met betrekking tot de toekomst van het Verenigd Koninkrijk en zijn relatie met de Europese Unie.</p>

Element	Titel	
		<p>Kredietratings</p> <p>Eventuele kredietratings die aan de Warrants kunnen worden toegekend geven mogelijk niet de potentiële impact weer van alle risico's die onder meer verband houden met de structuur van de desbetreffende uitgifte, de desbetreffende markt voor de Warrants en andere factoren die van invloed kunnen zijn op de waarde van de Warrants.</p> <p>Aandelenwarrants</p> <p>NATIXIS of Natixis Structured Issuance SA en/of hun Verbonden Ondernemingen of agenten daarvan kunnen van tijd tot tijd de verplichtingen van de desbetreffende Emittent ingevolge die Warrants (en ingevolge andere instrumenten en OTC-contracten die van tijd tot tijd door elke Emittent en/of hun Verbonden Ondernemingen of agenten daarvan met betrekking tot die effecten worden uitgegeven of aangegaan) afdekken door rechtstreeks of indirect een positie in het aandeel te nemen. Er worden geen garanties gegeven dat de hedgingactiviteiten geen negatief effect zullen hebben op de waarde van de Warrants.</p> <p>Belangrijkste risico's met betrekking tot de Garantie van NATIXIS</p> <ul style="list-style-type: none"> – Onder de Garantie van NATIXIS vallen alleen Financiële Instrumenten (zoals gedefinieerd in de Garantie van NATIXIS) van Natixis Structured Issuance SA. De Garantie van NATIXIS is niet beperkt tot de verplichtingen van Natixis Structured Issuance SA ingevolge door haar onder het Programma uitgegeven Warrants. – De Garantie van NATIXIS is geen garantie 'op eerste verzoek'. Aanspraken onder de Garantie van NATIXIS moeten overeenkomstig de Garantie van NATIXIS schriftelijk door een behoorlijk gevolmachtigde functionaris van de aanspraak makende partij worden verzonden naar Natixis Structured Issuance SA. – Intrekking van de Garantie van NATIXIS kan van invloed zijn op de kredietwaardigheid van Natixis Structured Issuance SA. – Warrantheouders zijn ook blootgesteld aan het kredietrisico van NATIXIS onder de Garantie van NATIXIS. – Op de Garantie van NATIXIS is Frans recht van toepassing; het geldend maken van rechten daaronder kan moeilijker zijn dan het uitwinnen

Element	Titel	
		<p>van een garantie die wordt beheerst door Luxemburgs recht.</p> <p>– Er zijn geen negatieve pandrechten of andere verplichtingen of gevallen van wanprestatie met betrekking tot, of die worden aangegaan door, NATIXIS ingevolge de Warrants of de Garantie van NATIXIS.</p>

Afdeling E – Aanbieding

Element	Titel	
E.2b	Aanwending van de opbrengsten	<p>De netto-opbrengsten van elke uitgifte van Warrants worden door elke Emittent voor zijn algemene bedrijfsdoeleinden aangewend, waaronder begrepen het maken van winst, en kunnen ook voor specifieke, door de desbetreffende Emittent bepaalde doeleinden aangewend worden.</p> <p>De netto-opbrengsten van de uitgifte van Warrants worden door de Emittent voor zijn algemene bedrijfsdoeleinden aangewend, waaronder begrepen het maken van winst. Een aanzienlijk deel van de opbrengsten van de uitgifte van Warrants kan worden aangewend voor de afdekking van het marktrisico met betrekking tot die Warrants.</p>
E.3	Voorwaarden van de aanbidding	<p>Voorwaarden waaraan de aanbidding onderworpen is:</p> <p>Totaalbedrag van de uitgifte/aanbidding: Uitgifte van 9.902.616 Warrants met een Nominaal Bedrag per Warrant van EUR 10.</p> <p>Aanbiedingsperiode: van 5 juni 2018 (9:00 am CET) tot 5 juni 2018 (5:00 pm CET).</p> <p>Beschrijving van de te volgen procedure om op de aanbidding in te gaan: De inschrijvingsformulieren zullen door de distributeur verzameld worden ofwel rechtstreeks van de eindbeleggers of via makelaars aan wie het toegestaan is om formulieren te verzamelen namens de distributeur. Er is geen preferentieel inschrijvingsrecht bij deze aanbidding.</p>
		<p>Beschrijving van de mogelijkheid om inschrijvingen te verminderen en van de wijze waarop te veel betaalde bedragen aan inschrijvers worden terugbetaald:</p> <p>Niet van toepassing.</p> <p>Minimumomvang van de Inschrijving: Het minimumbedrag om op de aanbidding in te gaan per belegger zal één (1) Warrant bedragen.</p>

Element	Titel	
		<p>Maximumomvang van de Inschrijving: Het maximumbedrag om op de aanbidding in te gaan zal enkel afhangen van de beschikbaarheid op het tijdstip van inschrijving.</p> <p>Wijze van en termijnen voor betaling en levering van de Warrants: Elke inschrijver zal de Uitgifteprijs betalen aan de relevante Distributeur die de Uitgifteprijs zal betalen aan de Emittent, verminderd met de verkoopscommissie.</p>
		<p>Openbaarmaking van de resultaten van de aanbidding: Niet van Toepassing.</p> <p>Wijze van uitoefening van voorkeurrechten, verhandelbaarheid van claimrechten en bestemming van niet-uitgeoefende claimrechten: Niet van Toepassing.</p>
E.4	Belang van natuurlijke en rechtspersonen betrokken bij de uitgifte/aanbidding	<p>Aan de desbetreffende Dealers kunnen vergoedingen worden betaald met betrekking tot een uitgifte van Warrants in het kader van het Programma. Die Dealer en zijn verbonden ondernemingen kunnen zich ook hebben ingelaten met, en zich in de toekomst inlaten met, investment banking en/of commerciële banktransacties met, en kunnen andere diensten leveren voor, de desbetreffende Emittent, de Garant en hun verbonden ondernemingen in het kader van hun normale bedrijfsactiviteiten.</p> <p>Anders dan hierboven vermeld, heeft, voor zover de Emittent zich bewust is, geen enkele persoon die betrokken is bij de uitgifte van de Warrants een materieel belang in de aanbidding, met inbegrip van conflicterende belangen.</p>
E.7	Kosten aangerekend aan de belegger door de Emittent of een Aanbieder	Niet van Toepassing.