

Equity Markets

21 avril 2017

TERMES ET CONDITIONS Phoenix Mémoire Participation 2017

Type de Titre de créance :	Titre de créance complexe de Droit Français à capital non garanti en cours de vie et à l'échéance, ci-après « les Titres de créance »					
Emetteur :	Natixis Structured Issuance SA Société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 51 avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro d'immatriculation B 182619					
Notation de l'Emetteur :	Aucune notation n'a été attribuée à l'Emetteur mais son Garant fait l'objet d'une notation (voir ci-dessous).					
Agent de Calcul :	NATIXIS Département Agent de Calcul, 40 avenue des Terroirs de France, 75012 Paris, France					
Garant :	NATIXIS S.A. 30, avenue Pierre Mendes France, 75013 Paris, France					
Notation du garant :	Standard & Poor's: A / Moody's: A2 / Fitch: A					
Agent Payeur :	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch					
Agent Placeur :	Natixis S.A.					
Code ISIN :	FR0013253903					
Code Commun :	160429925					
Devise :	EUR					
Sous-Jacent :	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Indice Mono-Bourse</th> <th>Code Bloomberg</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CAC Large 60 Equal Weight ER®</td> <td>CLEWE index</td> </tr> </tbody> </table>		Indice Mono-Bourse	Code Bloomberg	CAC Large 60 Equal Weight ER®	CLEWE index
Indice Mono-Bourse	Code Bloomberg					
CAC Large 60 Equal Weight ER®	CLEWE index					
Sponsor de l'Indice :	Euronext - CAC 60					
Marché :	Voir Modalité 16 du Prospectus de Base.					
Marché Lié :	Voir Modalité 16 du Prospectus de Base.					
Montant Nominal Total :	EUR 30,000,000					
Valeur Nominale :	EUR 1 000					
Prix d'Emission :	100%					
Période de commercialisation :	Du 15 Mai 2017 (09H00 CET) au 30 Juin 2017 (17H00 CET).					
Date de Conclusion :	21 avril 2017					
Date de Détermination Initiale :	30 juin 2017					

Date d'Emission :	14 juillet 2017																						
Date d'Evaluation :	30 juin 2027																						
Date d'Echéance :	14 juillet 2027																						
Remboursement Automatique Anticipé : (Payoff : Autocall)	<table border="1"> <thead> <tr> <th>t</th> <th>Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé (t)</th> <th>Date de Remboursement Automatique Anticipé (t)</th> <th>Taux de Remboursement Automatique Anticipé (t)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>2 juillet 2018</td> <td>16 juillet 2018</td> <td>100,00%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>1 juillet 2019</td> <td>15 juillet 2019</td> <td>100,00%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>30 juin 2020</td> <td>14 juillet 2020</td> <td>100,00%</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>30 juin 2021</td> <td>14 juillet 2021</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Si à la Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé (t) le niveau de l'Indice, à l'Heure d'Evaluation tel que déterminé par l'Agent de Calcul à cette date, est supérieur ou égal au Niveau de Remboursement Automatique Anticipé, alors l'intégralité des Titres de créance, et non seulement une partie d'entre elles, sera automatiquement remboursée à la Date de Remboursement Automatique Anticipé (t) correspondante et le Montant de Remboursement Automatique Anticipé par Titre de créance payable à cette date sera un montant en Devise égal au produit (a) de la Valeur Nominale et (b) du Taux de Remboursement Automatique Anticipé (t).</p>			t	Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé (t)	Date de Remboursement Automatique Anticipé (t)	Taux de Remboursement Automatique Anticipé (t)	1	2 juillet 2018	16 juillet 2018	100,00%	2	1 juillet 2019	15 juillet 2019	100,00%	3	30 juin 2020	14 juillet 2020	100,00%	4	30 juin 2021	14 juillet 2021	100,00%
t	Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé (t)	Date de Remboursement Automatique Anticipé (t)	Taux de Remboursement Automatique Anticipé (t)																				
1	2 juillet 2018	16 juillet 2018	100,00%																				
2	1 juillet 2019	15 juillet 2019	100,00%																				
3	30 juin 2020	14 juillet 2020	100,00%																				
4	30 juin 2021	14 juillet 2021	100,00%																				
Niveau de Remboursement Automatique Anticipé : (« R(t) »)	100,00% du Niveau Initial (1927,58 points)																						
Niveau Initial : (« Prix de Référence »)	Désigne le niveau de l'Indice à l'Heure d'Evaluation tel que déterminé par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination Initiale.																						
Barrière de Phoenix :	80,00% du Niveau Initial (1542,064 points)																						
Coupon («CouponPhoenix (t)»): (payoff : Phoenix)	<p>Si à une des Dates d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé (t), le niveau de l'Indice à l'Heure d'Evaluation tel que déterminé par l'Agent de Calcul à cette date est égal ou supérieur à la Barrière de Phoenix, alors chaque Titre de créance distribuera à la Date de Paiement de Coupon qui suit immédiatement la Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé (t), un coupon payé en EUR égal à :</p> <p style="text-align: center;">Valeur Nominale x (7,50% x t) – Coupon Mémoire</p> <p>avec t = 1 à 4</p>																						
Coupon Mémoire :	Désigne à une Date de Paiement de Coupon (t), la somme des Coupons payés aux Dates de Paiement de Coupon précédentes.																						
Date de Paiement	Désigne chaque Date de Remboursement Automatique Anticipé (t) et la Date d'Echéance.																						

de Coupon :	
Montant de Remboursement Final : (Payoff : Autocall)	<p>Le Montant de Remboursement Final par titre de créance payable à la Date d'Echéance sera un montant en Devise calculé par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :</p> <p>Cas 1 : Si le Niveau Final est supérieur ou égal à 100,00% du Niveau Initial alors :</p> <p>Le montant remboursé par titre de créance sera égal à :</p> $\text{Valeur Nominale} \times \left[100,00\% + \left(\frac{\text{Niveau Final}}{\text{Niveau Initial}} - 1 \right) \right]$ <p>Cas 2 : Si le Niveau Final est inférieur à 100,00% mais supérieur ou égal à 60,00% du Niveau Initial :</p> <p>Le montant remboursé par titre de créance sera égal à :</p> $\text{Valeur Nominale} \times 100,00\%$ <p>Cas 3 : Si le Niveau Final est inférieur à 60,00% du Niveau Initial :</p> <p>Le montant remboursé par titre de créance sera égal à :</p> $\text{Valeur Nominale} \times \frac{\text{Niveau Final}}{\text{Niveau Initial}}$
Niveau d'Activation : (« B »)	60,00% du Niveau Initial (1156,548 points)
Niveau Final : (« Prix (i,t) »)	Désigne le niveau de l'Indice à l'Heure d'Evaluation tel que déterminé par l'Agent de Calcul à la Date d'Evaluation.
Evènement Activant :	L'Evènement Activant a lieu si, au moins une fois pendant la Période de Détermination de l'Activation, le niveau de l'Indice à l'Heure d'Evaluation a été inférieur à son Niveau d'Activation.
Heure d'Evaluation de l'Activation :	Désigne l'Heure de Clôture Prévüe.
Heure d'Evaluation :	Désigne l'Heure de Clôture Prévüe.
Période de Détermination de l'Activation :	Désigne la Date d'Evaluation.
Jour de Bourse :	Désigne tout Jour de Bourse Prévüe où le Marché, et, le cas échéant, le Marché Lié sont ouverts aux négociations pendant leurs séances de négociation normales respectives, nonobstant le fait que ce Marché ou, le cas échéant, ce Marché Lié ferme avant son Heure de Clôture Prévüe.

<p>Jour de Bourse Prévu :</p>	<p>Désigne tout jour où il est prévu que le Marché concerné et le Marché Lié, le cas échéant, soient ouverts aux négociations pendant leurs séances de négociation normales respectives.</p>
<p>Heure de Clôture Prévus :</p>	<p>Désigne l'heure de clôture prévue en semaine sur le Marché ou, le cas échéant, le Marché Lié, sans tenir compte des négociations ayant lieu après l'heure de clôture ou en dehors des horaires de négociations habituelles.</p>
<p>Droit applicable :</p>	<p>Droit Français</p>
<p>Cotation :</p>	<p>Luxembourg Stock Exchange</p>
<p>Règlement-livraison :</p>	<p>Euroclear France</p>
<p>Forme Juridique :</p>	<p>Titres de Créance au porteur</p>
<p>Information sur le prix :</p>	<p>Bloomberg Reuters Six Telekurs</p>
<p>Périodicité de valorisation :</p>	<p>Quotidienne et, si ce jour n'est pas un Jour de Bourse Prévus, le Jour de Bourse Prévus suivant.</p>
<p>Publication de la valorisation :</p>	<p>La valorisation est tenue et publiée tous les jours, et se trouve à la disposition du public en permanence sur une page publique du site de l'Emetteur (www.equitysolutions.natixis.com).</p>
<p>Marché secondaire :</p>	<p>NATIXIS fournira un marché secondaire chaque Jour de Bourse du Sous-Jacent. NATIXIS s'engage à racheter quotidiennement aux porteurs les Titres de Créance dans des conditions normales de marché à leur valeur de marché. Fourchette de liquidité : Le cours d'achat ne sera pas supérieur de 1,00% au cours de vente.</p>
<p>Convention de Jour Ouvré :</p>	<p>Jour suivant</p>
<p>Jour Ouvré :</p>	<p>TARGET</p>
<p>Typologie de commercialisation :</p>	<p>L'investisseur achète les Titres de créance :</p> <p><input type="checkbox"/> Pour son compte propre.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Pour les commercialiser auquel cas les stipulations de la Convention Cadre de Distribution conclue entre Natixis et l'investisseur (le cas échéant) s'appliqueront à la distribution des Titres de créance.</p>
<p>Adéquation :</p>	<p>Investir dans le présent Titre de créance ou conclure la transaction décrite ici (le cas échéant) peut induire un degré de risque important. Ces Termes et conditions définitifs ne prétendent pas identifier l'ensemble de ces risques (qu'ils soient directs ou indirects) ni identifier tout autre facteur que vous pourriez considérer important et qui pourrait être associé au Titre de créance ou à la transaction.</p> <p>Avant d'investir dans ce Titre de créance ou de conclure toute transaction, les investisseurs potentiels ou l'investisseur à la transaction (le cas échéant) devraient mener indépendamment leur propre revue et consulter (quand ils l'estiment approprié) leurs propres conseillers financiers externes afin d'évaluer (1) les risques spécifiques associés au Titre de créance ou à la transaction ; (2) les implications juridiques, comptables, fiscales, réglementaires ; (3) l'adéquation et le caractère approprié du Titre de créance ou de la transaction vis-à-vis de leurs objectifs d'investissement, situation financière ou toute autre contrainte.</p>

	<p>En général, Natixis considère qu'elle ne fournit pas de conseil en investissement. Dans le cas où elle en fournirait, Natixis a informé son client sur les aspects risque/rendement/liquidité du Titre de créance, recueille ses objectifs d'investissement conformément à la réglementation en vigueur.</p> <p>Dans le cas du présent Titre de créance, Natixis considère qu'il correspond aux caractéristiques suivantes :</p> <table border="1" data-bbox="387 490 1434 949"> <tr> <td data-bbox="387 490 912 949"> <input checked="" type="checkbox"/> Long terme (<i>>5 ans de maturité maximum</i>) <input type="checkbox"/> Court ou Moyen terme (<i>≤5ans de maturité maximum</i>) <input checked="" type="checkbox"/> Investissement / Couverture <input type="checkbox"/> Spéculation / Arbitrage <input type="checkbox"/> Liquidité élevée <input checked="" type="checkbox"/> Liquidité faible ou moyenne </td> <td data-bbox="912 490 1434 949"> <input type="checkbox"/> Risques faibles (<i>par exemple, remboursement du nominal par l'émetteur à l'échéance ou perte maximum limitée à la prime payée</i>) <input checked="" type="checkbox"/> Risques moyens ou élevés (<i>par exemple, pas de remboursement garanti à l'échéance ou perte potentielle pouvant dépasser la prime payée</i>) </td> </tr> </table>	<input checked="" type="checkbox"/> Long terme (<i>>5 ans de maturité maximum</i>) <input type="checkbox"/> Court ou Moyen terme (<i>≤5ans de maturité maximum</i>) <input checked="" type="checkbox"/> Investissement / Couverture <input type="checkbox"/> Spéculation / Arbitrage <input type="checkbox"/> Liquidité élevée <input checked="" type="checkbox"/> Liquidité faible ou moyenne	<input type="checkbox"/> Risques faibles (<i>par exemple, remboursement du nominal par l'émetteur à l'échéance ou perte maximum limitée à la prime payée</i>) <input checked="" type="checkbox"/> Risques moyens ou élevés (<i>par exemple, pas de remboursement garanti à l'échéance ou perte potentielle pouvant dépasser la prime payée</i>)
<input checked="" type="checkbox"/> Long terme (<i>>5 ans de maturité maximum</i>) <input type="checkbox"/> Court ou Moyen terme (<i>≤5ans de maturité maximum</i>) <input checked="" type="checkbox"/> Investissement / Couverture <input type="checkbox"/> Spéculation / Arbitrage <input type="checkbox"/> Liquidité élevée <input checked="" type="checkbox"/> Liquidité faible ou moyenne	<input type="checkbox"/> Risques faibles (<i>par exemple, remboursement du nominal par l'émetteur à l'échéance ou perte maximum limitée à la prime payée</i>) <input checked="" type="checkbox"/> Risques moyens ou élevés (<i>par exemple, pas de remboursement garanti à l'échéance ou perte potentielle pouvant dépasser la prime payée</i>)		
<p>Information concernant le paiement de commissions et autres rémunérations :</p>	<p>L'acheteur ou, selon le cas, tout autre intermédiaire déclare et accepte qu'il peut diffuser entièrement à ses clients l'existence, la nature et les montants de toute commission ou autres rémunérations perçues ou versées par Natixis (incluant, selon le cas, les rémunérations avec rabais) ou tout autre avantage en nature conformément à l'application de la réglementation et aux lois applicables, incluant toute législation, réglementation et/ou règles relatives aux marchés d'instruments financiers (MiF) (2004/39/EC), ou tel qu'il pourrait s'appliquer dans toute autre législation hors Espace Economique Européen. Une commission pourra être versée par Natixis à des intermédiaires financiers. Celle-ci pourra être versée sous forme de commission en fin de commercialisation et/ou de commission sur la durée.</p> <p>Le détail est disponible sur simple demande auprès de votre contact commercial.</p>		
<p>Dispositions AMF : Commissions et frais</p>	<p>La commission pourra atteindre un montant moyen annuel d'un maximum de 0.70% du nominal des Titres de créance effectivement placés ; cette commission sera payée sur la durée de vie des Titres de créance. Le paiement de commission pourra être réalisé en une seule fois à l'émission des Titres de créance.</p>		
<p>Double valorisation :</p>	<p>Une double valorisation est établie par Pricing Partners (ci-après la « Société » sur fréquence bi-mensuelle (tous les 15 jours)). Cette société est un organisme indépendant distinct et non lié financièrement à une entité du groupe NATIXIS.</p>		
<p>Restrictions de vente :</p>	<p><u>Placement privé - pas d'offre au public</u></p> <p>Ce produit n'a pas été agréé par AMF ou autre autorité de tutelle.</p> <p>Pour plus de détails, veuillez-vous référer aux restrictions de vente applicables telles que détaillées dans le Prospectus de Base de l'Emetteur.</p> <p>Aucune distribution des Titres de créance n'est possible aux Etats-Unis d'Amérique ou auprès d'investisseurs américains.</p>		

<p>Avertissement :</p>	<p>Ce document est une documentation transmis à des fins de discussion et à caractère purement informatif.</p> <p>La distribution, possession ou la remise de ce document dans ou à partir de certains pays peut être limitée ou interdite par la loi. Il est demandé aux personnes recevant ce document de s’informer sur l’existence de telles limitations ou interdictions et de s’y conformer. Ni Natixis, ni ses affiliés, directeurs, administrateurs, employés, agents ou conseils, ni toute autre personne accepte d’être responsable à l’encontre de toute personne du fait de la distribution, possession ou remise de ce document dans ou à partir de tout pays.</p> <p>Ce document ne constitue pas une recommandation personnalisée d’investissement. Il est destiné à être diffusé indifféremment à chaque destinataire et les produits ou services visés ne prennent en compte aucun objectif d’investissement, situation financière ou besoin spécifique à un destinataire en particulier.</p> <p>Tout investisseur potentiel doit se rapprocher de son prestataire ou conseiller, afin de se forger sa propre opinion sur les risques inhérents à chaque investissement indépendamment de Natixis et sur leur adéquation avec sa situation patrimoniale et personnelle.</p> <p>Ce document ne peut être considéré comme une sollicitation, une offre ou un engagement de Natixis à mettre en place une transaction aux conditions qui y sont décrites ou à d’autres conditions.</p> <p>Les informations sur les prix ou marges sont indicatives et sont susceptibles d’évolution à tout moment, notamment en fonction des conditions de marché. Les performances passées et les simulations de performances passées ne sont pas un indicateur fiable et ne préjugent donc pas des performances futures. Les informations contenues dans ce document peuvent inclure des résultats d’analyses issues d’un modèle quantitatif qui représentent des événements futurs potentiels, qui pourront ou non se réaliser, et elles ne constituent pas une analyse complète de tous les faits substantiels qui déterminent un Titre de créance. Natixis se réserve le droit de modifier ou de retirer ces informations à tout moment sans préavis.</p> <p>Les informations figurant dans la présentation n’ont pas vocation à faire l’objet d’une mise à jour après la date apposée en première page. Par ailleurs, la remise de ce document n’entraîne en aucune manière une obligation implicite de quiconque de mise à jour des informations qui y figurent.</p> <p>En effet, les informations y figurant ne tiennent pas compte des règles comptables ou fiscales particulières qui s’appliqueraient aux investisseurs, clients ou clients potentiels de Natixis. Natixis ne saurait donc être tenue responsable des éventuelles différences de valorisation entre ses propres données et celles de tiers, ces différences pouvant notamment résulter de considérations sur l’application de règles comptables, fiscales ou relatives à des modèles de valorisation.</p> <p>Natixis ne saurait être tenue pour responsable des pertes financières ou d’une quelconque décision prise sur le fondement des informations figurant dans ce document et n’assume aucune prestation de conseil, notamment en matière de services d’investissement. En tout état de cause, il vous appartient de recueillir les avis internes et externes que vous estimez nécessaires ou souhaitables, y compris de la part de juristes, fiscalistes, comptables, conseillers financiers, ou tous autres spécialistes, pour vérifier notamment l’adéquation de la transaction qui vous est présentée avec vos objectifs et vos contraintes et pour procéder à une évaluation indépendante de la transaction afin d’en apprécier les mérites et les facteurs de risques.</p> <p>Natixis est agréée par l’Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) en France en qualité de Banque – prestataire de services d’investissements et soumise à sa supervision. Natixis est réglementée par l’AMF (Autorité des Marchés Financiers) pour l’exercice des services d’investissements pour lesquels elle est agréée.</p> <p>Natixis est agréé par l’Autorité de Contrôle Prudentiel et de résolution (ACPR) en France. Les détails concernant la supervision de nos activités en dehors de la France sont disponibles sur demande.</p>

	<p>Ce document ne peut être distribué à aucune personne aux Etats-Unis ou à toute personne américaine, ni à aucune personne au Canada, en Australie, en Afrique du Sud ou au Japon.</p>
<p>Avertissement sur l'Indice :</p>	<p>Euronext Paris SA détient tous droits de propriété relatifs à l'indice CAC® Large 60 EWER. Euronext Paris SA, ainsi que toute filiale directe ou indirecte, ne se portent garantes, n'approuvent, ou ne sont concernées en aucune manière par l'émission et l'offre du Titre de créance. Euronext Paris SA, ainsi que toute filiale directe ou indirecte, ne seront pas tenues responsables vis-à-vis des tiers en cas d'inexactitude des données sur lesquelles est basé l'indice CAC® Large 60 EWER, de faute, d'erreur ou d'omission concernant le calcul ou la diffusion de l'indice CAC® Large 60 EWER, ou au titre de son utilisation dans le cadre de cette émission et de cette offre.</p>