NATIXIS
BEYOND BANKING

Certificati

Phoenix Worst-of Yeti

January 2020



I certificati "Phoenix Worst-Of Yeti" sono strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata e capitale non protetto. Non è garantito il rimborso del capitale a scadenza.

MESSAGGIO PUBBLICITARIO: Prima della sottoscrizione leggere il prospetto base, le condizioni definitive e il KID disponibili al sito https://equityderivatives.natixis.com.

DESCRIZIONE DELLO STRUMENTO

I Certificati "Phoenix Worst-Of Yeti" rappresentano una soluzione di investimento su un paniere di due azioni italiane. Offrono rendimenti periodici mensili condizionati, la possibilità di rimborso anticipato e di protezione del capitale a scadenza.

Pagamento Cedole Mensili: se al termine di ogni mese, tutte le azioni sottostanti risultano superiori o uguali al 70% del loro Valore Iniziale, i certificati pagano una cedola Lorda dello 0,75%.

Effetto Memoria: tutte le eventuali cedole non pagate saranno corrisposte successivamente, qualora tutti i sottostanti fossero pari o superiori al 70% del loro Valore Iniziale.

Rimborso anticipato: a partire dal sesto mese, il Certificato prevede mensilmente la possibilità di rimborso anticipato se tutti i sottostanti risultano pari o superiori al loro Valore Iniziale.

Rimborso a scadenza: A scadenza, qualora i Certificati non siano stati rimborsati anticipatamente, se tutti i Sottostanti sono pari o superiori al 60% del Valore Iniziale, il valore di rimborso dei Certificati sarà pari all' «Importo Nominale». Altrimenti, il Certificato partecipa all'andamento del Sottostante peggiore. L'investitore è quindi esposto al rischio di perdita anche totale del capitale investito.

I certificati saranno emessi da **Natixis Structured Issuance**, veicolo di emissione garantito incondizionatamente e irrevocabilmente da **Natixis** (rating Standard & Poor's: A+ / Moody's: A1 / Fitch: A+)

Durata dei certificati	3 anni
Codice ISIN	IT0006746199
Distributore	Banca Consulia S.p.A.
Periodo di distribuzione	dal 22 gennaio 2020 al 5 febbraio 2020
Data di Emissione	13 febbraio 2020

RIMBORSO A SCADENZA

Ipotizziamo che a scadenza si verifichino i seguenti scenari.

SCENARIO FAVOREVOLE

Il Certificato arriva fino a scadenza, pagando tutte le Cedole mensili. L'investitore riceve il 100% dell'importo investito ed il pagamento di tutte le Cedole durante il periodo di investimento, per un ammontare totale delle stesse pari al 27% dell'Importo Nominale.

SCENARIO MODERATO

Il Certificato paga le prime 6 cedole mensili, rimborsando anticipatamente al sesto mese. L'investitore riceve il 100% del capitale investito in aggiunta alle sei cedole pagate durante il periodo di investimento, per un ammontare totale delle stesse pari al 4,5% dell'Importo Nominale.

SCENARIO SFAVOREVOLE

Il Certificato paga le prime 6 cedole mensili e nessuna delle cedole mensili successive, arrivando a scadenza. A questa data il peggior sottostante risulta avere una performance minore del «Livello Barriera» (ipotizziamo registri una perdita pari al 55%). L'investitore partecipa alla performance del sottostante peggiore ed il valore di rimborso risulta pari al 45% del capitale investito (la perdita risulta smorzata dal pagamento delle cedole mensili durante la vita del Certificato pari al 4,5% dell'Importo Nominale).

SCENARIO DI STRESS

Il Certificato NON paga nessuna delle cedole mensili, arrivando a scadenza. A questa data il peggior sottostante risulta avere una performance minore del «Livello Barriera» (ipotizziamo registri una perdita pari al 60%). L'investitore partecipa alla performance del sottostante peggiore ed il valore di rimborso risulta pari al 40% del capitale investito.

Disclaimer: Gli importi e scenari riportati sono puramente indicativi, forniti soltanto a scopo esemplificativo e non esaustivo e non sono in alcun modo indicativi dei possibili scenari futuri. I certificati possono comportare a scadenza il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito.

CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO

EMITENTE	Natixis Structured Issuance, veicolo di emissione garantito incondizionatamente e irrevocabilmente da **Natixis** (rating Standard & Poor's: A+ / Moody's: A1 / Fitch: A+).
CODICE ISIN	IT0006746199
DURATA DEL CERTIFICATO	3 anni
PREZZO DI EMISSIONE	€ 1.000,00
IMPORTO NOMINALE	€ 1.000,00
LOTTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE	1 Certificato
TAGLIO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE	€ 1.000,00 (corrispondente a 1 Certificato)
SOTTOSTANTI	• SAIPEM (ISIN IT0005252140) • UNICREDIT SPA (ISIN IT0005239360)
COLLOCATORE	Banca Consulia S.p.A.
PERIODO DI COLLOCAMENTO	Dalle ore 9:00 del 22 gennaio 2020 fino alle ore 17:00 del 5 febbraio 2020
MERCATO DI QUOTAZIONE	L'Emittente si è obbligato a presentare richiesta di ammissione a quotazione dei certificati su Euro TIx.
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	13 febbraio 2020
VALORE INIZIALE	Il Valore di Chiusura di qualsiasi Sottostante alla Data di Valutazione Iniziale
DATA DI VALUTAZIONE INIZIALE	7 febbraio 2020
LIVELLO BARRIERA	60% del Valore Iniziale
LIVELLO CEDOLA	70% del Valore Iniziale
CEDOLA	0,75% dell' «Importo Nominale»
DATE DI VALUTAZIONE CEDOLA	9 marzo 2020, 7 aprile 2020, 7 maggio 2020, 8 giugno 2020, 7 luglio 2020, 7 agosto 2020, 7 settembre 2020, 7 ottobre 2020, 9 novembre 2020, 7 dicembre 2020, 7 gennaio 2021, 8 febbraio 2021, 8 marzo 2021, 7 aprile 2021, 7 maggio 2021, 7 giugno 2021, 7 luglio 2021, 9 agosto 2021, 7 settembre 2021, 7 ottobre 2021, 8 novembre 2021, 7 dicembre 2021, 7 gennaio 2022, 7 febbraio 2022, 7 marzo 2022, 7 aprile 2022, 9 maggio 2022, 7 giugno 2022, 7 luglio 2022, 8 agosto 2022, 7 settembre 2022, 7 ottobre 2022, 7 novembre 2022, 7 dicembre 2022, 9 gennaio 2023 e 7 febbraio 2023
DATE DI PAGAMENTO DELLA CEDOLA	7 giorni lavorativi dopo ciascuna Data di Valutazione Cedola

CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO

DATE DI VALUTAZIONE DEL RIMBORSO ANTICIPATO	7 agosto 2020, 7 settembre 2020, 7 ottobre 2020, 9 novembre 2020, 7 dicembre 2020, 7 gennaio 2021, 8 febbraio 2021, 8 marzo 2021, 7 aprile 2021, 7 maggio 2021, 7 giugno 2021, 7 luglio 2021, 9 agosto 2021, 7 settembre 2021, 7 ottobre 2021, 8 novembre 2021, 7 dicembre 2021, 7 gennaio 2022, 7 febbraio 2022, 7 marzo 2022, 7 aprile 2022, 9 maggio 2022, 7 giugno 2022, 7 luglio 2022, 8 agosto 2022, 7 settembre 2022, 7 ottobre 2022, 7 novembre 2022, 7 dicembre 2022, 9 gennaio 2023
DATE DI PAGAMENTO DEL RIMBORSO ANTICIPATO	7 giorni lavorativi dopo ciascuna Data di Valutazione del Rimborso Anticipato
DATA DI VALUTAZIONE FINALE	7 febbraio 2023
DATA DI SCADENZA	16 febbraio 2023
RIMBORSO A SCADENZA	Se il prodotto non viene rimborsato anticipatamente, a scadenza sarà corrisposto uno degli importi indicati di seguito: • Se l'Evento di Barriera NON si è verificato, sarà corrisposto l'Importo Nominale. • Altrimenti, sarà corrisposto un ammontare pari alla performance del Sottostante peggiore moltiplicata per l'Importo Nominale. L'ammontare corrisposto in tale caso sarà inferiore all'Importo Nominale e potrete incorrere in una perdita, totale o parziale, del capitale investito.
PERFORMANCE DEL SOTTOSTANTE	Per un Sottostante, il Valore di Chiusura di tale Sottostante ad ogni data diviso il suo Valore Iniziale, espresso in percentuale.
VALORE DI CHIUSURA	Per un Titolo, il Prezzo di Riferimento alla chiusura delle negoziazioni del mercato di riferimento in un qualsiasi giorno di mercato aperto.

FATTORI DI RISCHIO

Rischio di perdita del capitale
In caso di vendita dei certificati prima della scadenza, il prezzo potrà essere inferiore al prezzo di sottoscrizione. L'investitore si assume un rischio di perdita totale o parziale del capitale investito non misurabile a priori. Inoltre, il valore di rimborso dei certificati a scadenza potrà essere inferiore al valore nominale e dipende dall'andamento dei sottostanti. Nello scenario peggiore, la perdita del capitale sarà totale.

Rischio legato ai sottostanti
Il meccanismo di rimborso è legato all'andamento di azioni che costituiscono il paniere sottostante. Acquistando i certificati l'investitore acquista e vende implicitamente opzioni sui sottostanti. L'importo corrisposto alla scadenza dipende anche dal valore delle opzioni. In assenza di altri fattori di rischio e prima della liquidazione dei certificati, una riduzione del valore delle opzioni dovuta ad una variazione del valore dei sottostanti può comportare una riduzione del prezzo dei certificati.

Rischio di tasso
Prima della scadenza, un aumento dei tassi di interesse su un orizzonte temporale uguale alla scadenza residua dei certificati, provocherà una riduzione del loro valore.

Rischio emittente
Acquistando i certificati l'investitore è esposto al rischio di credito dell'Emittente e del Garante, che diventino insolventi o falliscano. Il rating indicato per Natixis è quello in vigore al momento della realizzazione di questa brochure. Questo rating può essere rivisto in ogni momento e non costituisce garanzia di solvibilità dell'Emittente e del Garante. Questo non costituisce e non costituirà in alcun modo un elemento per la sottoscrizione dei certificati.

Rischio di liquidità
L'Emittente farà domanda d'ammissione a negoziazione dei certificati "Phoenix Worst-Of Yeti" sul mercato EuroTLX. Method Investment & Advisory Ldt, in qualità di Specialist, si impegna a garantire la liquidità sul mercato EuroTLX. I prezzi dello strumento sono reperibili sul sito internet www.eurotlx.com. In presenza di eventi straordinari può essere difficile per l'investitore vendere o liquidare gli investimenti o ottenere informazioni attendibili sul loro valore.

PROSPETTO INFORMATIVO

Prima dell'acquisto leggere attentamente il prospetto di base approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in data 24 Aprile 2019 per i certificati "Phoenix Worst-Of Yeti", come di volta in volta integrato e supplementato, la relativa Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive (Final Terms) dei Titoli, che sono disponibili sul sito https://equityderivatives. natixis.com/, ponendo particolare attenzione alle sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, ai costi e al trattamento fiscale dei Titoli, nonché ad ogni altra informazione che possa essere rilevante ai fini della corretta comprensione delle caratteristiche dei Titoli. I Titoli non sono un investimento adatto a tutti gli investitori e comportano un rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Ove i Titoli siano acquistati o venduti prima della scadenza, il rendimento potrà variare considerevolmente. Si invitano pertanto gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti prima di effettuare l'investimento.

AVVERTENZE

Documento trasmesso a CONSOB (Commissione Nazionale per la Società e la Borsa). Il presente Messaggio pubblicitario è preparato sotto la sola responsabilità di Natixis, che commercializza i titoli di debito.

Questo documento costituisce una presentazione commerciale di carattere puramente informativo. Non costituisce offerta, sollecitazione, raccomandazione o consulenza all'investimento per l'acquisto o la vendita o la sottoscrizione dei certificati "Phoenix Worst-Of Yeti" (i "Titoli"). L'informativa completa relativa ai titoli di debito, inclusi i relativi fattori di rischio, è disponibile tramite consultazione del Prospetto di Base (Base Prospectus) e delle Condizioni Definitive. Questo documento è distribuito ad un pubblico indistinto. Di conseguenza, i titoli di debito in questione non tengono conto di alcun obiettivo di investimento, situazione finanziaria o bisogno specifico di un particolare investitore. In caso di sottoscrizione, l'investitore deve prima consultare il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive dei certificati "Phoenix Worst-Of Yeti", in modo da essere completamente al corrente dei rischi connessi. L'investimento deve essere fatto tenendo in considerazione gli obiettivi di investimento, l'orizzonte di investimento, esperienza e abilità di far fronte ai rischi associati alla transazione. L'investitore è invitato, a consultare il proprio consulente legale, fiscale, finanziario, contabile e altri professionisti competenti per assicurarsi che i titoli di debito rispondano ai suoi bisogni alla luce della sua situazione finanziaria, legale, fiscale o contabile. Si richiama l'attenzione dell'investitore al fatto che la sottoscrizione dei titoli di debito possa essere interdetta da alcune normative nazionali ad individui o paesi soggetti a queste normative. È QUINDI VOSTRA RESPONSABILITÀ ASSICURAVI DI ESSERE AUTORIZZATI ALLA SOTTOSCRIZIONE DEI TITOLI DI DEBITO. Si specifica che nessuna "US person", così come definita dal "Regulation S", può possedere direttamente o indirettamente i titoli qui descritti, e di conseguenza i titoli vengono offerti e venduti al di fuori degli Stati Uniti a soggetti che non siano di nazionalità americana (US nationals) sulla base del "Regulation S". Le simulazioni e le opinioni contenute nel presente documento sono il risultato di analisi di Natixis in un determinato momento e non anticipano i risultati futuri. Si ricorda che la performance passata non è un indicatore attendibile delle performance future e non è costante nel tempo. Tutti i dati contenuti nel documento non tengono conto della tassazione applicabile, dell'inflazione e/o dei costi relativi all'investimento. Le informazioni contenute nel presente documento, inclusa l'eventuale descrizione di vantaggi e svantaggi, è svolta senza considerazione del processo di investimento scelto ed in particolare dei costi che possono essere associati a tale processo di investimento e avere un impatto sull'economicità generale della transazione per l'investitore. Questa brochure descrive esclusivamente le caratteristiche tecniche e finanziarie dei titoli di debito. Questo documento è predisposto per la distribuzione in un contesto di offerta pubblica in Italia. Il Distributore da un lato, l'Emittente e il Garante dall'altro, sono entità legali indipendenti. Natixis o le sue sussidiarie e filiali, collaboratori e clienti possono avere un interesse o essere in possesso o acquisire informazioni su ciascun prodotto, strumento finanziario, indice o mercato menzionato in questo documento e questo può creare un conflitto di interesse potenziale o reale. Questo può far riferimento ad attività quali il possesso, trading o market making o la prestazione di servizi finanziari o di consulenza su ciascun prodotto, strumento finanziario, indice o mercato menzionato in questo documento. Questo documento non è stato redatto secondo le disposizioni regolamentari sull'indipendenza delle analisi finanziarie. Natixis non è soggetta ad divieti sul trading degli strumenti interessati prima dell'emissione della comunicazione. Il Prospetto Base relativo al programma di emissione degli strumenti finanziari è stato approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in data 24 aprile 2019. Il Prospetto Base e le Condizioni Definitive di questi strumenti finanziari datate 20 gennaio 2020 sono disponibili sul sito https://equityderivatives.natixis.com/it/products/

Le informazioni contenute in questo documento non saranno aggiornate successivamente alla data di inizio del periodo di commercializzazione. Inoltre, la trasmissione del presente documento non comporta in alcun modo obbligo di aggiornamento delle informazioni ivi contenute per nessuna delle parti. Questo documento non può essere distribuito direttamente o indirettamente a cittadini o residenti degli Stati Uniti. Natixis è approvata dall' Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution ("ACPR") in Francia come Banca – fornitore di servizi finanziari. Natixis è regolata da AMF per l'esercizio dei servizi di investimenti per cui è autorizzata. Natixis è soggetta a supervisione della Banca Centrale Europea ("BCE").

LONDON
Cannon Bridge House
25 Dowgate Hill
London EC4R 2YA, UK

PARIS
47, Quai d'Austerlitz
75013 Paris
France

NEW YORK
1251 Avenue of the Americas
New York, NY 10020
USA

MADRID
Calle Serrano 90
Planta 5, Madrid
28006, Spain

FRANKFURT
Im Trutz Frankfurt 55
60322 Frankfurt
Germany

MILAN
Via Borgogna, 8
20122 Milano
Italy

MOSCOW
Tsvetnoi boulevard, bld 2
Entrance C - 4th floor
127051 Moscow, Russia

DUBAI
DIFC Gate Village # 8
Level 5, P.O. Box 506694
Dubai, U.A.E.

HONG KONG
ICC Level 72
1 Austin Road West
Kowloon, Hong Kong

TOKYO
Ark Hills South Tower 8/F
1-4-5 Roppongi
Minato-ku, Tokyo 106-0032

SINGAPORE
5 Shenton Way
#22-01 UIC Building
068808 Singapore



NATIXIS
BEYOND BANKING

Equity Solutions
Via Borgogna, 8
20122 Milano, Italy
www.natixis.com

GROUPE BPCE