SAMMANFATTNING

AVSNITT A – INLEDNING OCH VARNINGAR

Obligationerna som beskrivs I denna Sammanfattning är Strukturerade Obligationer (**Obligationerna**).

Identitetskod (**ISIN**): SE0013888435

Obligationerna omfattas av en garanti (som beskrivs närmare i Avsnitt C – ”*Omfattas Obligationerna av en garanti?*”) som lämnats av Natixis, ett franskt aktiebolag (*société anonyme à conseil d'administration*) stiftat under fransk rätt och dess registrerade adress är 30, avenue Pierre Mendés France, 75013 Paris, Frankrike.

Emittentens identitet och kontaktuppgifter

Natixis Structured Issuance SA (**Natixis Structured Issuance** eller **Emittenten**) är ett publikt aktiebolag (*société anonyme*) stiftat under lagarna i Storhertigdömet Luxemburg (**Luxemburg**) under nummer B182619 LBR Luxembourg och dess registrerade adress är 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Natixis Structured Issuances identifieringskod för juridiska personer (**Identifieringskod för juridiska personer** eller **LEI**) är: 549300YZ10WOWPBPDW20. Emittentens kontaktuppgifter är: +352 260 081 92.

Identitet och kontaktuppgifter avseende den behöriga myndighet som godkänt prospektet

Luxembourg Commission for the Supervision of the Financial Sector (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*, **CSSF**), som behörig myndighet under Luxemburgsk lag av den 16 juli 2019 (**Prospektlagen 2019**) som implementerar Förordning (EU) 2017/1129 (**Prospektförordningen**), dess registrerade adress är 283 Route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, tel.: +352 26 25 11, email: mailto:direction@cssf.lu.

Grundprospektet godkändes av CSSF den 24 april 2020 (**Grundprospektet**).

Varningar

Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och de relevanta slutliga villkor till vilka den är bilagd (de ”**Slutliga Villkoren**”). Varje beslut om att investera i Obligationerna (enligt definition nedan) ska baseras på en bedömning av Grundprospektet och de Slutliga Villkoren i dess helhet, inkluderat alla dokument som införlivas genom hänvisning. En investerare i Obligationerna kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital under vissa omständigheter. Om ett krav hänförligt till informationen i Grundprospektet eller de Slutliga Villkoren anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet och de Slutliga Villkoren innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas Emittenten eller Garanten avseende sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Obligationerna.

Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

AVSNITT B – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är Emittent av värdepapperen?

Obligationerna emitteras av Natixis Structured Issuance och garanteras av Natixis.

Natixis Structured Issuance är ett publikt aktiebolag (*société anonyme*) stiftat under lagarna i Luxemburg och dess registrerade adress är 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Natixis Structured Issuances LEI är: 549300YZ10WOWPBPDW20

De huvudsakliga verksamheterna för Natixis Structured Issuance är, bl.a., att förvärva, handla med och/eller erbjuda finansiering till Natixis i form av lån, optioner, derivat och andra finansiella tillgångar och finansiella instrument i vilken form som helst och av vilken natur som helst, för att erhålla finansiering genom emission av Obligationer eller andra finansiella instrument och att ingå avtal och transaktioner i samband därtill. Natixis Structured Issuance är ett indirekt helägt dotterföretag till Natixis. Natixis Structured Issuance ägs till 100 % av Natixis Trust SA, som i sin tur ägs av Natixis.

Natixis Structured Issuances viktigaste befattningshavare är Salvatore Rosato (administratör), Sylvain Garriga (administratör), Luigi Maulà (administratör), Philippe Guénet (administratör) och Nguyen Ngoc Quyen (administratör).
Natixis Structured Issuances lagstadgade revisor är Mazars Luxembourg, och dess registrerade adress är 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, som tillhör Luxemburgs *Institut des réviseurs d'entreprises*.

Vad är Emittentens finansiella nyckelinformation?

De följande tabellerna visar utvald finansiell nyckelinformation (enligt Förordning 2019/979) för Natixis Structured Issuance för de finansiella åren som slutade den 31 december 2019 och 31 december 2018:

Verksamhetsvinst/förlust		
	År	**År -1**
/ €	31/12/2019	31/12/2018
Verksamhetsvinst/förlust	273 698,19	2 464 432,29
Balansräkning för icke-aktierelaterade värdepapper		
Resultaträkning för icke-aktierelaterade värdepapper	**År**	**År -1**
/ €	31/12/2019	31/12/2018
Finansiell nettoskuld (långfristiga skulder plus kortfristiga skulder minus kassa)	4 639 988 126,44	6 359 388 476,87
Omsättningskvot (omsättningstillgångar/kortfristiga skulder)	0,03	0,03
Kvot skulder mot eget kapital (totala skulder/totalt eget kapital)	691,68	881,73
Räntetäckningsgrad (rörelseresultat/räntekostnad)	0	0

Kassaflödesanalys för icke-aktierelaterade värdepapper		
	År	**År -1**
I €	31/12/2019	31/12/2018
Nettokassaflöde från verksamhetsaktiviteter	(234 271 283,68)	(259 661 679,67)
Nettokassaflöde från finansieringsaktiviteter	(1 717 289 104,92)	902 946 724,14
Nettokassaflöde från investeringsaktiviteter	1 948 841 839,58	(640 829 381,94)
Reservationer i revisionsberättelsen	Ej tillämpligt, det finns inga reservationer i någon revisionsberättelse avseende historisk finansiella information i Grundprospektet.	

Vilka nyckelrisker är specifika för Emittenten?

Nyckelriskerna för Natixis Structured Issuances struktur och verksamhet anges nedan:

- Natixis Structured Issuance är exponerat mot kreditrisken för sina motparter i dess verksamhet. På grund av oförmågan hos en eller flera av dess motparter att uppfylla sina avtalsenliga förpliktelser och i ett sammanhang av ökade fallissemang bland dess motparter, kan Natixis Structured Issuance drabbas av ekonomiska förluster. Dessutom är Natixis Structured Issuance huvudsakligen exponerad mot Natixis koncernföretag och som en följd av detta kan ett fallissemang av dessa enheter resultera i betydande ekonomiska förluster till följd av de band som Natixis Structured Issuance upprätthåller med motparter inom Natixis-koncernen som en del av dess pågående verksamhet.

AVSNITT C – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

Obligationerna som beskrivs i denna sammanfattning är Strukturerade Obligationer som kommer att emitteras den 14 maj 2020, med identitetskod (**ISIN**) SE0013888435. Obligationernas valuta är svensk krona (**SEK**). Obligationernas Sammanlagda Nominella Belopp kommer att vara SEK 40 000 000. Det Nominella Beloppet kommer att vara SEK 10 000.

Obligationernas Förfallodag är den 14 maj 2025.

Rättigheter förknippade med Värdepapperen

Tillämplig lag – Obligationerna är underkastade engelsk rätt (**Obligationer under Engelsk Rätt**).

Ränta – Strukturerade Obligationer: Obligationerna (**Strukturerade Obligationer**) är inte räntebärande.

Inlösen – med förbehåll för köp och annullering eller förtida inlösen, kommer Obligationerna lösas in på Förfallodagen i enlighet med följande formel: ***Villkorad Standard (Contitional Vanilla)***

Villkorad Standard (*Conditional Vanilla*) är konstruerad för att betala ett belopp relaterat till utvecklingen för Urvalet. Betalningen av detta belopp är dock icke desto mindre villkorat av uppfyllandet av ett eller flera villkor.

Det Slutliga Inlösenbeloppet per Obligation fastställs av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel:

$$\mathbf{Nominellt\ Belopp} \times [\mathbf{R} + \mathbf{Kupong} + (\mathbf{Standard_1} \times \mathbf{Villkor_1} \times \mathbf{Valutakurs_1}) + (\mathbf{Standard_2} \times \mathbf{Villkor_2} \times \mathbf{Valutakurs_2}) + (\mathbf{Standard_3} \times \mathbf{Villkor_3} \times \mathbf{Valutakurs_3})]$$

Där

$$\mathbf{Standard_1} = \mathbf{Kupong_1} + \mathbf{G_1} \times \mathbf{Min}(\mathbf{Tak_1}, \mathbf{Max}(\mathbf{Typ_1} \times (\mathbf{KorgUtveckl_1}(\mathbf{T}) - \mathbf{K_1}), \mathbf{Golv_1}))$$

$$\mathbf{Standard_2} = \mathbf{Kupong_2} + \mathbf{G_2} \times \mathbf{Min}(\mathbf{Tak_2}, \mathbf{Max}(\mathbf{Typ_2} \times (\mathbf{KorgUtveckl_2}(\mathbf{T}) - \mathbf{K_2}), \mathbf{Golv_2}))$$

$$\mathbf{Standard_3} = \mathbf{Kupong_3} + \mathbf{G_3} \times \mathbf{Min}(\mathbf{Tak_3}, \mathbf{Max}(\mathbf{Typ_3} \times (\mathbf{KorgUtveckl_3}(\mathbf{T}) - \mathbf{K_3}), \mathbf{Golv_3}))$$

Värdet för varje Villkor fastställs som följer:

$$\mathbf{Villkor_1} = \mathbf{1\ om\ KorgUtveckl_4}(\mathbf{T}) \geq \mathbf{H}$$

$$= \mathbf{0\ om\ inte}$$

$$\mathbf{Villkor_2} = \mathbf{1\ om\ KorgUtveckl_5}(\mathbf{T}) < \mathbf{B}$$

$$= \mathbf{0\ om\ inte}$$

$$\mathbf{Villkor_3} = \mathbf{1\ om\ "KorgUtveckl_6}(\mathbf{T}) \geq \mathbf{D1\ och\ KorgUtveckl_7}(\mathbf{T}) \leq \mathbf{D_2}"$$

$$= \mathbf{0\ om\ inte}$$

där:

Nominellt Belopp eller **Angivet Nominellt Belopp** betyder SEK 10 000. **Valutakurs$_1$** betyder 100%. **Valutakurs$_2$** betyder 100%. **Valutakurs$_3$** betyder 100%. **Relevant Valutakurs 1** betyder Ej tillämpligt. **Relevant Valutakurs 2** betyder Ej tillämpligt. **Relevant Valutakurs 3** betyder Ej tillämpligt. **R** betyder 100%. **Kupong** betyder Ej tillämpligt. **Kupong$_1$** betyder Ej tillämpligt. **Kupong$_2$** betyder Ej tillämpligt. **Kupong$_3$** betyder Ej tillämpligt.

G$_1$ betyder 410%. **G$_2$** betyder -100%. **G$_3$** betyder 100%. **Tak$_1$** betyder 20%. **Tak$_2$**, betyder Ej tillämpligt. **Tak$_3$** betyder Ej tillämpligt. **Golv$_1$** betyder 0. **Golv$_2$** betyder 0%. **Golv$_3$** betyder 0%. **K$_1$** betyder 100%. **K$_2$** betyder 100%. **K$_3$** betyder 182%. **Typ$_1$** betyder ett tal lika med 1. **Typ$_2$** betyder ett tal lika med -1. **Typ$_3$** betyder ett tal lika med -1. **H** betyder 70%. **B** betyder 70%. **D$_1$** betyder 70%. **D$_2$** är Ej Tillämpligt, när

$$\mathbf{Villkor_3} \;=\; \mathbf{1\ om\ KorgUtveckl_7\ (T)} \;\geq\; \mathbf{D_1}$$

= 0 om inte

KorgUtveckl$_1$(T) betyder den Genomsnittliga Utvecklingen, för Värderingsdag indexerad ”t” med ”t” = 1.

Genomsnittlig Utveckling betyder genomsnittet av de Lokala Utvecklingarna för urvalet på den angivna Serien av Genomsnittsobservationsdagar. Detta beräknas av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel:

$$\mathrm{KorgUtveckl(t)} = \frac{1}{\mathrm{m}}\sum_{\mathrm{s=1}}^{\mathrm{m}} LokalKorgUtveckl(s)$$

där:

m betyder 13;

LokalKorgUtveckl(s) betyder den Lokala Utvecklingen för Urvalet på Observationsdagen indexerad med "s", ”s” löper från 1 till 13, i Serien med Genomsnittsobservationsdagar beräknad i enlighet med den ***Viktade*** formeln.

Serien av Genomsnittsobservationsdagar betyder**:**

s	*Genomsnittsobservationsdagar*
1	30 april 2024
2	30 maj 2024
3	1 juli 2024
4	30 juli 2024
5	30 augusti 2024
6	30 september 2024
7	30 oktober 2024
8	2 december 2024
9	30 december 2024
10	30 januari 2025
11	28 februari 2025
12	31 mars 2025
13	30 april 2025

Viktad betyder det viktade genomsnittet för de Individuella Utvecklingarna för varje Underliggande, så som beräknat av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln: LokalKorgUtveckl(s) = $\sum_{i=1}^{n} \omega^{i} \times \mathrm{IndivUtveckl}\ (i,s)$

ω^i betyder 100% och **n** betyder 1.

I den ***Viktade*** formeln **IndivUtveckl(i,t)** betyder, för respektive Observationsdag ”s”, ”s” löper från 1 till 13, formeln för den ***Europeiska Individuella Utvecklingen***.

Europeisk Individuell Utveckling betyder***:***

$$\text{IndivUtveckl(i,s)} = \frac{\text{Kurs (i,s)}}{\text{Referenskurs(i)}}$$

Kurs(i, s) betyder, för varje Observationsdag indexerad ”s”, ”s” löper mellan 1 till 13, Kursen för den Underliggande indexerad ”i”, ”i” löper från 1 till 1.

Kurs betyder nivån för index så som fastställt av Beräkningsagenten per den planerade stängningstidpunkten på den relevanta börsen på Observationsdagen “s”, “s” löper från 1 till 13.

Referenskurs (i) tyder nivån för index så som fastställt av Beräkningsagenten per den planerade stängningstidpunkten på den 5 juni 2020.

KorgUtveckl$_2$(T) för Värderingsdag indexerad ”t” med ”t” = 1, formeln för Lokal Utveckling.

Lokal Utveckling betyder en enskild Lokal Utveckling:

$$\text{KorgUtveckl(t)} = LokalKorgUtveckl(t)$$

LokalKorgUtveckl(t)-formeln betyder, avseende Värderingsdag indexerad ”t” med ”t” = 1, den ***Viktade*** formeln.

Viktad betyder det viktade genomsnittet för de Individuella Utvecklingarna för varje Underliggande i Urvalet, så som beräknat av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln:

$$\text{LokalKorgUtveckl (t)} = \sum_{i=1}^{n} \omega^{i} \times \text{IndivUtveckl (i,t)}$$

där: ω^{i} betyder 100% och **n** betyder 1.

I den ***Viktade*** formeln betyder **IndivUtveckl(i,t)** för Värderingsdag ”t”, ”t =1, formeln för den ***Europeiska Individuella Utvecklingen***.

Europeisk Individuell Utveckling betyder:

$$\text{IndivUtveckl(i,t)} = \frac{\text{Kurs (i,t)}}{\text{Referenskurs(i)}}$$

Kurs(i, t) betyder, för varje Värderingsdag indexerad ”t”, ”t”=1, Kursen för den Underliggande indexerad ”i”, ”i” löper från 1 till 1.

Kurs betyder nivån för index så som fastställt av Beräkningsagenten per den planerade stängningstidpunkten på den relevanta börsen på Värderingsdag indexerad ”t” med ”t” = 1.

Referenskurs (i) tyder nivån för index så som fastställt av Beräkningsagenten per den planerade stängningstidpunkten på den 5 juni 2020.

KorgUtveckl$_3$(T) betyder **KorgUtveckl$_1$(T), KorgUtveckl$_4$(T)** betyder **KorgUtveckl$_2$(T), KorgUtveckl$_5$(T)** betyder **KorgUtveckl$_2$(T), KorgUtveckl$_6$(T)** betyder **KorgUtveckl$_2$(T), KorgUtveckl$_6$(T)** betyder **KorgUtveckl$_2$(T).**

Värderingsdag(t) betyder den 30 april 2025 och **Betalningsdag** betyder den 14 maj 2025.

Urval betyder

Underliggande	Bloomberg-kod	Typ	Index-sponsor
OMX Stockholm 40 Equal Weighted Excess Return	OMXS40ER Index	Multi-Exchange Index	Nasdaq

Beräkningsagent betyder NATIXIS Calculation Agent Departement, 40 avenue des Terroirs de France, 75012 Paris, Frankrike.

Obligationerna kan lösas in i förtid till ett belopp som är lika med Obligationernas rimliga marknadsvärde som fastställts av Beräkningsagenten, på grund av skattehänsyn, olaglighet, en lagändring, ökade hedgningskostnader, en hedgningsstörning och efter inträffandet av en indexjusteringshändelse.

Betalningar ska göras genom överföring till ett konto i den relevanta valutan hos en bank i det huvudsakliga finanscentret för den valutan.

Beskattning - Alla betalningar avseende Obligationerna kommer att göras utan avdrag för eller på grund av källskatter som åläggs av Luxemburg, såvida inte lagen kräver det. I händelse av att sådant innehållande eller avdrag krävs enligt luxemburgsk lag, kommer Natixis Structured Issuance SA, förutom under vissa begränsade omständigheter, att betala ytterligare belopp för att täcka de så avdragna beloppen.

Alla betalningar från NATIXIS avseende NATIXIS-garantin kommer att göras fria från franska källskatter, såvida det inte krävs enligt lag. Om NATIXIS är tvunget av lag att göra ett avdrag för eller på grund av franska skatter, ska det, i den utsträckning som det inte är förbjudet enligt fransk lag, betala ytterligare belopp till obligationsinnehavarna för att kompensera för sådant avdrag, allt så som det beskrivs i NATIXIS-garantin.

I händelse av att en källskatt eller avdrag krävs enligt fransk lag, kommer NATIXIS, utom under vissa omständigheter, att betala ytterligare belopp för att täcka de belopp som sålunda hålls tillbaka eller dras av.

Rangordning och begränsningar av värdepapperens fria överlåtbarhet

Obligationerna utgör direkta, ovillkorade och icke-efterställda eller, avseende Obligationer som emitteras av Natixis, oprioriterade med viss förmånsstatus (enligt Artikel L 613-31-I-3° enligt den franska *code monétaire et financier*) och (underkastade tillämpliga Villkor) icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten som kommer rangordnas lika med samtliga andra icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten.

Det finns inga begränsningar i Obligationernas fria överlåtbarhet.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Ansökan förväntas göras av Emittenten (eller å dennes vägnar) avseende upptagande av Obligationerna till handel på den reglerade marknaden hos Nasdaq OMX Stockholm AB.

Omfattas värdepapperen av en Garanti?

Natixis (i detta avseende **Garanten**) kommer ovillkorat och oåterkalleligt garantera till innehavare av varje sådan Obligation, de belopp som förfaller till betalning för Natixis Structured Issuance SA under Obligationerna i enlighet med garantin. Garantens LEI är KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63. Garanten är bildad i och under lagarna i Frankrike som ett publikt aktiebolag (s*ociété anonyme à Conseil d'Administration*) och har auktorisation som bank med säte på adressen 30, avenue Pierre Mendes-France, 75013 Paris, Frankrike. Garanten är den internationella företags-, investmentbank-, tillgångsförvaltnings-, försäkrings- och den finansiella tjänstedelen av Groupe BPCE, den näst största bankkoncernen i Frankrike.

Finansiell nyckelinformation i syfte att utvärdera Garantens förmåga att fullfölja sina åtaganden under Garantin

Följande tabell tillhandahåller den utvalda finansiella nyckelinformationen (I enlighet med Förordning 2019/979) för Natixis för de finansiella åren som slutade den 31 december 2019 och den 31 december 2018:

Resultaträkning för kreditinstitutionerna			
Resultaträkning för kreditinstitutionerna /	**År**	**År -1**	
I miljoner euro	31/12/2019	31/12/2018	
Nettoränteintäkter	803	1 195	
Nettokommissionsintäkter	3 523	3 645	
Avsättning för kreditförluster	(332)	(215)	
Nettohandelsintäkter	1 986	1 764	
Mätning av finansiell förmåga beräknat av emittenten i de finansiella räkenskaperna såsom bruttorörelsevinst	2 564	2 793	
Nettoinkomst eller nettoförlust	1 897	1 577	
Balansräkning för kreditinstitutionerna			
	År	**År-1**	**Värde som resultatet från den senaste Tillsyns- och Utvärderings processen (TUP) (oreviderad)**
I miljoner euro			
Totala tillgångar	513 170	495 496	
Skuldvärdepapper	47 375	34 958	
Efterställda skulder	3 971	3 964	
Lån och fordringar från kunder (netto)	71 089	69 279	
Insättningar från kunder	30 485	35 991	
Totalt eget kapital	19 396	19 916	
Nödlidande lån	1 817	1 273	
Primärkapital (CET1) kvot	11,3%	10,9%	9,25% (9,46% inklusive kontracyklisk kapitalbuffert)
Total kapitalkvot	15,7%	15,1%	12,71%

Skuldsättningskvot under tillämpligt regulatoriskt regelverk	3,5%	3,8%	
Reservationer i revisionsberättelsen	Ej tillämpligt, det finns inte några reservationer i någon revisionsberättelse avseende den historiska finansiella informationen inkluderad I Grundprospektet.		

De mest väsentliga riskfaktorerna hänförliga till Garanten:
Nyckelriskerna avseende Natixis struktur och verksamhet anges nedan:
1. Natixis är exponerad mot sina motparters kreditrisk i sin verksamhet. På grund av oförmågan hos en eller flera av dess motparter att uppfylla sina avtalsenliga förpliktelser och i ett sammanhang av ökade fallissemang bland dess motparter, kan Natixis drabbas av ekonomiska förluster av större eller mindre storlek beroende på koncentrationen av dess exponering mot de fallerande motparterna;
2. Finansmarknadens fluktuationer och höga volatilitet kan exponera Natixis för risken för förluster i förhållande till dess handels- och investeringsverksamhet;
3. Om Natixis misslyckas med att följa gällande lagar och förordningar kan Natixis utsättas för kraftiga böter och andra administrativa och straffrättsliga sanktioner som kan ha en väsentlig negativ inverkan på dess ekonomiska ställning, affärsverksamhet och rykte;
4. Natixis är exponerat mot risker relaterade till den miljö där den verkar, och särskilt dess makroekonomiska miljö, finansmarknadens villkor och förändringar i lagstiftnings- och regleringsramen som är tillämplig på Natixis struktur och dess verksamhet, vilket kan påverka dess finansiella ställning; och
5. Inom ramen för sin försäkringsverksamhet är Natixis främst exponerad mot tillgångsnedskrivningsrisk (nedgång i aktie- eller fastighetsmarknaden, breddande spridning, räntehöjningar) samt risken för lägre räntor som skulle ge otillräckliga inkomster för att möta dess garanterade kapitalbelopp och avkastning.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Det är även risker förknippade med Obligationerna, inklusive ett antal marknadsrisker, inkluderat:

Generella risker

(*Risk för volatilitet i Obligationerna*) Obligationerna kan möta en risk för volatilitet, vilket hänvisar till risken för värdeförändringar för en Obligation, liksom eventuell skillnad mellan värderingsnivån och försäljningspriset för Obligationerna på andrahandsmarknaden . Händelser i Frankrike, Europa eller någon annanstans kan orsaka volatilitet på andrahandsmarknaden för Obligationerna, och den resulterande volatiliteten kan ha en negativ inverkan på Obligationernas marknads- eller försäljningskurs.

(*Risk relaterad till NSA-garantin (som inkluderar hänvisning till resolution eller insolvensrisk för Garanten)*) Innehavare kan drabbas av förluster om Natixis (**Garanten**) genomgår ett förfarande i enlighet med europeisk reglering och franska regler för införlivande som fastställer en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag. I händelse av resolutionsförfaranden kan obligationsinnehavarna möta icke-inlösen eller inlösen till ett belopp som är lägre än det förväntade beloppet.

(*Risk för förtida inlösen i händelse av olaglighet eller skatteförändringar*) Vid inlösen av Obligationerna före förfall vid olaglighet eller ändringar i reglerna för källskatt, kommer obligationsinnehavarna att erhålla ett belopp som är lika med dess rimliga marknadsvärde i händelse av inlösen före förfall. Det rimliga marknadsvärdet som ska betalas vid förtida inlösen kan vara lägre än det belopp som de ursprungligen förväntade sig.

(*Risk för kapitalförlust för Obligationer vars inlösenbelopp fastställs med hänvisning till en beräkningsformel och/eller relaterad till en underliggande tillgång*) Huvudbeloppen som ska betalas av Emittenten indexeras eller relaterad till utvecklingen av en underliggande tillgång (en **Underliggande**). Sådana belopp kan bestämmas genom tillämpning av en beräkningsformel och en eller flera observationer eller förekomsten av vissa händelser i förhållande till de(n) Underliggande. Om det sker en ogynnsam förändring av utvecklingen hos de(n) Underliggande, förvärras, om relevant, av villkoren i ovannämnda formel eller indexeringsbestämmelser, kan investerare drabbas av ett betydligt minskat inlösenbelopp för Obligationerna eller till och med en total förlust av deras investering.

(*Valutafluktuationer och valutakontrollrisk*) Valutafluktuationer och valutakontroller kan ha en betydande inverkan på värdet på Obligationerna. Följaktligen är det möjligt att det efter en störning i källan till priset eller en betydande valutakursförändring skulle kunna innebära en minskning av avkastningen från Obligationerna eller inlösenbeloppet efter konvertering till investerarens valuta.

(*Risk för låg eller ingen avkastning*) Om det sker en negativ förändring i kursen, värdet eller nivån för de(n) Underliggande, förvärras, om relevant, av villkoren i ovannämnda formel eller indexeringsbestämmelser, kan investerare drabbas av avsevärt minskad avkastning från Obligationerna eller till och med ingen avkastning alls.

(*Risker förknippade med Obligationer vars räntebelopp eller inlösenbelopp är relaterade till eller refererar till ett Underliggande Index*) Fastställande av räntesumma, förtida inlösenbelopp eller slutliga inlösenbelopp, i förekommande fall, som ska betalas för Obligationerna kräver observation av värdet(ena) för de(n) Underliggande. Vissa händelser som påverkar en administratör av ett referensvärde eller ett referensvärde, såsom omöjlighet för administratören att tillhandahålla relevant referensvärde, ändring av referensformeln, annullering av referensvärdet eller underlåtenhet att beräkna och tillkännage referensvärdet, kan göra det omöjligt eller olagligt att använda ett sådant referensvärde. Dessutom styrs referensvärden av regulatoriska riktlinjer och reformförslag på nationell och internationell nivå. Pågående reformer kan påverka fortsättningen av vissa referensvärden, som kanske inte bibehålls. Sådana reformer kan påverka funktionssättet för referensvärdet och påverka deras regler för fastställande och beräkning.

I dessa fall kan Beräkningsagenten, efter eget gottfinnande, antingen justera vissa villkor för Obligationerna, eller ersätta den Underliggande eller kräva att Emittenten ska lösa in Obligationerna till det förtida inlösenbeloppet lika med det rimliga marknadsvärdet som fastställs av och efter eget gottfinnande av Beräkningsagenten. Justeringen av villkoren för Obligationerna kan ha en väsentlig påverkan på det eller de belopp som ska betalas för Obligationerna och värdet på Obligationerna. Dessutom kan ett sådant verkligt marknadsvärde vara mindre än det inlösenbelopp som ursprungligen anges i villkoren för Obligationerna och följaktligen kan investerare förlora hela eller en del av sin investering.

(*Risk relaterad till lagändring eller oförmåga att inneha hedgningspositioner*) Emittenten ingår hedgningsavtal för att täcka riskerna relaterade till sådana Obligationer och särskilt förändringar i värdet på de(n) relevanta Underliggande. I händelse av lagändring eller säkringsstörning kan det bli olagligt eller opraktiskt för Emittenten att inneha, förvärva, utöva eller avyttra sådana hedgningsavtal. I dessa fall kan Beräkningsagenten på begäran av Emittenten, efter eget gottfinnande, antingen justera villkoren för Obligationerna, eller lösa in Obligationerna till det förtida inlösenbeloppet lika med det rimliga marknadsvärdet som fastställs av och efter eget gottfinnande av Beräkningsagenten. Justeringen av villkoren för Obligationerna kan ha en väsentlig påverkan på de belopp som förfaller med avseende på Obligationerna och på värdet på Obligationerna. Dessutom kan ett sådant rimligt marknadsvärde

vara mindre än det inlösenbelopp som ursprungligen anges i villkoren för Obligationerna och följaktligen kan investerare förlora hela eller en del av sin investering.

(*Risker relaterade till oförmåga att observera kursen, värdet eller nivån på de(n) Underliggande i händelse av marknadsstörningar*) Fastställande av räntebelopp, förtida inlösenbelopp eller slutliga inlösenbelopp, i förekommande fall, som ska betalas för Obligationerna kräver observation av värdet(ena) på de(n) Underliggande på de(n) relevanta marknaderna(en). Markandsstörande händelser relaterade till dessa marknader kan inträffa och förhindra att Beräkningsagenten gör sådana beslut. I sådana fall ska Beräkningsagenten skjuta upp observationen av värdet på de(n) Underliggande. Om den marknadsstörande händelsen fortsätter ska Beräkningsagenten efter eget gottfinnande fastställa värdet på de(n) drabbade Underliggande som kan ha en väsentlig påverkan på räntebeloppen, inlösenbeloppen eller slutliga inlösenbelopp och på värdet på Obligationerna.

AVSNITT D – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i detta värdepapper?

Obligationerna kommer att tecknas till fullo av Natixis som återförsäljare den 14 maj 2020.

Emissionskurs: 100% av det Sammanlagda Nominella Beloppet.

Ansökan kommer att göras för att Obligationer ska tas upp till handel på den reglerade marknaden Nasdaq OMX Stockholm AB.

Uppskattade totala utgifter: med undantag för uppskattningen av noteringsavgifterna (dvs. 6 150 EUR), kan inga andra utgifter fastställas per Emissionsdagen. Inga utgifter debiteras investerare.

Vem är den person som ansöker om upptagande till handel?

Natixis, ett franskt aktiebolag (*société anonyme à conseil d'administration*) stiftat under fransk rätt och dess registrerade adress är 30, avenue Pierre Mendés France, 75013 Paris, Frankrike. Identifieringskoden för juridiska personer för personen som ansöker om upptagande till handel är KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63.

Varför upprättas detta Prospekt?

Nettolikviderna från emissionen av Obligationerna kommer att användas för utlåning av Natixis Structured Issuance SA till NATIXIS enligt villkoren i det låneavtal som ingåtts mellan Natixis Structured Issuance SA (som långivare) och NATIXIS (som låntagare) och så som ändrat från var tid till annan (**Låneavtalet**) och kommer att användas av NATIXIS för dess allmänna företagsändamål, affärer och affärsutveckling

Uppskattad nettointäkt: SEK 40 000 00.

Erbjudandet är inte föremål för ett teckningsgarantiavtal med ett fast åtagande.

De mest väsentliga intressekonflikterna avseende erbjudandet eller upptagandet till handel

Varje återförsäljare och dess närstående kan ha ingått, och kan i framtiden ingå, transaktioner inom investment banking och/eller kommersiell banking med, och kan utföra andra tjänster för den relevanta Emittenten, Garanten och/eller dessas närstående i den ordinarie verksamheten.

Olika enheter inom BPCE-koncernen (inklusive Emittenten och Garanten) och närstående åtar sig olika roller i samband med Obligationerna, inklusive Emittenten av Obligationerna och kan också bedriva handelsaktiviteter (inklusive hedgningsaktiviteter) avseende den Underliggande och andra instrument eller derivatprodukter baserade på eller relaterade till den Underliggande, vilket kan ge upphov till potentiella intressekonflikter.

Natixis, som fungerar som arrangör, permanent återförsäljare och Beräkningsagent är ett närstående företag till Emittenten och Garanten och potentiella intressekonflikter kan förekomma mellan det och innehavare av Obligationerna, inklusive med avseende på vissa fastställelser och bedömningar som Beräkningsagenten måste göra. Emittentens och Natixis ekonomiska intressen som arrangör och permanent återförsäljare är potentiellt negativa för innehavarnas intressen som investerare i Obligationerna. Utöver vad som nämnts ovan, så långt som Emittenten är medveten, har ingen som är inblandad i utgivningen av Obligationerna ett väsentligt intresse i erbjudandet, inklusive motstridiga intressen.