NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

SEZIONE A - INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente nota di sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al prospetto di base datato 19 Aprilee 2024, come di volta in volta supplementato (il **Prospetto di Base**) e alle relative condizioni definitive (le **Condizioni Definitive**) a cui è allegata. Qualsiasi decisione di investire nelle Notes (come di seguito definite) dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel loro complesso da parte dell'investitore. L'investitore nelle Notes (il **Portatore delle Notes**) potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito. Qualora sia proposto un ricorso in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e/o nelle Condizioni Definitive dinanzi all'organo giurisdizionale, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale del paese dove viene promosso il ricorso, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, prima dell'inizio del procedimento.

La responsabilità civile incombe solo all'Emittente (come di seguito definito), comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se, ove letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, la presente Nota di Sintesi (i) è fuorviante, imprecisa o incoerente o (ii) non offre le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nelle Notes.

I titoli descritti nella presente nota di sintesi sono "Certificati", di conseguenza ogni riferimento nella presente nota di sintesi alle "Notes" e ai "Portatori delle Notes" deve essere considerato come un riferimento rispettivamente ai "Certificati" e ai "Portatori dei Certificati", e i relativi termini dovranno essere interpretati di conseguenza.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Nome e Numero di Identificazione Internazionale dei Titoli (ISIN) delle Notes

Le Notes emesse sono Notes Strutturate (le **Notes**). L'ISIN delle Notes è: IT0006766742.

Le Notes beneficiano di una garanzia (come ulteriormente descritto nella Sezione C - "*Alle Notes è connessa una garanzia?*") concessa da Natixis (la **Garanzia NATIXIS**).

Identità e dati di contatto dell'Emittente

Natixis Structured Issuance SA (l'**Emittente**), 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo. L'identificativo dell'entità giuridica (**LEI**) dell'Emittente è: 549300YZ10WOWPBPDW20. I dati di contatto dell'Emittente sono i seguenti: +352 26 44 91.

Identità e dati di contatto dell'autorità competente che approva il Prospetto di Base

Il Prospetto di Base è stato approvato il 19 Aprile 2024 come prospetto di base dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la **CSSF**) in Lussemburgo (e-mail: direction@cssf.lu) con sede al 283 Route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, tel.: +352 26 44 91.

SEZIONE B - INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

Chi è l'Emittente delle Notes?

Le Notes sono emesse da Natixis Structured Issuance con il beneficio della Garanzia NATIXIS (come definita al paragrafo "**Alle Notes è connessa una garanzia?**" della **Sezione C - INFORMAZIONI CHIAVE SULLE NOTES**).

L'Emittente è una società per azioni (*société anonyme*) costituita ai sensi del diritto lussemburghese e registrata al 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo. Il LEI dell'Emittente è: 549300YZ10WOWPBPDW20. Le principali attività dell'Emittente sono, tra l'altro, l'acquisizione, negoziazione e/o concessione di finanziamenti a NATIXIS sotto forma di finanziamenti, opzioni, derivati e altre attività finanziarie e strumenti finanziari in qualsiasi forma e di qualsiasi natura, l'ottenimento di finanziamenti mediante l'emissione di Notes o altri strumenti finanziari e la stipula di accordi e operazioni ad essi collegati. L'Emittente è detenuto al 100% da NATIXIS.

I principali amministratori delegati dell'Emittente sono i suoi amministratori Sylvain Garriga, Luigi Maulà, Damien Chapon, Alessandro Linguanotto e Nguyen Ngoc Quyen.
Il revisore legale dei conti dell'Emittente è Forvis Mazars

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Le tabelle che seguono espongono le informazioni finanziarie fondamentali selezionate (ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2019/979 della Commissione e successive modifiche) di Natixis Structured Issuance per gli esercizi finanziari conclusi il 31 dicembre 2023 e il 31 dicembre 2022 e per i semestri conclusi il 30 giugno 2024 e il 30 giugno 2023:

Conto economico dell'Emittente				
	Anno	**Anno - 1**	**Semestre** **(non sottoposto a revisione)**	**Semestre - 1** **(non sottoposto a revisione)**
In €	**31/12/2023**	**31/12/2022**	**30/06/2024**	**30/06/2023**
Utile di esercizio	1.436.092	961.584	1.340.933	603.599
Stato patrimoniale dell'Emittente				
Debito finanziario netto (debito a lungo termine più debito a breve termine meno contante)	6.513.718.724	4.170.998.309	8.437.115.287	5.596.023.248
Current ratio (attività correnti/passività correnti)	1,03	1,02	1,04	1,00

Rapporto debito/patrimonio netto (passività totali/patrimonio netto totale)	628,33	468,28	721,67	586,49
Coefficiente di copertura degli interessi (utile di esercizio/interessi passivi)	-	-	-	-
Rendiconto finanziario dell'Emittente				
Flussi di cassa netti provenienti da attività operative	(10.858.176)	1.648.000	10.913.626	(11.860.212)
Flussi di cassa netti provenienti da attività di finanziamento	1.762.170.696	47.278.161	1.857.473.330	959.880.081
Flussi di cassa netti provenienti da attività di investimento	(1.755.248.185)	(41.293.450)	(1.859.129.181)	(956.870.880)

Le relazioni del revisore legale dei conti sulle informazioni finanziarie storiche annuali di Natixis Structured Issuance per gli esercizi finanziari conclusi il 31 dicembre 2023 e il 31 dicembre 2022 non contengono rilievi. Le relazioni di revisione limitata del revisore legale dei conti sui bilanci semestrali di Natixis Structured Issuance per i semestri conclusi il 30 giugno 2024 e il 30 giugno 2023 non contengono rilievi.

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

I rischi principali in relazione alla struttura e operatività di NATIXIS Structured Issuance sono illustrati di seguito:

Nelle sue attività, Natixis Structured Issuance è esposta al rischio di credito delle sue controparti. A causa dell'incapacità di una o più delle sue controparti di rispettare i propri obblighi contrattuali e in un contesto di crescenti inadempimenti da parte delle sue controparti, Natixis Structured Issuance potrebbe subire perdite finanziarie. Inoltre, va notato che Natixis Structured Issuance è per lo più esposta al rischio di credito di NATIXIS e delle società del gruppo NATIXIS e, di conseguenza, un inadempimento da parte di tali società potrebbe comportare perdite finanziarie significative a causa dei legami mantenuti da Natixis Structured Issuance con le controparti del gruppo Natixis nell'ambito delle sue attività correnti.

SEZIONE C - INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULLE NOTES

Quali sono le principali caratteristiche delle Notes?

Le Notes sono Notes Strutturate che saranno emesse il 14 novembre 2024, (la Data di Emissione), con ISIN IT0006766031. La valuta delle Notes è l'EURO (**EUR**). L'Importo Nominale Complessivo delle Notes sarà EUR 1,000,000. Il Taglio Specificato è 1.000 EUR. Il numero delle Notes è 1,000. La Data di Scadenza delle Notes è il 27 novembre 2028.

Sistemi di Compensazione: Le Notes saranno accettate per la compensazione attraverso Monte Titoli S.p.A., nota anche come Euronext Securities Milan.

Diritti connessi alle Notes

Legge applicabile - Le Notes sono disciplinate dalla legge inglese.

Il rendimento delle Notes è calcolato mediante riferimento al/i Riferimento/i Sottostante/i.

Descrizione del/i Riferimento/i Sottostante/i:

i	**Sottostante**	**Codice Bloomberg**	**Ponderazione "W_i "**	**Tipo**	**Sponsor dell'Indice**
1	Nikkei 225®	NKY Index	100%	Single-Exchange	Nikkei Inc.
2	NASDAQ 100 Stock Index®	NDX Index	100%	Single-Exchange	Nasdaq
3	EURO STOXX 50 Pri EUR®	SX5E Index	100%	Multi-Exchange	STOXX Limited
4	S&P 500 Index®	SPX Index	100%	Single-Exchange	S&P Dow Jones Indices

Il rendimento delle Notes sarà calcolato sulla base della seguente formula di payoff: ***Phoenix***

Il Phoenix può pagare un importo di interessi condizionato o garantito ad ogni Data di Pagamento. Se applicabile, i portatori delle Notes possono beneficiare dell'Effetto Memoria, che attiva il pagamento di qualsiasi importo di interessi non pagato in precedenza. Durante la vita delle Notes si può verificare un rimborso anticipato automatico. Ad ogni Data di Valutazione con indice "t", un importo di interessi, pagato alla Data di Pagamento con indice "t", a meno che tale Data di Valutazione non cada dopo il verificarsi di un evento di rimborso anticipato automatico, è calcolato secondo la seguente formula:

CedolaPhoenix (t)= Importo di Calcolo × [Cedola$_1$ (t) + (Cedola$_2$ (t) - CedolaMemoria (t))

× CondizioneUpside (t)]

CondizioneUpside(t) = 1 se PerfPaniere$_1$ (t) ≥ H (t)

= 0 altrimenti

Importo di Calcolo indica 1.000 EUR. **Cedola$_1$ (t)** indica, per ciascuna Data di Valutazione con indice "t", con "t" compreso tra 1 e 4: 0,00%; 0,00%; 0,00% e 0,00%. . **Cedola$_2$ (t)** indica, per ciascuna Data di Valutazione con indice "t", con "t" compreso tra 1 e 4: 2,00%; 4,00%; 6,00% e 8,00%
H(t) indica, per ogni Data di Valutazione con indice "t", con "t" compreso tra 1 e 4: 70%. Se "H(t)" è indicato come Non Applicabile, allora CondizioneUpside (t) = 0 in ogni caso.

CedolaMemoria (t) indica la somma di tutti gli importi di interessi per Nota pagati prima della Data di Pagamento con indice "t", espressi in termini percentuali dell'Importo di Calcolo.
Effetto Memoria è Applicabile

PerfPaniere$_1$ (t) = PerfPaniere(t) per ogni Data di Valutazione con indice "t", con "t" compreso tra 1 4. **PerfPaniere(t')** indica per una data t la performance della Selezione. Il suo valore è determinato dall'Agente di Calcolo in base alla formula della Performance Locale ed è pari alla PerfPaniere(t) di tale formula.

Performance Locale indica:

$$\text{PerfPaniere(t)} = PerfPaniereLocale(t)$$

PerfPaniereLocale(t') è calcolata alla data "t" secondo la formula ***Worst Of.***

La formula ***Worst Of*** indica la Performance Individuale più bassa ("Min") della Selezione, calcolata dall'Agente di Calcolo in conformità alla seguente formula:

$$\text{PerfPaniereLocale (t)} = \underset{1\le i\le m}{Min}\ (PerfIndiv\ (i,t))$$

Dove: **m** indica il numero di Riferimenti Sottostanti nella Selezione.

Nella formula ***Worst Of***, ***PerfIndiv(i,t)*** è, per la data "t" e per ciascun Sottostante con indice "i", con "i" compreso tra 1 e 3, un termine calcolato in conformità alla formula della ***Performance Individuale Europea.***

Performance Individuale Europea indica***:***

$$\text{PerfIndiv(i,t)} = \frac{\text{Prezzo (i,t)}}{\text{Prezzo di Riferimento(i)}}$$

dove **Prezzo(i, t')** indica, per la data "t'", il Prezzo del Sottostante con indice "i". **Prezzo** indica il prezzo del Sottostante con indice "i" come determinato dall'Agente di Calcolo all'orario di chiusura programmato sulla borsa rilevante.

Prezzo di Riferimento (i) indica per il Sottostante con indice "i", il prezzo di tale Sottostante con indice "i", come determinato dall'Agente di Calcolo all'orario di chiusura programmato il 23 gennaio 2025.

L'evento di rimborso anticipato automatico della Nota si verificherà in qualsiasi Data di Valutazione con indice "t" laddove: $\mathbf{CondizioneAutoCall(t) = 1}$ con:

CondizioneAutoCall (t) = 1 **se PerfPaniere$_2$ (t) ≥ R** (t)

= **0 altrimenti**

Dove **R(t)** indica, per ogni Data di Valutazione con indice "t", con "t" compreso tra 1 e 4 : 100,0000 %; 100,0000 %; 100,0000 %; e Non Applicabile.

Se "R(t)" è indicato come Non Applicabile, allora CondizioneAutoCall (t) = 0 in ogni caso. **PerfPaniere$_2$ (t)** = PerfPaniere$_1$ (t), per tutte le Date di Valutazione.

In questo caso, l'importo di rimborso anticipato automatico per Nota pagabile alla Data di Pagamento immediatamente successiva alla Data di Valutazione "t" è pari a: **Importo di Calcolo × (100% + Cedola$_3$ (t) × CondizioneUpside$_2$ (t)),** Con**:**

CondizioneUpside$_2$ (t) = 1 se PerfPaniere$_3$ (t) ≥ H$_2$ (t)

= 0 altrimenti,

Dove :

Cedola$_3$ (t) indica per ogni Data di Valutazione con indice "t", con "t" compreso tra 1 e 4: Non applicabile; ; 0.00000 %; 0.00000 e Non Applicabile.

H_2 (t) indica per ogni Data di Valutazione con indice "t", con "t" compreso tra 1 e 4: Non Applicabile.

Se "H_2(t)" è indicato come Non applicabile, allora CondizioneUpside$_2$ (t) = 0 in ogni caso. **PerfPaniere$_3$ (t)** = PerfPaniere1(t), per tutte le Date di Valutazione.

Se la Nota non è mai stata soggetta a rimborso anticipato automatico, allora l'Importo di Rimborso Finale per Nota è pari a:

Importo di Calcolo × [100 % + CedolaFinale - Vanilla × CondizioneDownside × (1 - CondizioneUpside$_3$)], Dove:

Vanilla = G × Min (**Cap, Max**((**K- PerfPaniere$_4$ (T)**, **Floor**))

CondizioneDownside = 1 se PerfPaniere$_5$ (T) < B

= 0 altrimenti

e

CedolaFinale = (Cedola$_4$ × (1 - CondizioneDownside)) + (**Vanilla$_5$ × CondizioneUpside$_3$)**

Vanilla$_5$ = **Cedola$_5$** + **G$_5$ × Min(Cap$_5$, Max ((PerfPaniere$_6$ (T) - K$_5$), Floor$_5$))**

CondizioneUpside$_3$ = **1 se PerfPaniere$_7$ (T)** ≥ **H$_3$**

= 0 altrimenti,

dove: **Cedola$_4$** indica 0%. **Cedola$_5$** indica 0,0000%. **H$_3$** indica 100,0000%. Se H_3 è indicato come Non Applicabile, allora **CondizioneUpside$_3$** = 0 in ogni caso. **G** indica 100,0000%. **G$_5$** indica 0,0000%. **Cap** è Non applicabile. **Cap$_5$** è Non applicabile. **Floor** indica 0,0000%. **Floor$_5$** indica 0,0000%. **K** indica 100,0000%. **K$_5$** indica 100,0000%. **B** indica 70,0000%. Se "B" è indicato come Non Applicabile, allora CondizioneDownside = 1 in ogni caso. **PerfPaniere4 (T)** = PerfPaniere1(t = 4). **PerfPaniere6 (T)** = PerfPaniere1(t = 4). **PerfPaniere7 (T)** = PerfPaniere1(t = 4).

PerfPaniere5(T) significa la performance più bassa ("Min") della Selezione, come determinato dall'Agente di Calcolo sulla borsa pertinente in una delle date comprese nelle date di osservazione retrospettive specificate, secondo la seguente formula:

PerfPaniere5(T) = $\underset{1=s=m}{Min}$ **PerfPaniere(s)**, dove m è il numero di date nel Set di Date di Osservazione Retrospettive; PerfPaniere(s) significa la performance della Selezione nella data indicizzata da "s" nel Set di Date di Osservazione Retrospettive. Il Set di Date di Osservazione Retrospettive significa ogni giorno che non è un giorno interrotto, a partire dal 23 gennaio 2025 fino e compreso la Data di Valutazione indicizzata "t", con t= 4, e nel quale la borsa e la relativa borsa sono programmate per essere aperte per il trading durante le rispettive sessioni di trading regolari.

Il rimborso tramite Consegna Fisica è Non Applicabile.

Date di Valutazione(t)/Date di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico(t) (con "t" compreso tra 1 e 4) indica 23 aprile 2025 ; 23 luglio 2025; 23 ottobre 2025 e 23 gennaio 2026

Date di Pagamento(t) /Date di Rimborso Anticipato Automatico(t) (con "t" compreso tra 1 e 4) indica 8 maggio 2025 ; 6 agosto 2025 ; 6 novembre 2025 e 6 febbraio 2026.

Selezione indica il/i Riferimento/i Sottostante/i. **Agente di Calcolo** indica NATIXIS Calculation Agent Departement, 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Parigi, Francia.

Le Notes possono essere rimborsate anticipatamente per illegalità, motivi fiscali o evento di forza maggiore al loro equo valore di mercato.

I pagamenti saranno effettuati tramite bonifico su un conto denominato nella valuta rilevante presso una banca della principale piazza finanziaria di tale valuta.

Fiscalità: Tutti i pagamenti relativi alle Notes saranno effettuati senza deduzione per o a Nota di ritenute alla fonte imposte dalla Luxembourg, a meno che non siano richieste dalla legge. Nel caso in cui la legge lussemburghese imponga una ritenuta alla fonte o una deduzione, l'Emittente, salvo in determinate circostanze, sarà tenuto a pagare importi aggiuntivi per coprire gli importi in tal modo trattenuti o dedotti.

Tutti i pagamenti da parte del Garante (come di seguito definito) in relazione alla Garanzia NATIXIS, saranno effettuati al netto delle ritenute alla fonte francesi, a meno che non siano richieste dalla legge. Se il Garante è costretto per legge ad effettuare una deduzione per o a Nota di imposte francesi, pagherà, nella misura in cui non sia proibito dalla legge francese, importi aggiuntivi al/i Portatore/i delle Notes per compensare tale deduzione, il tutto come descritto nella Garanzia NATIXIS.

Rango e restrizioni alla libera trasferibilità delle Notes

Le Notes costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e avranno in ogni momento rango *pari passu* senza alcuna preferenza tra loro.

Non vi sono restrizioni alla libera trasferibilità delle Notes.

A seguito dell'esercizio del potere di bail-in da parte della competente autorità di risoluzione dell'Emittente, l'importo in circolazione delle Notes potrà essere ridotto (in tutto o in parte), convertito in capitale (in tutto o in parte) o annullato e/o la scadenza delle Notes o l'importo degli interessi o la data in cui gli interessi diventano esigibili possono essere modificati.

***Dove saranno negoziate le Notes*?**

E' stata presentata domanda da parte dell'Emittente (o per suo conto) di ammissione delle Notes alla negoziazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il **SeDeX**).

Alle Notes è connessa una garanzia?

NATIXIS (in tale veste, il **Garante**) garantisce incondizionatamente e irrevocabilmente al portatore di ciascuna di tali Notes il regolare pagamento di tutte le somme che Natixis Structured Issuance è tenuta a versare ai sensi delle Notes, subordinatamente e in conformità alle disposizioni della garanzia (la **Garanzia NATIXIS**). Il LEI è KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63. Il Garante è costituito in Francia come società per azioni (*société anonyme à conseil d'administration*) ai sensi del diritto francese e autorizzato come istituto di credito con sede legale al 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Parigi, Francia. Il Garante è la divisione internazionale di *corporate* e *investment banking* e di *asset* e *wealth management* del gruppo BPCE (il **Gruppo BPCE**).

Informazioni finanziarie fondamentali ai fini della valutazione della capacità del Garante di adempiere agli impegni assunti ai sensi della Garanzia Natixis

Le tabelle che seguono espongono le informazioni finanziarie fondamentali selezionate (ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2019/979 della Commissione e successive modifiche) di NATIXIS per gli esercizi finanziari conclusi il 31 dicembre 2023 e il 31 dicembre 2022 e per i semestri conclusi il 30 giugno 2024 e il 30 giugno 2023:

Conto economico di NATIXIS				
	Anno	**Anno -1**	**Semestre (non sottoposto a revisione)**	**Semestre - 1 (non sottoposto a revisione)**
In milioni di €	**31/12/2023**	**31/12/2022**	**30/06/2024**	**30/06/2023**
Margine da interessi	1.374	1.308	816	635
Ricavi netti da commissioni e compensi	3.685	3.875	1.908	1.705
Perdita netta di valore su attività finanziarie	(244)	(287)	(145)	(122)
Utile o perdita netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	2.363	1.987	1.306	1.384
Reddito operativo lordo	1.814	1.508	1.215	881
Utile/(perdita) netti di esercizio (parte del gruppo)	995	1.800	732	486
Stato patrimoniale di NATIXIS				
	Anno	**Anno -1**	**Semestrale (non sottoposto a revisione)**	**Semestrale – 1 (non sottoposto a revisione)**
In milioni di €	**31/12/2023**	**31/12/2022**	**30/06/2024**	**30/06/2023**
Totale attivo	472.509	428.821	492.750	441.503
Titoli di debito	47.561	45.992	46.338	43.860
Debiti subordinati	3.034	3.023	3.028	3.028
Crediti e prestiti verso clienti al costo ammortizzato	72.011	72.676	75.388	68.929
Depositi di clienti	38.476	36.664	45.978	40.508
Patrimonio netto (quota di gruppo)	19.568	19.534	19.653	19.361
Attività finanziarie deteriorate	1.189	1.308	1.214	1.203

Valori in (%)	**Anno**	**Anno -1**	**Semestrale (non sottoposto a revisione)**	**Semestrale – 1 (non sottoposto a revisione)**	**Valore risultato del più recente SREP[1] (non sottoposto a revisione)**
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (*Common Equity Tier 1 ratio*)	11,3%	11,3%	10,9%	11,2%	8,91%
Coefficiente di capitale totale (*Total capital ratio*)	16,5%	16,8%	16,2%	16,6%	
Coefficiente di leva finanziaria (*Leverage ratio*)	3,4%	3,8%	3,3%	3,6%	

Le relazioni del revisore legale dei conti sulle informazioni finanziarie storiche annuali consolidate di NATIXIS per gli esercizi finanziari conclusi il 31 dicembre 2023 e il 31 dicembre 2022 non contengono rilievi. Le relazioni di revisione limitata del revisore legale dei conti sui bilanci semestrali di NATIXIS per i semestri conclusi il 30 giugno 2024 e il 30 giugno 2023 non contengono rilievi.

Fattori di rischio più significativi relativi al Garante

I rischi principali in relazione alla struttura e all'operatività di NATIXIS sono illustrati di seguito:

1. NATIXIS è esposta ai rischi di credito e di controparte nelle sue attività. Laddove una o più controparti non dovessero onorare i loro obblighi contrattuali, NATIXIS potrebbe subire perdite finanziarie di vario grado a seconda della concentrazione della sua esposizione nei confronti di tali controparti;
2. Un deterioramento dei mercati finanziari potrebbe generare perdite significative nei mercati dei capitali e nelle attività di gestione patrimoniale di NATIXIS. Negli ultimi anni, i mercati finanziari hanno subito notevoli fluttuazioni in un contesto talvolta eccezionalmente volatile, che potrebbe ripetersi e potenzialmente causare perdite significative nei mercati dei capitali di NATIXIS e incidere negativamente sulle attività di gestione patrimoniale di NATIXIS;
3. Laddove NATIXIS non dovesse rispettare le leggi e i regolamenti applicabili, la stessa potrebbe essere esposta a multe significative e ad altre sanzioni giudiziali, amministrative, arbitrali e disciplinari (comprese quelle penali) che potrebbero avere un impatto negativo rilevante sulla sua condizione finanziaria, sulla sua attività e sulla sua reputazione; e
4. NATIXIS è esposta ai rischi legati alle condizioni economiche in cui opera. Le sue attività di *asset & wealth management* e di *corporate & investment banking* sono sensibili alle variazioni dei mercati finanziari e, in generale, alle condizioni economiche in Francia, in Europa e in tutto il mondo. Condizioni economiche o di mercato sfavorevoli potrebbero incidere negativamente sulla redditività e posizione finanziaria di NATIXIS.

Quali sono i principali rischi specifici delle Notes?

I rischi principali che sono significativi per la valutazione delle Notes sono indicati di seguito:

Fattori di rischio generali

Rischio di volatilità delle Notes: I Portatori delle Notes sono esposti al rischio di volatilità, che si riferisce al rischio di variazioni del valore di una Nota, nonché a qualsiasi differenza tra il livello di valutazione e il prezzo di vendita delle Notes sul mercato secondario. Eventi in Francia, in Europa o altrove potrebbero causare volatilità nel mercato secondario delle Notes, che potrebbe determinare un impatto negativo sul prezzo di negoziazione o di vendita delle Notes.

Rischio relativo alla Garanzia NATIXIS (che include il riferimento al rischio di risoluzione o insolvenza del Garante): Nel caso in cui Natixis (in qualità di **Garante**) sia sottoposta a procedure di risoluzione ai sensi della normativa europea e delle norme di recepimento francesi che istituiscono un quadro per il risanamento e la risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento, potrebbe non essere in grado di adempiere in tutto o in parte ai propri obblighi di pagamento ai sensi della Garanzia, laddove fosse attivata, e i Portatori delle Notes potrebbero quindi perdere tutto o parte del loro investimento iniziale.

Rischio di rimborso anticipato in caso di illegalità, modifiche fiscali, forza maggiore o eventi di alterazione significativa: Nel caso di un rimborso anticipato delle Notes dovuto a illegalità o modifiche delle norme sulle ritenute fiscali o laddove l'adempimento degli obblighi dell'Emittente ai sensi delle Notes sia impossibile o insormontabile a causa del verificarsi di un evento di forza maggiore, i portatori delle Notes riceveranno un importo pari al valore equo di mercato delle Notes. Il valore equo di mercato delle Notes pagabile al momento del rimborso anticipato potrebbe essere inferiore all'importo inizialmente previsto dai Portatori delle Notes.

Rischio di perdita di capitale per le Notes il cui importo di rimborso è determinato con riferimento a una formula di calcolo e/o legato ad un'attività sottostante: Gli importi pagabili dall'Emittente sono legati o fanno riferimento alla performance della/e attività sottostante/i (**il/i Sottostante/i)**. Tali importi possono essere determinati dall'applicazione di una formula di calcolo e da una o più osservazioni o dal verificarsi di determinati eventi in relazione al/i Sottostante/i. In caso di variazione sfavorevole della performance del/i Sottostante/i, aggravata, se del caso, dai termini della formula o dalle disposizioni di indicizzazione, i Portatori delle Notes potrebbero subire una riduzione significativa dell'importo di rimborso per le Notes o addirittura la perdita totale del loro investimento.

Rischio di rendimenti bassi o nulli Gli importi degli interessi pagabili dall'Emittente sono legati o fanno riferimento a variazioni del/i Sottostante/i. Tali importi possono essere determinati dall'applicazione di una formula di calcolo e da una o più osservazioni o dal verificarsi di determinati eventi in relazione al/i Sottostante/i. In caso di variazione sfavorevole del prezzo, del valore o del livello del/i Sottostante/i, aggravata, se del caso, dai termini della suddetta formula o dalle disposizioni di indicizzazione, gli investitori potrebbero subire una riduzione significativa del tasso di rendimento per le Notes o addirittura nessun rendimento.

Fattori di rischio relativi ai sottostanti

Rischi connessi alle Notes i cui importi di interesse e/o di rimborso sono legati o fanno riferimento a un "benchmark": Gli indici considerati "benchmark" sono disciplinati da linee guida regolamentari e proposte di riforma a livello nazionale e internazionale. Tali riforme potrebbero avere effetti sulla metodologia di alcuni *benchmark* o sul

[1] *Supervisory Review and Evaluation Process (Processo di Revisione e Valutazione Prudenziale).*

mantenimento di tali *benchmark*, che potrebbero essere dismessi. Tali modifiche potrebbero avere un effetto negativo rilevante sul valore e sugli importi di interesse e/o di rimborso dovuti in relazione alle Notes i cui importi di interesse e/o di rimborso sono legati o fanno riferimento a tale particolare benchmark.

Rischi relativi al verificarsi di un Evento dell'Amministratore/del Benchmark: Esiste il rischio che, in base alla determinazione dell'Agente di Calcolo, si verifichi un evento relativo al Sottostante come benchmark o all'amministratore di tale benchmark che ha come effetto l'applicazione di determinate disposizioni di ripiego (un **Evento dell'Amministratore/del Benchmark**). Qualsiasi rettifica decisa dall'Agente di Calcolo a seguito del verificarsi di un Evento dell'Amministratore/del Benchmark potrebbe non essere efficace nel ridurre o eliminare le perdite degli investitori derivanti dalla sostituzione del Sottostante e potrebbe incidere sulla performance delle Notes. Gli investitori devono inoltre fare attenzione al fatto che non sarà richiesto alcun consenso dei Portatori delle Notes per l'applicazione di alcuna rettifica. Laddove, in seguito al verificarsi di un Evento dell'Amministratore/del Benchmark, le Notes fossero rimborsate anticipatamente al loro valore equo di mercato, gli importi di interesse e/o di rimborso dovuti in relazione alle Notes potrebbero essere inferiori all'importo inizialmente indicato nelle Condizioni Definitive. Gli elementi sopra descritti possono incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle Notes e/o possono avere un impatto negativo sul valore o sulla liquidità delle Notes.

Rischi connessi alle Notes i cui importi di interesse e/o di rimborso sono legati o fanno riferimento a un indice Sottostante: La determinazione degli importi di interesse e/o di rimborso dovuti in relazione alle Notes richiede l'osservazione del/i valore/i del/i Sottostante/i. Alcuni eventi possono incidere sull'amministratore del Sottostante o sul Sottostante, come la modifica della formula del Sottostante, la cancellazione del Sottostante o il mancato calcolo e annuncio del Sottostante. In tali casi, l'Agente di Calcolo può, a sua discrezione, (i) calcolare il livello del Sottostante in conformità alla formula e al metodo di calcolo del Sottostante da ultimo in vigore prima di tale evento, (ii) sostituire il Sottostante, o (iii) richiedere all'Emittente di rimborsare le Notes all'importo di rimborso anticipato pari al valore equo di mercato come determinato da e a esclusiva discrezione dell'Agente di Calcolo. La rettifica dei termini delle Notes o la sostituzione del Sottostante può incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle Notes e/o può avere un impatto negativo sul valore e sugli importi di interesse e/o di rimborso o sulla liquidità delle Notes. Inoltre, il valore equo di mercato calcolato in caso di rimborso anticipato potrebbe essere inferiore all'importo di rimborso inizialmente indicato nelle condizioni delle Notes e di conseguenza gli investitori potrebbero perdere tutto o parte del loro investimento.

Rischio relativo a cambiamenti normativi o all'impossibilità di detenere posizioni di copertura e/o all'aumento sostanziale dei costi di copertura: L'Emittente stipula contratti di copertura per coprire i rischi connessi a tali Notes e in particolare le variazioni del prezzo, del valore o del livello del/i relativo/i Sottostante/i. In caso di una modifica normativa, di una turbativa della copertura o di un aumento del costo della copertura, potrebbe diventare illegale o impraticabile o molto più costoso per l'Emittente detenere o altrimenti gestire tali accordi di copertura. In questi casi, l'Emittente può scegliere di (i) chiedere all'Agente di Calcolo di rettificare alcuni termini delle Notes, a sua discrezione, oppure (ii) rimborsare tutte (ma non solo alcune) le Notes all'importo di rimborso anticipato pari al valore equo di mercato come determinato da e ad esclusiva discrezione dell'Agente di Calcolo. La rettifica dei termini delle Notes può avere un impatto rilevante sugli importi di interesse e/o di rimborso dovuti in relazione alla Nota e sul valore delle Notes indicizzate. Inoltre, tale valore equo di mercato potrebbe essere inferiore all'importo di rimborso inizialmente indicato nei termini delle Notes e di conseguenza gli investitori potrebbero perdere tutto o parte del loro investimento.

Rischi relativi all'incapacità di osservare il prezzo, valore o livello del/i Sottostante/i in caso di turbativa del mercato: La determinazione degli importi di interesse e/o di rimborso dovuti in relazione alle Notes richiede l'osservazione del valore del/dei Sottostante/i nel/nei mercato/i di riferimento o da una particolare fonte di informazioni. Possono verificarsi eventi di turbativa del mercato relativi a tali mercati che impediscono all'Agente di Calcolo di effettuare tali determinazioni. In tali casi, l'Agente di Calcolo rinvierà l'osservazione del livello del valore del/i Sottostante/i. Se l'evento di turbativa del mercato continua, l'Agente di Calcolo determinerà in buona fede il livello del valore del/i Sottostante/i interessato/i, il che potrebbe avere un impatto significativo sugli importi di interesse e/o di rimborso dovuti in relazione alla Nota e sul valore delle Notes indicizzate. Il rinvio dell'osservazione del livello del/i Sottostante/i interessato/i o la mancata considerazione del giorno in cui si è verificato un evento di turbativa del mercato può ridurre alcuni o tutti gli importi dovuti in relazione alle Notes e il valore di mercato delle Obbligazioni.

SEZIONE D - INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DELLE NOTES E/O SULL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE IN UN MERCATO REGOLAMENTATO

A quali condizioni posso investire nelle Notes e qual è il calendario previsto?

L'offerta delle Notes avrà luogo in Italia durante un periodo compreso tra la prima data in cui le Notes saranno ammesse alla negoziazione sul SeDeX e la data in cui la parte terza cessa di fornire l'attività di promozione delle Notes nella Repubblica Italiana, tale data dovrebbe cadere intorno al 22 marzo 2025, che potrà essere (i) interrotto in qualsiasi momento, (ii) chiuso prima o dopo il termine dell'offerta specificato. In ogni caso, l'Emittente comunicherà la modifica ai Portatori delle Notes attraverso un avviso ai Portatori delle Notes che sarà pubblicato sul sito web di NATIXIS (https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic), senza tuttavia doverne specificare il motivo.

Prezzo di emissione: EUR 1,000 pari all'equivalente del 100% dell'Importo Nominale Complessivo

È stata presentata domanda da parte dell'Emittente (o per suo conto) di ammissione delle Notes alla negoziazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il **SeDeX**). Stima delle spese totali dell'emissione: Ad eccezione della stima delle commissioni di quotazione (ossia EUR 3.000), alla Data di Emissione non è possibile determinare altre spese. Nessuna spesa sarà addebitata agli investitori.

Chi è il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione?

NATIXIS, una società francese a responsabilità limitata (*société anonyme à conseil d'administration*) costituita ai sensi delle leggi francesi con il numero 542 044 524 RCS Paris e registrata al 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Parigi, Francia. Il LEI del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione è KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63.

Perché è redatto il presente Prospetto?

I proventi netti dell'emissione delle Notes saranno utilizzati per il prestito da parte di Natixis Structured Issuance SA (in qualità di prestatore) a NATIXIS (in qualità di prestatario) ai sensi dei termini di un contratto di finanziamento e saranno utilizzati da NATIXIS per i suoi scopi societari generali, per gli affari e per lo sviluppo commerciale.

Ricavi netti stimati pari all'importo nominale complessivo moltiplicato per il Prezzo di Emissione.

Conflitti di interesse più rilevanti relativi all'offerta o all'ammissione alla negoziazione delle Notes.

Il dealer e le sue affiliate possono essere state coinvolte, e potrebbero in futuro essere coinvolte, in operazioni di *investment banking* e/o *commercial banking* con, e potrebbero prestare altri servizi a favore di, l'Emittente e il Garante e le loro rispettive affiliate nel corso della normale attività.

Diverse entità all'interno del gruppo BPCE (tra cui l'Emittente e il Garante) e le società affiliate svolgono diversi ruoli in relazione alle Notes, tra cui Emittente delle Notes, e potrebbero anche essere coinvolte in attività di negoziazione (comprese le attività di copertura) relative al Sottostante e ad altri strumenti o prodotti derivati basati sul o relativi al Sottostante, che potrebbero dare origine a potenziali conflitti di interesse.

NATIXIS, che agisce in qualità di *arranger*, *permanent dealer* e Agente di Calcolo, è un'affiliata dell'Emittente e la medesima entità giuridica del Garante e potrebbero esistere potenziali conflitti di interesse tra la stessa e i Portatori delle Notes, anche in relazione a certe determinazioni e giudizi che l'Agente di Calcolo deve effettuare e che possono influenzare gli importi pagabili ai sensi delle Notes. Gli interessi economici dell'Emittente e di NATIXIS in qualità di *arranger* e *permanent dealer* sono potenzialmente avversi agli interessi di un portatore di Notes in qualità di investitore nelle Notes.

NATIXIS potrebbe pagare una commissione ad una parte terza per una percentuale del 2,10% per anno per l'attività di promozione delle Notes che la parte terza potrebbe svolgere nel periodo di 2 mesi dalla data di inizio negoziazione delle Notes sul SeDeX (il "Periodo Rilevante").

Tale commissione sarà calcolata sul valore delle Notes acquistate sul SeDex nel Periodo Rilevante.
Oltre a quanto sopra menzionato, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione delle Notes ha un interesse rilevante per l'offerta, compresi interessi confliggenti.