

EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

AVDELNING A – INLEDNING OCH VARNINGAR

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 22 april 2022 och löpande kompletterat (**Grundprospektet**) och de relevanta slutliga villkoren (de **Slutliga villkoren**) till vilket det är bifogat. Alla beslut att investera i Obligationerna (enligt definitionen nedan) bör baseras på en noggrann helhetsbedömning av Grundprospektet och de Slutliga villkoren av investeraren. En investerare i Obligationerna (en **Obligationssinnehavare**) kan förlora allt eller delar av sitt investerade kapital. Om ett anspråk relaterat till information i Grundprospektet och/eller de Slutliga villkoren hänskjuts till domstol, kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning åläggas att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet och de Slutliga villkoren innan det rättsliga förfarandet inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas Emittenten eller Garanten avseende denna sammanfattning, inklusive översättningar därav, om sammanfattningen (i) är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller (ii) 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.

Obligationernas namn och International Securities Identification Number (ISIN)

Obligationerna är Strukturerade Obligationer (**Obligationerna**). Obligationernas ISIN är: FI4000541263.

Obligationerna omfattas av en garanti (som beskrivs närmare i Avsnitt C – “*Omfattas Obligationerna av en garanti?*”) som lämnats av NATIXIS (**NATIXIS Garanti**).

Emittentens identitet och kontaktuppgifter

Natixis Structured Issuance SA (**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*) (**LEI**) är 549300YZ10WOWPBDW20. Emittentens kontaktuppgifter är följande: +352 26 44 91.

Identitet och kontaktuppgifter avseende den behöriga myndighet som har godkänt prospektet

Grundprospektet har godkänts den 22 april 2022 av tillsynsmyndigheten i Luxemburg (*le Commission de Surveillance du Secteur Financier*), (**CSSF**), (e-mail: direction@cssf.lu), dess adress är 283 Route d’Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, tel.: +352 26 44 91.

AVSNITT B – VIKTIG INFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är Emittent av Obligationerna?

Obligationerna emitteras av NATIXIS/Natixis Structured Issuance och omfattas av NATIXIS Garanti.

Emittenten 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: 549300YZ10WOWPBDW20.

De huvudsakliga verksamheterna för Emittenten 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. Emittenten ägs till 100% av Natixis Trust SA, som i sin tur ägs till 100% av NATIXIS.

Emittentens viktigaste befattningshavare är Salvatore Rosato, Sylvain Garriga, Luigi Maulà, Philippe Guénet och Nguyen Ngoc-Quyen. Emittentens lagstadgade revisor är Mazars Luxembourg.

Vad är Emittentens finansiella nyckelinformation?

De följande tabellerna visar utvald finansiell nyckelinformation (I enlighet med Förordning 2019/979, kompletterad) för Natixis Structured Issuance för de finansiella åren som slutade den 31 december 2021 och 31 december 2020 och för sexmånadersperioderna som slutar 30 juni 2022 och 30 juni 2021:

Resultaträkning för icke-aktierelaterade värdepapper				
	År	År -1	Interim (oreviderad)	Interim - 1 (oreviderad)
<i>Euro €</i>	31/12/2021	31/12/2020	30/06/2022	30/06/2021
Verksamhetsvinst/förlust	456 793,32	42 178,47	247 145,56	(3 887,75)
Balansräkning för icke-aktierelaterade värdepapper				

Finansiell nettoskuld (långfristiga skulder plus kortsiktiga skulder minus kassa)	4 730 311 614,33	4 432 914 978,78	4 920 056 327,44	4 253 982 319,13
Omsättningskvot (omsättningstillgångar/kortfristiga skulder)	0,09	0,09	0,04	0,04
Kvot skulder mot eget kapital (totala skulder /totalt eget kapital)	593,00	590,33	599,48	566,91
Räntetäckningsgrad (rörelseresultat/räntekostnad)	0,00	0,00	0,00	0,00
Kassaflödesanalys för icke-aktierelaterade värdepapper				
Nettokassaflöde från verksamhetsaktiviteter	(336 423 965,29)	(103 758 291,23)	(50 598 525,88)	(168 674 579,75)
Nettokassaflöde från finansieringsaktiviteter	302 885 272,69	(206 773 552,45)	190 892 769,51	(177 735 301,18)
Nettokassaflöde från investeringsaktiviteter	32 579 570,43	310 736 082,42	(127 299 050,59)	347 394 699,22

Det finns inga reservationer i någon revisionsberättelse för Natixis Structured Issuance avseende de räkenskapsår som avslutades 31 december 2021 och 31 december 2020. Det finns inga reservationer i någon revisionsberättelse för Natixis Structured Issuance avseende de halva räkenskapsår som avslutades 30 juni 2022 och 30 juni 2021.

Vilka nyckelrisker är specifika för Emittenten?

Nyckelriskerna avseende 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 – VIKTIG INFORMATION OM OBLIGATIONERNA

Vilka är Obligationernas viktigaste egenskaper?

Obligationerna är Strukturerade Obligationer som kommer att emitteras den 15 december 2022, med identitetskod (**ISIN**) FI4000541263. Obligationernas valuta är EUR (**EUR**). Obligationernas Sammanlagda Nominella Belopp kommer att fastställas vid slutet av Obligationernas Erbjudandeperiod genom ett meddelande till Obligationens innehavarna vilket kommer publiceras på Natixis hemsida (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>). Det Nominella Beloppet kommer att vara EUR 1,000. Obligationernas Förfallodag är 15 december 2027.

Clearingsystem: Obligationerna kommer accepteras för clearing genom Euroclear Finland.

Rättigheter förknippade med Obligationerna

Tillämplig lag – Obligationerna är underkastade engelsk rätt.

Räntan på Obligationerna beräknas genom hänvisning till den underliggande tillgången/tillgångarna.

Beskrivning av den Underliggande tillgången/tillgångarna:

i	Underliggande	Bloomberg Kod	ISIN Kod	Viktad ω_i
1	Fortum Oyj	FORTUM FH	FI0009007132	1/5
2	Kone Oyj	KNEBV FH	FI0009013403	1/5
3	Sampo Oyj	SAMPO FH	FI0009003305	1/5
4	Stora Enso Oyj	STERV FH	FI0009005961	1/5

5	Nordea Bank Abp	NDA SS	FI4000297767	1/5
---	-----------------	--------	--------------	-----

Räntesatsen på Obligationerna beräknas i enlighet med följande betalningsformel: **Autocall**

Autocall är en produkt som automatiskt kan lösas in före Obligationernas förfallodag om urvalets resultat ligger över ett tröskelvärde. I ett sådant fall löses Obligationerna in till ett nominellt värde, där ett eventuellt positivt räntebelopp även ska betalas.

Automatisk förtidsinlösen av produkten triggas på varje Värderingsdag indexerad "t" där:

$$\text{AutoCallCondition}(t) = 1$$

$$\text{AutoCallCondition}(t) = 1 \text{ if } \text{BasketPerf}_1(t) \geq R(t)$$

$$= 0 \text{ if not,}$$

R(t) betyder varje Värderingsdag indexerad "t", "t" löper från 1 till 10: Ej Tillämplig; Ej Tillämplig; 100.0000 %; 100.0000 %; 100.0000 %; 100.0000 %; 100.0000 %; 100.0000 %; 100.0000 % och Ej Tillämplig

Om "R(t)" specificeras som Ej Tillämplig, ska för ett sådant fall $\text{AutoCallCondition}(t) = 0$

KorgUtveckl₁(t) (BasketPerf₁(t)) = KorgUtveckl(t) (BasketPerf(t)) för varje Värderingsdag indexerad "t", "t" löper från 1 till 10.

KorgUtveckl(t') (BasketPerf(t')) betyder för en dag "t'", utvecklingen av den Underliggande. Dess värde fastställs av Beräkningsagenten i enlighet med den Lokala Utvecklingen och är lika med KorgUtveckl(t') (BasketPerf(t')) i enlighet med denna formel.

Lokal Utveckling-formeln betyder: $\text{KorgUtveckl}(t')(\text{BasketPerf}(t')) = \text{LokalKorgUtveckl}(t')(\text{LocalBasketPerf}(t'))$

LokalKorgUtveckl(t')(LocalBasketPerf(t')) beräknas på dagen "t'" i enlighet med denna **Viktade** formel. **Viktade** formeln betyder det viktade genomsnittet av den Individuella Utvecklingen för varje Underliggande i Urvalet, som beräknat av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel:

$$\text{LocalBasketPerf}(t') = \sum_{i=1}^M \omega^i \times \text{IndivPerf}(i, t')$$

där: ω^i betyder vikten av den Underliggande "i" så som definierat i avsnittet "Underliggande tillgången/tillgångarna" ovan. **M** betyder den siffra som anges för den Underliggande i nämnt avsnitt.

I den **Viktade** formeln, **IndividuellUtveckl(i,t')(IndivPerf(i,t'))** är, för dagen "t'" och för varje Underliggande indexerad "i", "i" löper från 1 till 5, beräknad i enlighet med den **Europeiska Individuella Utvecklingen formeln**

Europeisk Individuell Utveckling formeln betyder: $\text{IndivUtveckl}(i,t')(\text{IndivPerf}(i,t')) = \frac{\text{Kurs}(i,t')}{\text{Referenskurs}(i)}$, där **Kurs(i,t')** betyder, för dagen "t'"

Kursen för den Underliggande indexerad "i". **Kurs** betyder kursen för den Underliggande indexerad "i" så som fastställt av Beräkningsagenten per den planerade stängningstidpunkten på den relevanta börserna.

Referenskurs (i) betyder för den Underliggande indexerad "i", Kursen för en sådan Underliggande indexerad "i", såsom fastställt av Beräkningsagenten per den planerade stängningstidpunkten den 9 december 2022.

I detta fall är beloppet för automatisk förtidsinlösen per Obligation som ska betalas på Betalningsdagen indexerad "t" (för att undvika tveksamheter, samma index "t" med $\text{AutoCallCondition}(t)=1$) är lika med:

$$\text{Calculation Amount} \times (100\% + \text{AutoCallCoupon}(t))$$

$$\text{AutoCallCoupon}(t) = \text{Coupon}_1(t) + \text{Vanilla}_2(t) \times \text{UpsideCondition}(t)$$

$$\text{Vanilla}_2(t) = \text{Coupon}_2(t) + G_2(t) \times \text{Min}(\text{Cap}_2(t), \text{Max}(\text{BasketPerf}_2(t) - K_2(t), \text{Floor}_2(t)))$$

$$\text{UpsideCondition}(t) = 1 \text{ if } \text{BasketPerf}_3(t) \geq H(t)$$

$$= 0 \text{ if not}$$

där:

Kupong₁(t) (Coupon₁(t)) betyder för varje Värderingsdag indexerad "t", "t" löper från 1 till 10: Ej Tillämplig; Ej Tillämplig; XX%*t; XX%*t; XX%*t; XX%*t; XX%*t; XX%*t; XX%*t och Ej Tillämplig. XX% kommer att fastställas på Startdagen, med förbehåll för ett minimum om 4.70%. Emittenten kommer så snart det är praktiskt möjligt efter Startdagen att publicera ett

Meddelande med angivande av det tal som har fastställts på detta sätt. Detta meddelande kan läsas på NATIXIS hemsida (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>).

För varje Värderingsdag indexerad "t", "t" löper från 1 till 10: **Kupong₂(t) (Coupon₂(t))** betyder 0.0000% för samtliga Värderingsdagar; **G₂(t)** betyder 0.0000% för samtliga Värderingsdagar; **Tak₂(t) (Cap₂(t))** betyder 0.0000% för samtliga Värderingsdagar; **Golv₂(t) (Floor₂(t))** betyder 0.0000% för samtliga Värderingsdagar; **K₂(t)** betyder 0.0000% för samtliga Värderingsdagar. **H(t)** är Ej Tillämpligt för samtliga Värderingsdagar. Om "H(t)" specificeras som Ej Tillämpligt, är i ett sådant fall UpsideCondition(t) = 0; **KorgUtveckl₂(t) (BasketPerf₂(t))** betyder **KorgUtveckl₁(t) (BasketPerf₁(t))** för samtliga Värderingsdagar; och **KorgUtveckl₃(t) (BasketPerf₃(t))** betyder **KorgUtveckl₁(t) (BasketPerf₁(t))** för samtliga Värderingsdagar.

Om automatisk inlösen inte triggas, är Slutligt Inlösenbelopp per Obligation lika med:

$$\text{Calculation Amount} \times (100\% + \text{FinalCoupon} - \text{Vanilla} \times \text{DownsideCondition} \times (1 - \text{UpsideCondition}_4)),$$

where: $\text{Vanilla} = G \times \text{Min}(\text{Cap}, \text{Max}((K - \text{BasketPerf}_5(T)), \text{Floor}))$

$$\text{DownsideCondition} = 1 \text{ if } \text{BasketPerf}_6(T) < B$$

$$= 0 \text{ if not, and}$$

$$\text{FinalCoupon} = (\text{Coupon}_3 \times (1 - \text{DownsideCondition})) + (\text{Vanilla}_4 \times \text{UpsideCondition}_4). \text{Vanilla}_4 = \text{Coupon}_4 + G_4 \times \text{Min}(\text{Cap}_4, \text{Max}((\text{BasketPerf}_4(T) - K_4), \text{Floor}_4))$$

$$\text{UpsideCondition}_4 = 1 \text{ if } \text{BasketPerf}_7(T) \geq H_4$$

$$= 0 \text{ if not, where:}$$

Beräkningsbelopp (Calculation Amount) betyder EUR 1,000. **Kupong (Coupon)** kommer att fastställas på Startdagen, med förbehåll för ett minimum om 23.5%. Emittenten kommer så snart det är praktiskt möjligt efter Startdagen att publicera ett Meddelande med angivande av det tal som har fastställts på detta sätt. Detta meddelande kan läsas på NATIXIS hemsida (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>).

G betyder 100.0000%. **G₄** betyder 0.0000%. **Tak (Cap)** är Ej Tillämpligt för samtliga Värderingsdagar. **Tak₄ (Cap₄)** är Ej Tillämpligt för samtliga Värderingsdagar. **Golv (Floor)** betyder 0.0000%. **Golv₄ (Floor₄)** betyder 0.0000%. **K** betyder 100.0000%. **K₄** betyder 100.0000%. **B** betyder 75.0000%. Om "B" specificeras som Ej Tillämpligt, är i ett sådant fall DownsideCondition = 1. **H₄** betyder 100.0000%. Om "H₄" specificeras som Ej Tillämpligt, är i ett sådant fall UpsideCondition₄ = 0. **KorgUtveckl₄(T) (BasketPerf₄(T)) = KorgUtveckl₁ (BasketPerf₁)(t= 10).** **KorgUtveckl₅(T) (BasketPerf₅(T)) = KorgUtveckl₁ (BasketPerf₁)(t= 10).**

$$\text{KorgUtveckl}_6(T) (\text{BasketPerf}_6(T)) = \text{KorgUtveckl}_1(\text{BasketPerf}_1)(t= 10).$$

$$\text{KorgUtveckl}_7(T) (\text{BasketPerf}_7(T)) = \text{KorgUtveckl}_1(\text{BasketPerf}_1)(t= 10).$$

Värderingsdagar(t)/Värderingsdagar för Automatisk Förtidsinlösen(t) ("t" löper från 1 till 10) betyder : 9 juni 2023; 11 december 2023; 10 juni 2024; 9 december 2024; 9 juni 2025; 9 december 2025; 9 juni 2026; 9 december 2026; 9 juni 2027 och 9 december 2027

Betalningsdagar(t) /Betalningsdagar för Automatisk Förtidsinlösen(t) ("t" löper från 1 till 10) betyder: 23 juni 2023; 27 december 2023; 24 juni 2024; 23 december 2024; 23 juni 2025; 23 december 2025; 23 juni 2026; 23 december 2026; 23 juni 2027 och 15 december 2027

Urval betyder den Underliggande tillgången/tillgångarna. **Beräkningsagent** betyder NATIXIS Calculation Agent Departement, 30 Avenue Pierre Mendes France, 75013 Paris, Frankrike.

Urval betyder det Underliggande värdet. **Beräkningsagent** betyder NATIXIS Calculation Agent Departement, 30 avenue Pierre Mendes France, 75013 Paris, France.

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, eller en force majeure-händelse.

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 göras utan avdrag för eller innehållande av källskatt beslutad av Frankrike, om det ej krävs av lag. I fall att något sådant innehållande eller avdrag krävs enligt fransk rätt, kommer Emittenten, spara under vissa begränsade förhållanden, vara skyldig att betala extra belopp för att täcka de belopp som dragits av.

Alla betalningar av Garanten (så som definierad nedan) avseende av NATIXIS Garanti, kommer göras fria från franska källskatter, om det ej krävs enligt lag. Om Garanten är tvingad enligt lag att göra avdrag för eller på ett belopp av Fransk skatt, ska den betala, i den utsträckning det ej är förbjudet enligt fransk rätt, ytterligare belopp till Obligationeninnehavaren för att kompensera för sådant avdrag, så som beskrivet i NATIXIS Garanti.

Ranking och restriktioner av den fria överlåtbarheten av Obligationerna

Obligationerna utgör direkta, ovillkorade, icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten som kommer att rangordnas lika utan prioritet sinsemellan.

Det finns inga begränsningar i Obligationernas fria överlåtbarhet.

Genom ett särskilt resolutionsförfarande kan Emittentens resolutionsmyndighet besluta att antalet Obligationer ska reduceras (delvis eller i sin helhet), konverteras till aktier (delvis eller i sin helhet), skrivs ner skuldbeloppet permanent och/eller att förfallodagen för Obligationerna, räntenivån eller tidpunkten för ränteutbetalning ändras.

Var kommer Obligationerna handlas?

Ansökan förväntas göras av Emittenten (eller å dennes vägnar) avseende upptagande av Obligationerna till handel på den reglerade Luxembourg Stock Exchange marknaden.

Omfattas Obligationerna av en Garanti?

Natixis (i denna kapacitet **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 (**NATIXIS Garanti**). Garantens LEI är KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63. Garanten är bildad i och under lagarna i Frankrike som ett publikt aktiebolag (*société 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-, och tillgångsförvaltningsdelen av Groupe BPCE (**BPCE-koncernen**).

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

Följande tabell tillhandahåller den utvalda finansiella nyckelinformationen (I enlighet med Förordning 2019/979, kompletterad) för Natixis för de finansiella åren som slutade den 31 december 2021 och den 31 december 2020 och för sexmånadersperioderna som slutar 30 juni 2022 och 30 juni 2021:

Resultaträkning för kreditinstitutioner				
	År	År -1	Delår (oreviderad)	Delår - 1 (oreviderad)
<i>I miljoner euro €</i>	31/12/2021	31/12/2020	30/06/2022	30/06/2021
Nettoränteintäkter	1 420,00	1 093,00	730,00	666,00
Nettokommissionsintäkter	4 565,00	3 056,00	1 909,00	1 568,00
Nettoförluster avseende nedskrivningar av finansiella tillgångar	(181,00)	(851,00)	(171,00)	(124,00)
Nettovinster eller -förluster på finansiella instrument som värderas till verkligt värde	1 531,00	1 002,00	977,00	795,00
Bruttorörelseintäkter	1 800,00	1 478,00	773,00	1 023,00

Nettoinkomst eller nettoförlust	1 403,00	101,00	1 383,00	629,00	
Balansräkning för kreditinstitutioner					
	År	År-1	Delår (oreviderad)	Delår – 1 (oreviderad)	Värde som resultat av senaste SREP¹ (oreviderad)
<i>I miljoner euro €</i>	31/12/2021	31/12/2020	30/06/2022	30/06/2021	
Totala tillgångar	568 594,00	501 075,00	434 880,00	523 567,00	
Skuldvärdepapper	38 723,00	35 652,00	36 450,00	35 243,00	
Efterställda skulder	4 073,00	3 934,00	4 055,00	3 937,00	
Lån och fordringar från kunder (netto)	70 146,00	67 939,00	78 434,00	66 941,00	
Insättningar från kunder	34 355,00	29 798,00	30 228,00	26 173,00	
Totalt eget kapital	20 868,00	19 229,00	19 458,00	20 297,00	
Nedskrivna finansiella tillgångar	1 981,00	2 424,00	1 992,00	2 609,00	
Primärkapital (CET1) kvot	11,50%	11,60%	11,00%	11,20%	8,44%
Total kapitalkvot	16,20%	15,60%	16,30%	15,00%	
Skuldsättningskvot	4,40%	3,90%	3,70%	4,30%	

Det finns inga reservationer i någon revisionsberättelse för NATIXIS avseende de räkenskapsår som avslutades 31 december 2021 och 31 december 2020. Det finns inga reservationer i någon revisionsberättelse för NATIXIS avseende de halva räkenskapsår som avslutades 30 juni 2022 och 30 juni 2021

De mest väsentliga riskfaktorerna hänförliga till Garanten

Nyckelriskerna avseende Natixis struktur och verksamhet anges nedan:

1. NATIXIS är exponerad mot sina motparter 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 kopplad, bland annat, till en potentiell återkomst av COVID-19 pandemin eller det geopolitiska sammanhanget 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; och
4. NATIXIS är exponerat mot risker relaterade till den miljö där den verkar, och COVID19-pandemin kan ha en betydande negativ påverkan på dess finansiella och ekonomiska miljö, resultat, framtidsutsikter, kapital och finansiella betyg (inkluderat potentiella ändringar till sina utsikter eller betyg).

Vilka nyckelrisker är specifika för Obligationerna?

De huvudsakliga riskerna förknippade med Obligationerna anges nedan:

Generella riskfaktorer

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

¹ Övervakningsprocess och Utvärderingsprocess

orsaka volatilitet på andrahandsmarknaden för Obligationerna, och den resulterande volatiliteten kan ha en negativ inverkan på Obligationernas marknads- eller försäljningskurs.

Risker relaterade till NATIXIS Garanti (vilket 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 riskera att inte få sitt investerade belopp återbetalt eller inlösen till ett belopp som är lägre än det förväntade beloppet.

Risk för förtida inlösen i händelse av olaglighet eller skatteförändringar eller force majeure eller betydande justeringshändelse:

Vid inlösen av Obligationerna före förfall vid olaglighet eller ändringar i reglerna för källskatt eller om utövandet av Emittentens förpliktelser under Obligationerna är omöjliga eller oöverkomliga på grund av inträffandet av en force majeure-händelse eller i händelse av en betydande justeringshändelse i den ekonomiska balansen för transaktionen, 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 de(n) 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 ovan nämnda formel eller indexeringsbestämmelser, kan investerare drabbas av ett betydligt minskat inlösenbelopp för Obligationerna eller till och med en total förlust av deras investering.

Risk för låg eller ingen avkastning:

Räntebeloppet som Emittenten ska betala är indexerade på eller relaterade till Underliggande. Sådana belopp får fastställas genom användning av en beräkningsformel och eller flera observationer eller inträffandet av vissa händelser avseende de(n) Underliggande. Om det sker en negativ förändring i kursen, värdet eller nivån för Underliggande, förvärras, om relevant, av villkoren i ovan nämnda formel eller indexeringsbestämmelser, kan investerare drabbas av avsevärt minskad avkastning från Obligationerna eller till och med ingen avkastning alls.

Risikfaktorer dedikerade till Underliggande

Fastställande av belopp som ska betalas för Obligationerna kräver observation av värdet(erna) för de(n) Underliggande. Vissa händelser såsom, men inte begränsat till, nationalisering, insolvens, avnotering eller vissa bolagshändelser och/eller avyttringar, som påverkar Underliggande [eller vilka ökar kostnaderna för att låna sådan Underliggande] kan påverka deras pris eller till och med göra det omöjligt att observera deras utveckling ordentligt. Dessutom kan Emittenten behöva låna de(n) relevanta Aktien(erna) för hedningssyften av Obligationerna men till den potentiellt högre kurs. Dessa händelser utgör justeringshändelser.

I dessa situationer får Emittenten, (i) begära att Beräkningsagenten justerar vissa villkor för Obligationerna eller (ii) lösa in Obligationerna i förtid till det rimliga marknadsvärdet så som detta fastställs av Beräkningsagenten enligt dennes självständiga diskretion. Justeringen av villkoren för Obligationerna kan ha en väsentlig inverkan på beloppen som ska erläggas under Obligationerna och på värdet för Obligationerna. Dessutom kan det rimliga marknadsvärdet vara mindre än inlösenbeloppet som initialt angavs i villkoren för Obligationerna och följaktligen kan investerare förlora hela eller del av deras investering

Risker relaterade till lagändring eller oförmågan att inneha hedgningspositioner:

Emittenten ingår hedgningsavtal för att täcka riskerna relaterade till sådana Obligationer och särskilt förändringar i värdet på relevanta Underliggande. I händelse av lagändring eller en hedgningsstörning kan det bli olagligt eller opraktiskt för Emittenten att inneha, förvärva, utöva eller avyttra sådana hedgningsavtal. I dessa fall kan (i) Beräkningsagenten på begäran av Emittenten, efter eget gottfinnande, justera vissa villkor för Obligationerna, eller (ii) lösa in alla (men inte bara några) Obligationer till det förtida inlösenbeloppet lika med det rimliga marknadsvärdet som fastställts av och efter eget gottfinnande av Beräkningsagenten. Justeringen av villkoren för Obligationerna kan ha en väsentlig påverkan på räntebelopp och/eller inlösenbelopp som förfaller med avseende på Obligationerna och på värdet av 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 och/eller inlösenbelopp med avseende på Obligationerna kräver observation av värdet på de(n) Underliggande på de(n) relevanta marknaderna(en) eller från en viss informationskälla. Marknadsstörande 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 räntebelopp och/eller inlösenbelopp avseende Obligationerna och på värdet på Obligationerna. Uppskjutandet av observationen av värdet på de(n) drabbade Underliggande eller bortseendet av den dag då den marknadsstörande händelsen inträffa kan minska vissa eller samtliga förfallna belopp avseende Obligationerna och Obligationernas marknadsvärde.

Risk relaterad till Beräkningsagentens diskretionära befogenhet:

Beräkningsagenten har diskretionär befogenhet att göra beräkningar, observationer och justeringar som anges i villkoren för Obligationerna och räntebeloppen och/eller inlösenbeloppen som fastställts eller beräkningar som görs av Beräkningsagenten kan påverka värdet och betalningar som ska göras avseende Obligationerna på ett sätt som är ofördelaktigt för investerarna. Besluten som fattas av Beräkningsagenten kan även leda till en förtida inlösen av Obligationerna.

AVSNITT D – VIKTIG INFORMATION OM ERBJUDANDE AV OBLIGATIONER TILL ALLMÄNHETEN OCH/ELLER UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i dessa obligationer?

Erbjudandet av Obligationerna kommer att äga rum i Finland under en period som är öppen från den 1 november 2022 (9.00 CET) till den 30 november 2022 (17.00 CET), som kan stängas tidigare eller senare än planerat och kan också avbrytas när som helst. I varje sådant fall kommer Emittenten att meddela sådan ändring till obligationsinnehavarna på NATIXIS webbplats (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>), men utan att behöva ange skälen för detta.

Emissionskurs: 100% av det Sammanlagda Nominella Beloppet.

Ansökan kommer att göras för att Obligationer ska tas upp till handel på den reglerade marknaden *Luxembourg Stock Exchange*.

Uppskattade totala utgifter: med undantag för uppskattningen av noteringsavgifterna (EUR 2 100) och indexlicensavgifterna, kan inga andra utgifter fastställas per Emissionsdagen. Inga utgifter debiteras investerare.

Vem är den person som ansöker om upptagande till handel?

NATIXIS, ett franskt aktieföretag (*société anonyme à conseil d'administration*) stiftat under fransk rätt under nummer 542 044 524 RCS Paris och registrerad på 30, avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris, Frankrike. Identifieringskoden för personen som ansöker om upptagande till handel är KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63.

Varför upprättas detta prospekt?

Nettointäkterna från emissionen av Obligationerna kommer att användas för utlåning av Natixis Structured Issuance (som långgivare) till NATIXIS (som låntagare) enligt villkoren i ett låneavtal och kommer att användas av NATIXIS för dess allmänna företagsändamål, affärer och affärsutveckling/för finansiering eller refinansiering, helt eller delvis, lämpliga gröna/sociala tillgångar av förnybar energi.

Uppskattad nettointäkt är lika med det totala nominella beloppet multiplicerat med Emissionskursen.

De mest väsentliga intressekonflikterna avseende erbjudandet eller upptagandet till handel av Obligationerna

Återförsäljaren och dess närstående kan även ha ingått, och kan i framtiden ingå, transaktioner inom investment banking och/eller kommersiell banking med, och kan utföra andra tjänster, för Emittenten och Garanten och den/deras respektive 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 hedgingaktiviteter) avseende de(n) Underliggande och andra instrument eller derivatprodukter baserade på eller relaterade till de(n) Underliggande, vilket kan ge upphov till potentiella intressekonflikter.

NATIXIS, som fungerar som arrangör, permanent återförsäljare och Beräkningsagent är närstående till Emittenten och Garanten och potentiella intressekonflikter kan förekomma mellan det och Obligationens innehavare, inklusive med avseende på vissa fastställelser och bedömningar som Beräkningsagenten måste göra. Emittentens och NATIXIS ekonomiska intressen som arranger och permanent återförsäljare är potentiellt negativa för Obligationens 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.