

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

SECTION A – INTRODUCTION AND WARNINGS

This summary should be read as an introduction to the base prospectus dated 19 April 2024, as supplemented from time to time (the **Base Prospectus**) and the relevant final terms (the **Final Terms**) to which it is annexed. Any decision to invest in the Notes (as defined below) should be based on a consideration of the Base Prospectus and the Final Terms as a whole by the investor. The investor in the Notes (the **Noteholder**) could lose all or part of the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and/or the Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the country where the claim is brought, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the Final Terms, before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to the Issuer (as defined below), including any translation thereof, but only if, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms, this summary (i) is misleading, inaccurate or inconsistent or (ii) does not provide, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

Name and International Securities Identification Number (ISIN) of the Notes

The Notes issued are Structured Notes. The ISIN of the Notes is: XS2736697280.

The Notes benefit from a guarantee (as further described under Section C – “*Is there a guarantee attached to the Notes?*”) granted by Natixis (the **NATIXIS Guarantee**).

Identity and contact details of the Issuer

Natixis Structured Issuance SA (the **Issuer**), 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. The legal entity identifier (the **LEI**) of the Issuer is: 549300YZ10WOWBPDW20. The contact details of the Issuer are the following: +352 26 44 91.

Identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus

The Base Prospectus was approved on 19 April 2024 as a base prospectus by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the **CSSF**) in Luxembourg (email: direction@cssf.lu) having its address at 283 Route d’Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, tel.: +352 26 44 91.

SECTION B— KEY INFORMATION ON THE ISSUER

Who is the Issuer of the Notes?

The Notes are issued by Natixis Structured Issuance with the benefit of the NATIXIS Guarantee.

The Issuer is a public limited liability company (*société anonyme*) incorporated under the laws of Luxembourg and registered at 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. The LEI of the Issuer is: 549300YZ10WOWBPDW20.

The principal activities of the Issuer are, *inter alia*, to (i) acquire, deal with and/or provide finance to NATIXIS in the form of loans, options, derivatives and other financial assets and financial instruments in any form and of any nature, (ii) obtain funding by the issue of Notes or other financial instruments and (iii) enter into agreements and transactions in connection thereto.

The Issuer is 100% owned by NATIXIS.

The key managing directors of the Issuer are its administrators Alessandro Linguanotto, Sylvain Garriga, Luigi Maulà, Damien Chapon and Nguyen Ngoc Quyen.

The statutory auditor of the Issuer is Mazars Luxembourg.

What is the key financial information regarding the Issuer?

The following tables provide selected key financial information (within the meaning of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/979 as amended) of Natixis Structured Issuance for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022 and for the half-year periods ending 30 June 2024 and 30 June 2023:

Income statement of the Issuer				
	Year	Year -1	Interim (unaudited)	Interim - 1 (unaudited)
<i>In €</i>	31/12/2023	31/12/2022	30/06/2024	30/06/2023
Profit for the financial year	1,436,092	961,584	1,340,933	603,599
Balance sheet of the Issuer				

Net financial debt (long term debt plus short-term debt minus cash)	6,513,718,724	4,170,998,309	8,437,115,287	5,596,023,248
Current ratio (current assets/current liabilities)	1.03	1.02	1.04	1.00
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	628.33	468.28	721.67	586.49
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	-	-	-	-
Cash flows statement of the Issuer				
Net cash flows from operating activities	(10,858,176)	1,648,000	10,913,626	(11,860,212)
Net cash flows from financing activities	1,762,170,696	47,278,161	1,857,473,330	959,880,081
Net cash flows from investing activities	(1,755,248,185)	(41,293,450)	(1,859,129,181)	(956,870,880)

The statutory auditor's reports on the annual historical financial information of Natixis Structured Issuance for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022 do not contain any qualifications. The statutory auditor's limited review reports on the half-yearly financial statements of Natixis Structured Issuance for the half-years ended 30 June 2024 and 30 June 2023 do not contain any qualifications.

What are the key risks that are specific to the Issuer?

The key risks in relation to NATIXIS Structured Issuance's structure and operations are set out below:

- Natixis Structured Issuance is exposed to the credit risk of its counterparties in its activities. Due to the inability of one or more of its counterparties to comply with its contractual obligations and in a context of increasing defaults by its counterparties, Natixis Structured Issuance could suffer financial losses. In addition, it is to be noted that Natixis Structured Issuance is mainly exposed to the credit risk of NATIXIS and NATIXIS' group entities and as a result, a default by these entities could result in significant financial losses due to the ties maintained by Natixis Structured Issuance with Natixis group counterparties as part of its ongoing activities.

SECTION C— KEY INFORMATION ON THE NOTES

What are the main features of the Notes?

The Notes are Structured Notes to be issued on 21 March 2025 (the **Issue Date**), with ISIN XS2736697280. The currency of the Notes is Euro (EUR). The Aggregate Nominal Amount of the Notes will be fixed at the end of the offer period of the Notes with the publication of a notice to the noteholders on the Natixis website (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>) at the latest two (2) business days before the Issue Date. The number of Notes will be fixed at the end of the Offer Period through a notice to the Noteholders which will be published on the Natixis website (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>) at the latest two (2) business days before the Issue Date. The Specified Denomination means EUR 1,000. The Maturity Date of the Notes is 23 September 2030.

Clearing Systems: The Notes will be accepted for clearance through Clearstream, Euroclear.

Rights attached to the Notes

Governing law – The Notes are governed by English law.

The return of the Notes is calculated by reference to an index (the **Underlying Reference(s)**).

Description of the Underlying Reference(s):

i	Underlying	Bloomberg Code	Index Type	Index Sponsor
1	iEdge UPM-Kymmene Oyj Decrement 1.50 EUR GTR Series 1 Index	IDUPM1 Index	Single-Exchange Index	Scientific Beta (France) SAS

Return on the structured notes will be calculated based on the following payoff formula: **Bonus**

The Bonus is a particular type of Conditional Vanilla. It may pay an amount linked to the positive performance of the Selection. This amount may be subject to the fulfilment of a condition on this performance. In cases where such Performance is negative and below a certain barrier level, the Notes may be redeemed below par.

The Final redemption amount per Note is determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Calculation Amount} \times (100\% + \text{Vanilla}_1 \times \text{UpsideCondition} - \text{Vanilla}_2 \times \text{DownsideCondition})$$

Where:

$$\text{Vanilla}_1 = \text{Coupon}_1 + G_1 \times \text{Min}(\text{Cap}_1, \text{Max}((\text{BasketPerf}_1(T) - K_1), \text{Floor}_1))$$

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

The value of each Condition is determined as follows:

$$\text{UpsideCondition}_1 = 1 \text{ if } \text{BasketPerf}_3(T) \geq H$$

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

$$\text{DownsideCondition} = 1 \text{ if } \text{BasketPerf}_4(T) < B$$

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

where:

Calculation Amount means EUR 1,000. **Coupon₁** means Not Applicable.

G₁ means 450 % subject to a minimum of 380 % (fixed on 7 March 2025). The Issuer will as soon as practical after such date publish a notice specifying such amount so determined on the website of NATIXIS (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>). **G₂** means 100%. **Cap₁** means 30%. **Cap₂** means Not Applicable. **Floor₁** means 0%. **Floor₂** means 0%. **K₁** means 100%. **K₂** means 100%. **H** means 70%. **B** means 70%.

BasketPerf₁(T) means the Local Performance, for the Valuation Date indexed “t” with “t” = 1.

Local Performance means a single Local Performance:

$$\text{BasketPerf}(t) = \text{LocalBasketPerf}(t)$$

where:

The **LocalBasketPerf(t)** formula means, for the Valuation Date indexed “t”, with “t” = 1, the **Weighted** formula.

For the purposes of determining **LocalBasketPerf(s)**, **Weighted** means the weighted average of the individual performances of each Underlying in the Selection, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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

Where: ω^i means 100% and **n** means 1.

In this **Weighted** formula, **IndivPerf(i, t)** means, for the Valuation Date “t”, “t” = 1, the **European Individual Performance** formula.

European Individual Performance means:

$$\text{IndivPerf}(i, t) = \frac{\text{Price}(i, t)}{\text{Reference Price}(i)}$$

Price(i, t) means, the arithmetic average as determined by the Calculation Agent of the levels of the index as determined by the Calculation Agent as of the scheduled closing time on the relevant exchange on the following dates: 3 September 2030, 4 September 2030, 5 September 2030, 6 September 2030 and 9 September 2030.

Reference Price(i) means the arithmetic average as determined by the Calculation Agent of the levels of the index as determined by the Calculation Agent as of the scheduled closing time on the relevant exchange on the following dates: 7 March 2025, 10 March 2025 and 11 March 2025

BasketPerf₂(T) means **BasketPerf₁(T)**, **BasketPerf₃(T)** means **BasketPerf₁(T)**, **BasketPerf₄(T)** means **BasketPerf₁(T)**.

Valuation Date means 9 September 2030, **Payment Date** means 23 September 2030.

Selection means the Underlying Reference(s). **Calculation Agent** means NATIXIS Calculation Agent Departement, 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Paris, France.

The Notes may be redeemed early for illegality, tax reasons or force majeure event at their fair market value.

Payments shall be made by transfer to an account denominated in the relevant currency with a bank in the principal financial centre of that currency.

Taxation: All payments in respect of Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by Luxembourg, unless required by law. In the event that a withholding or deduction is required by Luxembourg law, the Issuer will, save in certain circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so withheld or deducted. All payments by the Guarantor (as defined below) in respect of the NATIXIS Guarantee, will be made free and clear of French withholding taxes, unless required by law. If the Guarantor is compelled by law to make a deduction for or on account of French taxes, it shall pay, to the extent not prohibited by French law, additional amounts to the Noteholder(s) to compensate for such deduction, all as described in the NATIXIS Guarantee.

Ranking and restrictions on the free transferability of the Notes

The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and shall at all times rank *pari passu* without any preference among themselves.

There are no restrictions on the free transferability of the Notes.

Pursuant to the exercise of the bail-in power by the relevant resolution authority of the Issuer, the outstanding amount of Notes may be reduced (in whole or in part), converted into equity (in whole or in part) or cancelled and/or the maturity of the Notes or the amount of interest or the date on which interest becomes payable may be amended.

Where will the Notes be traded?

Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange .

Is there a guarantee attached to the Notes?

NATIXIS (in such capacity, the **Guarantor**) unconditionally and irrevocably guarantees to the holder of each such Note due payment of all sums expressed to be payable by Natixis Structured Issuance under the Notes subject to, and in accordance, with the provisions of the guarantee (the **NATIXIS Guarantee**). The LEI is KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63. The Guarantor is incorporated in France as a public limited liability company (*société anonyme à conseil d'administration*) under French law and licensed as a credit institution having its head office at 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Paris, France. The Guarantor is the international corporate and investment banking and asset and wealth management arm of BPCE group (the **BPCE group**).

Key financial information for the purpose of assessing the Guarantor's ability to fulfil its commitments under the NATIXIS Guarantee

The following tables provide selected key financial information (within the meaning of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/979 as amended) of NATIXIS for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022 and for the half-year periods ending 30 June 2024 and 30 June 2023:

Income statement of NATIXIS				
	Year	Year -1	Interim (unaudited)	Interim - 1 (unaudited)
<i>In millions of €</i>	31/12/2023	31/12/2022	30/06/2024	30/06/2023
Interest Margin	1,374	1,308	816	635
Net fee and commission income	3,685	3,875	1,908	1,705
Net impairment loss on financial assets	(244)	(287)	(145)	(122)
Net gains or losses on financial instruments at fair value through profit or loss	2,363	1,987	1,306	1,384
Gross operating income	1,814	1,508	1,215	881
Net income/(loss) for the period (part of the group)	995	1,800	732	486
Balance sheet of NATIXIS				

	Year	Year-1	Interim (unaudited)	Interim – 1 (unaudited)	
<i>In millions of €</i>	31/12/2023	31/12/2022	30/06/2024	30/06/2023	
Total assets	472,509	428,821	492,750	441,503	
Debt securities	47,561	45,992	46,338	43,860	
Subordinated debt	3,034	3,023	3,028	3,028	
Loans and receivables due from customers at amortized costs	72,011	72,676	75,388	68,929	
Customers deposits	38,476	36,664	45,978	40,508	
Shareholders' equity (group share)	19,568	19,534	19,653	19,361	
Impaired financial assets	1,189	1,308	1,214	1,203	
Metrics (in %)	Year	Year-1	Interim (unaudited)	Interim – 1 (unaudited)	Value as outcome from the most recent SREP¹ (unaudited)
Common Equity Tier 1 ratio	11.3%	11.3%	10.9%	11.2%	8.91%
Total capital ratio	16.5%	16.8%	16.2%	16.6%	
Leverage ratio	3,4%	3.8%	3.3%	3.6%	

The statutory auditors' reports on the annual historical financial information of NATIXIS for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022 do not contain any qualifications. The statutory auditors' limited review reports on the half-yearly financial statements of NATIXIS for the half-years ended 30 June 2024 and 30 June 2023 do not contain any qualifications.

Most material risk factors pertaining to the Guarantor

The key risks in relation to NATIXIS' structure and operations are set out below:

1. NATIXIS is exposed to the credit and counterparties risks in its activities. Should one or more of its counterparties fail to honor their contractual obligations, NATIXIS could suffer varying degrees of financial loss depending on the concentration of its exposure to said counterparties;
2. A deterioration in the financial markets could generate significant losses in NATIXIS' capital markets and asset management activities. In recent years, the financial markets have fluctuated significantly in a sometimes exceptionally volatile environment which could recur and potentially result in significant losses in NATIXIS' capital market and adversely impact NATIXIS' asset management activities;
3. Should NATIXIS fail to comply with applicable laws and regulations, NATIXIS could be exposed to significant fines and other judicial, administrative, arbitral and disciplinary (including criminal) sanctions that could have a material adverse impact on its financial condition, business and reputation; and
4. NATIXIS is exposed to risks related to the economic conditions in which it operates. Its asset & wealth management and corporate & investment banking businesses are sensitive to changes in the financial markets and, in general to economic conditions in France, Europe and worldwide. Adverse market or economic conditions in could adversely impact NATIXIS' profitability and financial position .

What are the key risks that are specific to the Notes?

The key risks that are significant for the assessment of the Notes are set out below:

General risk factors

¹ Supervisory Review and Evaluation Process.

Risk of volatility of the Notes: Noteholders face a risk of volatility, which refers to the risk of changes in the value of a Note, as well as any difference between the valuation level and the sale price of the Notes on the secondary market. Events in France, Europe or elsewhere could cause volatility in the secondary market of the Notes, which could result in a negative impact on the trading or sale price of the Notes.

Risk relating to the NATIXIS Guarantee (which includes reference to resolution or insolvency risk of the Guarantor): Should Natixis (as **Guarantor**) undergo resolution proceedings pursuant to European regulation and French transposition rules establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, it may not be able to fulfil all or part of its payment obligations under the Guarantee, if it was triggered, and the Noteholders could thus lose all or part of their initial investment.

Risk of early redemption in the event of illegality, changes in taxation or force majeure: In the event of an early redemption of the Notes in the event of illegality or changes in rules on withholding taxes or if the performance of the Issuer's obligations under the Notes is impossible or insurmountable due to the occurrence of force majeure event, the noteholders will receive an amount equal to the fair market value of the Notes. The fair market value of the Notes payable upon early redemption may be lower than the amount that the Noteholders initially anticipated.

Risk of loss of capital for Notes whose redemption amount is determined by reference to a calculation formula and/or linked to an underlying asset: The amounts payable by the Issuer are linked to or make reference to the performance of the underlying asset(s) (the **Underlying(s)**). Such amounts may be determined by the application of a calculation formula and one or more observations or the occurrence of certain events in relation to the Underlying(s). If there is an adverse change in the performance of the Underlying(s), exacerbated, if relevant, by the terms of the formula or indexation provisions, the Noteholders may suffer a significantly decreased redemption amount on the Notes or even a total loss of its investment.

Risk of low or no returns The amounts of interest payable by the Issuer are linked to or make reference to changes in the Underlying(s). Such amounts may be determined by the application of a calculation formula and one or more observations or the occurrence of certain events in relation with the Underlying(s). If there is an adverse change in the price, value or level of the Underlying(s), exacerbated, if relevant, by the terms of the above-mentioned formula or indexation provisions, investors may suffer a significantly decreased rate of return on the Notes or even no return whatsoever.

Underlying dedicated risk factors

Risks associated with Notes whose interest amounts and/or redemption amounts are linked to or make reference to a "benchmark": The indices that are considered as "benchmarks" are governed by regulatory guidelines and reform proposals at national and international levels. These reforms could have effects on the methodology of some benchmarks or the continuation of such benchmarks, which may be discontinued. Such changes could have a material adverse effect on the value and the interest amounts and/or redemption amounts due in respect of Notes whose interest amounts and/or redemption amounts are linked to or make reference to that particular benchmark.

Risks relating to the occurrence of an Administrator/Benchmark Event: There is a risk that, upon the determination by the Calculation Agent, an event with respect to the Underlying as a benchmark or the administrator of such benchmark occurs whose effect is that certain fallback provisions shall apply (an **Administrator/Benchmark Event**). Any adjustment decided by the Calculation Agent further to the occurrence of an Administrator/Benchmark Event may not be effective in reducing or eliminating investor losses resulting from the replacement of the Underlying and could affect the performance of the Notes. Investors should also note that Noteholder consent shall not be required for application of any adjustment. If, following the occurrence of an Administrator/Benchmark Event, the Notes are early redeemed at their fair market value, the interest amounts and/or redemption amounts due in respect of the Notes may be less than the amount initially set out in the Final Terms. The above-described elements may affect the Issuer's ability to perform its obligations under the Notes and/or may have a negative impact on the value or liquidity of the Notes.

Risks associated with Notes whose interest amounts and/or redemption amounts are linked to or make reference to an Underlying index: The determination of the interest amounts and/or redemption amounts due in respect of the Notes requires observation of the Underlying's value(s). Certain events may affect the administrator of the Underlying or the Underlying, such as modification of the Underlying formula, cancellation of the Underlying or failure to calculate and announce the Underlying. In such cases, the Calculation Agent may, at its discretion, either (i) calculate the level of the Underlying in accordance with the formula for and method of calculating the Underlying last in effect prior to such event, (ii) replace the Underlying, or (iii) require the Issuer to redeem the Notes at the early redemption amount equal to the fair market value as determined by and at the sole discretion of the Calculation Agent. The adjustment of the terms of the Notes or the replacement of the Underlying may affect the Issuer's ability to perform its obligations under the Notes and/ or may have a negative impact on the value and the interest amounts and/or redemption amounts or liquidity of the Notes. Moreover, the fair market value calculated in case of early redemption may be less than the redemption amount initially set out in the terms of the Notes and consequently investors may lose all or some of their investment.

Risk relating to change in law or the inability to hold hedging positions and/or materially increased cost of hedging: The Issuer enters into hedging agreements to cover the risks related to such Notes and in particular changes in the price, value or level of the relevant Underlying(s). In the event of a change in law or a hedging disruption, increased cost of hedging it may become unlawful or impracticable or materially more costly for the Issuer to hold or otherwise deal with such hedging agreements. In these cases, the Issuer may elect to (i) request the Calculation Agent may, at the request of the Issuer, at its discretion, either to adjust certain terms of the Notes, at its discretion, or (ii) redeem all (but not some only) of the Notes at the early redemption amount equal to the fair market value as determined by and at the sole discretion of the Calculation Agent. The adjustment of the terms of the Notes may have a material impact on the interest amounts and/or redemption amounts due in respect of the Note and on the value of the Notes indexed. Moreover, such fair market value may be less than the redemption amount initially set out in the terms of the Notes and consequently investors may lose all or some of their investment.

Risks relating to inability to observe the price, value or level of the Underlying(s) in the event of market disruption: Determination of the interest amounts and/or redemption amounts due in respect of the Notes requires observation of the value of the Underlying(s) in the relevant market(s) or form a particular source of information. Market disruption events related to these markets may occur and prevent the Calculation Agent from making such determinations. In such cases, the Calculation Agent shall defer the observation of the value level of the Underlying(s). If the market disruption event continues, the Calculation Agent shall determine in good faith the value level of the affected Underlying(s) which may have a material impact on the interest amounts and/or redemption amounts due in respect of the Note and on the value of the Notes indexed. The deferral of the observation

of the level of the Underlying(s) affected or the disregarding of the day on which a market disruption event occurred may reduce some or all of amounts due in respect of the Notes and the market value of the Notes.

SECTION D - KEY INFORMATION ON THE OFFER OF THE NOTES TO THE PUBLIC AND/OR THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

Under which conditions and timetable can I invest in the Notes?

The offer of the Notes will take place in Finland during a period open from 9.00 a.m. (CET) on 30 January 2025 to 5.00 p.m. (CET) on 28 February 2025 (the **Offer Period**), which may be (i) discontinued at any time, (ii) closed earlier or later than the specified end of the offer. In any such case, the Issuer will notify the change to the Noteholders through a notice to the Noteholders which will be published on the NATIXIS website (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>) but without having to specify any reason for this.

Issue price: 100% of the aggregate nominal amount.

Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

Estimated total expenses of the issue: Except the listing fees estimate (i.e. EUR 2,350.00) and the index license fees, no other expenses can be determined as of the Issue Date. No expense will be charged to investors.

Who is the person asking for admission to trading?

NATIXIS, a French public limited liability company (*société anonyme à conseil d'administration*) incorporated under the laws of France under number 542 044 524 RCS Paris and registered at 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Paris, France. The LEI of the person asking for admission to trading is KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63.

Why is this Prospectus being produced?

The net proceeds from the issue of the Notes will be used for on-lending by Natixis Structured Issuance SA (as lender) to NATIXIS (as borrower) under the terms of a loan agreement and will be used by NATIXIS for its general corporate purposes, affairs and business development.

Estimated net proceeds equal to the aggregate nominal amount multiplied by the Issue Price.

Most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading of the Notes

The dealer and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their respective affiliates in the ordinary course of business.

Various entities within the BPCE group (including the Issuer and the Guarantor) and affiliates undertake different roles in connection with the Notes, including Issuer of the Notes and may also engage in trading activities (including hedging activities) relating to the Underlying and other instruments or derivative products based on or relating to the Underlying which may give rise to potential conflicts of interest.

NATIXIS, which acts as arranger, permanent dealer and Calculation Agent is an affiliate of the Issuer and the same legal entity as the Guarantor and potential conflicts of interest may exist between it and the Noteholders, including with respect to certain determinations and judgments that the Calculation Agent must make that may influence the amounts payable under the Notes. The economic interests of the Issuer and of NATIXIS as arranger and permanent dealer are potentially adverse to a noteholder's interests as an investor in the Notes.

An up-front commission could be paid up to 5.00% (all taxes included) of the Aggregate Nominal Amount of the Notes subscribed. This commission can be paid either by an up-front fee or by an appropriate discount on the issue price. The commission is paid on the Issue date. Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer, including conflicting interests.

EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

AVDELNING A – INLEDNING OCH VARNINGAR

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 19 april 2024 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 informationen 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 (enligt definitionen nedan), inklusive översättningar därav, om sammanfattningen (i) är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet och de Slutliga villkoren eller (ii) om den inte, tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet och de Slutliga villkoren, 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. Obligationernas ISIN är: XS2736697280

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

Emittentens identitet och kontaktuppgifter

Natixis Structured Issuance SA (**Emittenten**) 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Natixis Structured issuances identifieringskod för juridiska personer (*Identifieringskod för juridiska personer*) (**LEI**) är 549300YZ10WOWBPDPW20. Emittentens kontaktuppgifter är följande: +352 26 44 91.

Identitet och kontaktuppgifter avseende den behöriga myndighet som har godkänt Grundprospektet

Grundprospektet har godkänts den 19 april 2024 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 Structured Issuance och omfattas av NATIXIS-Garantin.

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: 549300YZ10WOWBPDPW20. De huvudsakliga verksamheterna för Emittenten är, bl.a., att (i) 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, (ii) erhålla finansiering genom emission av Obligationer eller andra finansiella instrument och (iii) ingå avtal och transaktioner i samband därtill.

Emittenten ägs till 100% av NATIXIS.

Emittentens viktigaste befattningshavare är Alessandro Linguanotto, Sylvain Garriga, Luigi Maulà, Damien Chapon och Nguyen Ngoc-Quyen. Emittentens lagstadgade revisor är Mazars Luxembourg.

Vad är Emittentens finansiella nyckelinformation?

De följande tabellerna visar utvald finansiell information (enligt Kommissionens Delegerade Förordning (EU) 2019/979, i dess ändrade lydelse) för Natixis Structured Issuance för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2023 och 31 december 2022 samt för halvårsperioderna som slutade den 30 juni 2024 och 30 juni 2023:

Emittentens resultaträkning				
	År	År -1	Delår (oreviderad)	Delår -1 (oreviderad)
I €	31/12/2023	31/12/2022	30/06/2024	30/06/2023
Verksamhetsvinst	1 436 092	961 584	1 340 933	603 599
Emittentens balansräkning				

Finansiell nettoskuld (långfristiga skulder plus kortsiktiga skulder minus kassa)	6 513 718 724	4 170 998 309	8 437 115 287	5 596 023 248
Omsättningskvot (omsättningstillgångar/kortfristiga skulder)	1,03	1,02	1,04	1,00
Kvot skulder mot eget kapital (totala skulder /totalt eget kapital)	628,33	468,28	721,67	586,49
Räntetäckningsgrad (rörelseresultat/räntekostnad)	-	-	-	-
Emittentens kassaflödesanalys				
Nettokassaflöde från verksamhetsaktiviteter	(10 858 176)	1 648 000	10 913 626	(11 860 212)
Nettokassaflöde från finansieringsaktiviteter	1 762 170 696	47 278 161	1 857 473 330	959 880 081
Nettokassaflöde från investeringsaktiviteter	(1 755 248 185)	(41 293 450)	(1 859 129 181)	(956 870 880)

Den lagstadgade revisorns revisionsberättelser avseende historisk finansiell information för Natixis Structured Issuance för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2023 och 31 december 2022 innehåller inte några reservationer. Den lagstadgade revisorns begränsade granskningsrapporter avseende Natixis Structured Issuance delårsrapporter för halvårsperioderna som slutade den 30 juni 2024 och 30 juni 2023 innehåller inte några reservationer.

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 21 mars 2025, (Emissionsdagen), med ISIN XS2736697280. Obligationernas valuta är Euro (EUR). Obligationernas Sammanlagda Nominella Belopp kommer att fastställas vid slutet av erbjudandeperioden genom publiceringen av ett meddelande till Obligationsinnehavarna på Natixis hemsida (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>) senast två (2) bankdagar innan Emissionsdagen. Antalet Obligationer kommer att fastställas vid slutet av Erbjudandeperioden genom ett meddelande till Obligationsinnehavarna som kommer att publiceras på Natixis hemsida (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>) senast två (2) bankdagar innan Emissionsdagen. Den Angivna Denomineringen betyder EUR 1 000. Obligationernas Förfallodag är den 23 september 2030.

Clearingsystem: Obligationerna kommer att accepteras för clearing genom Clearstream, Euroclear.

Rättigheter förknippade med Värdepapperen

Tillämplig lag – Obligationerna är underkastade engelsk rätt.

Avkastningen på Obligationerna beräknas genom hänvisning till ett index (de(n) **Underliggande Tillgången(arna)**).

Beskrivning av de(n) Underliggande Tillgången(arna):

i	Underliggande	Bloomberg kod	Typ av index	Index sponsor
1	iEdge UPM-Kymmene Oyj Decrement 1.50 EUR GTR Series 1 Index	IDUPM1 Index	Single Exchange Index	Scientific Beta (France) SAS

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

Bonus är en särskild typ av Villkorad Standard (Conditional Vanilla). Den kan betala ett belopp relaterat till den positiva utvecklingen för Urvalet. Detta belopp kan vara villkorat av uppfyllandet av ett eller flera villkor för denna utveckling. I händelse av att sådan utveckling är negativ och understiger en viss barriärnivå kan obligationerna lösas in till ett värde under par.

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

$$\text{Beräkningsbelopp} \times (100\% + \text{Standard}_1 \times \text{Uppsidsvillkor} - \text{Standard}_2 \times \text{Nedsidsvillkor})$$

Där:

$$\text{Standard}_1 = \text{Kupong}_1 + G_1 \times \text{Min}(\text{Tak}_1, \text{Max}((\text{KorgUtveckl}_1(T) - K_1), \text{Golv}_1))$$

$$\text{Standard}_2 = G_2 \times \text{Min}(\text{Tak}_2, \text{Max}((K_2 - \text{KorgUtveckl}_2(T)), \text{Golv}_2))$$

Värdet för varje Villkor fastställs som följer:

$$\text{Uppsidsvillkor}_1 = 1 \text{ om } \text{KorgUtveckl}_3(T) \geq H$$

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

$$\text{Nedsidsvillkor} = 1 \text{ om } \text{KorgUtveckl}_4(T) < B$$

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

där:

Beräkningsbelopp betyder EUR 1 000. **Kupong**₁ betyder Ej tillämpligt.

G₁ betyder 450% med förbehåll för ett minimum om 380% (fastställs den 7 mars 2025). Emittenten kommer så snart det är praktiskt möjligt efter detta datum att publicera ett Meddelande med angivande av det tal som har fastställts på detta sätt. Detta meddelande kan läsas på webbplatsen för NATIXIS (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>). **G**₂ betyder 100%. **Tak**₁ betyder 30%. **Tak**₂ betyder Ej tillämpligt. **Golv**₁ betyder 0%. **Golv**₂ betyder 0%. **K**₁ betyder 100%. **K**₂ betyder 100%. **H** betyder 70%. **B** betyder 70%.

KorgUtveckl₁(T) betyder den Lokala Utvecklingen, för Värderingsdag indexerad "t" med "t" = 1.

Lokal Utveckling betyder en enskild Lokal Utveckling:

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

där:

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

I syfte att fastställa **LokalKorgUtveckl(s)**, betyder **Viktad** 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 denna **Viktade** formel, 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, det aritmetiska genomsnittsvärdet så som fastställt av Beräkningsagenten för indexnivåerna som fastställts av Beräkningsagenten per den planerade stängningstidpunkten på den relevanta börsen på följande datum: 3 september 2030, 4 september 2030, 5 september 2030, 6 september 2030, 9 september 2030.

Referenskurs(i) betyder det aritmetiska genomsnittsvärdet så som fastställt av Beräkningsagenten för indexnivåerna så som fastställt av Beräkningsagenten per den planerade stängningstidpunkten på den relevanta börsen på följande datum 7 mars 2025, 10 mars 2025, 11 mars 2025.

KorgUtveckl₂ (T) betyder **KorgUtveckl₁ (T)**, **KorgUtveckl₃(T)** betyder **KorgUtveckl₁ (T)**, **KorgUtveckl₄(T)** betyder **KorgUtveckl₁(T)**.

Värderingsdag betyder den 9 september 2030, **Betalningsdag** betyder den 23 september 2030.

Urval betyder de(n) Underliggande Tillgången(arna). **Beräkningsagent** betyder NATIXIS Calculation Agent Departement, 7, promenade Germaine Sablon, 75013 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, 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 Luxemburg, om det ej krävs av lag. I fall att något sådant innehållande eller avdrag krävs enligt Luxemburgsk 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-Garantin, 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 Obligationsinnehavaren för att kompensera för sådant avdrag, så som beskrivet i NATIXIS-Garantin.

Rangordning och begränsningar av Obligationernas fria överlåtbarhet

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), skrivas ner skuldbeloppet permanent och/eller att förfallodagen för Obligationerna, räntenivån eller tidpunkten för ränteutbetalning ändras.

Var kommer Obligationerna handlas?

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

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-Garantin**). 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 kreditinstitut med säte på adressen 7, promenade Germaine Sablon, 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

De följande tabellerna visar utvald finansiell nyckelinformation (enligt Kommissionens Delegerade Förordning (EU) 2019/979, i dess ändrade lydelse) för NATIXIS för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2023 och 31 december 2022 samt för halvårsperioderna som slutade den 30 juni 2024 och 30 juni 2023:

NATIXIS resultaträkning				
	År	År -1	Delår (oreviderad)	Delår - 1 (oreviderad)
<i>I miljoner €</i>	31/12/2023	31/12/2022	30/06/2024	30/06/2023
Räntemarginal	1 374	1 308	816	635
Nettokommissionsintäkter	3 685	3 875	1 908	1 705
Nettonedskrivningar för finansiella tillgångar	(244)	(287)	(145)	(122)
Nettovinster eller -förluster på finansiella instrument som värderas till verkligt värde	2 363	1 987	1 306	1 384

Bruttorörelseintäkter	1 814	1 508	1 215	881	
Nettoinkomst/(nettoförlust) för perioden (del av koncernen)	995	1 800	732	486	
NATIXIS balansräkning					
	År	År-1	Delår (oreviderad)	Delår – 1 (oreviderad)	
I miljoner €	31/12/2023	31/12/2022	30/06/2024	30/06/2023	
Totala tillgångar	472 509	428 821	492 750	441 503	
Skuldvärdepapper	47 561	45 992	46 338	43 860	
Efterställda skulder	3 034	3 023	3 028	3 028	
Förfallna lån och fordringar från kunder till amorterad kostnad	72 011	72 676	75 388	68 929	
Kundinsättningar	38 476	36 664	45 978	40 508	
Eget kapital (koncernandel)	19 568	19 534	19 653	19 361	
Nedskrivna finansiella tillgångar	1 189	1 308	1 214	1 203	
Nyckeltal i procent (%)	År	År-1	Delår (oreviderad)	Delår – 1 (oreviderad)	Värde som resultat från den senaste TUP¹ (oreviderad)
Primärkapital (CET1) kvot	11,3%	11,3%	10,9%	11,2%	8,91%
Total kapitalkvot	16,5%	16,8%	16,2%	16,6%	
Skuldsättningskvot	3,4%	3,8%	3,3%	3,6%	

Den lagstadgade revisorns revisionsberättelser avseende historisk finansiell information för NATIXIS för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2023 och 31 december 2022 innehåller inte några reservationer. Den lagstadgade revisorns begränsade granskningsrapporter avseende NATIXIS delårsrapporter för halvårsperioderna som slutade den 30 juni 2024 och 30 juni 2023 innehåller inte några reservationer.

De mest väsentliga riskfaktorerna hänförliga till Garanten

Nyckelriskerna avseende Natixis struktur och verksamhet anges nedan:

1. NATIXIS är exponerad mot kredit- och motpartsrisker i sin verksamhet. I händelse av att en eller flera av dess motparter misslyckas med att uppfylla sina avtalsenliga förpliktelser, kan NATIXIS drabbas av varierande storlek av ekonomiska förluster beroende på koncentrationen av dess exponering mot sådana motparter;
2. En försämring på de finansiella marknaderna kan leda till betydande förluster för NATIXIS kapitalmarknads- och kapitalförvaltningsverksamhet. Under de senaste åren har de finansiella marknaderna fluktuerat kraftigt i en ibland exceptionellt volatil miljö, vilket kan upprepas och potentiellt leda till betydande förluster för NATIXIS kapitalmarknad och kan ha en negativ inverkan på NATIXIS kapitalförvaltningsverksamhet.
3. Om NATIXIS misslyckas med att följa gällande lagar och förordningar kan NATIXIS utsättas för betydande böter och andra rättsliga, administrativa, skiljedoms- och disciplinära (inklusive straffrättsliga) påföljder som kan få en väsentlig negativ inverkan på dess ekonomiska ställning, affärsverksamhet och rykte; och

¹ Tillsyns- och utvärderingsprocess

4. NATIXIS är exponerat mot risker relaterade till den ekonomiska miljö där NATIXIS verkar. Dess verksamhet inom tillgångs- och förmögenhetsförvaltning samt företags- och investmentbanktjänster är känsliga för förändringar på de finansiella marknaderna och, i allmänhet, för ekonomiska förhållanden i Frankrike, Europa och världen över. Ogynnsamma marknads- eller ekonomiska förhållanden skulle kunna ha en negativ inverkan på NATIXIS lönsamhet och finansiella utveckling.

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

Risker relaterade till NATIXIS-Garantin (vilket inkluderar hänvisning till resolution eller insolvensrisk för Garanten): Om NATIXIS (som Garant) skulle bli föremål för ett resolutionsförfarande enligt europeisk reglering och franska övergångsbestämmelser som fastställer en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag, föreligger en risk för att hela eller delar av dess betalningsåtaganden inte kan uppfyllas under Garantin om den utlöses och Obligationsinnehavarna kan därmed förlora hela eller delar av sin ursprungliga investering.

Risk för förtida inlösen i händelse av olaglighet eller skatteförändringar eller force majeure: 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, 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 en 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.

Riskfaktorer dedikerade till Underliggande

Risker förknippade med Obligationer vars räntebelopp och/eller inlösenbelopp är relaterade till eller refererar till ett "referensvärde": Index som anses vara "referensvärden" är underkastade regulatoriska riktlinjer och reformförslag på nationell och internationell nivå. Dessa reformer kan påverka metodiken avseende vissa referensvärden eller den fortsatta användningen av vissa referensvärden, som kanske inte kan fortlöpa. Sådana förändringar kan ha en betydande negativ effekt på värdet och räntebelopp och/eller inlösenbelopp som förfallit avseende Obligationerna vars räntebelopp och/eller inlösenbelopp är relaterade till eller refererar till sådant särskilt referensvärde.

Risker relaterade till förekomsten av en Administratör/Referensvärdeshändelse: Det finns en risk att, vid fastställandet av Beräkningsagenten, en händelse avseende de Underliggande som ett referensvärde eller administratören av ett sådant referensvärde inträffar vars effekt är att vissa reservbestämmelser ska tillämpas (en **Administratör/Referensvärdeshändelse**). Varje justering beslutad av Beräkningsagenten avseende förekomsten av en Administratör/Referensvärdeshändelse kanske inte är effektiv för att minska eller eliminera investerarnas förlust till följd av ersättningen av de Underliggande och kan påverka Obligationernas resultat. Investerarna bör även notera att inget samtycke från Obligationsinnehavare krävs innan någon justering tillämpas. Om, som en följd av förekomsten av en Administratör/Referensvärdeshändelse, Obligationerna inlöses i förtid till sitt rimliga marknadsvärde, räntebelopp och/eller inlösenbelopp för Obligationerna kan vara lägre än det ursprungliga belopp som fastställts i de Slutliga Villkoren. Delarna som beskrivs ovan kan påverka Emittentens förmåga att utöva sina förpliktelser enligt Obligationerna och/eller kan ha en negativ påverkan på värdet eller likviditeten för Obligationerna.

Risker förknippade med Obligationer vars räntebelopp eller inlösenbelopp är relaterade till eller refererar till ett Underliggande index: Fastställande av räntebelopp och/eller inlösenbelopp avseende Obligationerna kräver observation av värdet(ena) på de Underliggande. Vissa händelser kan påverka administratören av den Underliggande eller den Underliggande, såsom förändring av den Underliggandes formel, avslutande av den Underliggande eller oförmåga att beräkna och presentera den Underliggande. I sådana fall kan Beräkningsagenten, efter eget gottfinnande, antingen (i) beräkna nivån för den Underliggande i enlighet med den formel och metod för att beräkna den Underliggande som var gällande vid tillfället innan ifrågakvarande händelse inträffat, (ii) byta ut den Underliggande eller (iii) kräva att Emittenten löser in Obligationerna till det förtida inlösenbeloppet som motsvarar det rimliga marknadsvärdet såsom fastställt av och efter eget gottfinnande av Beräkningsagenten. Justeringen av villkoren för Obligationerna eller utbytet av den Underliggande kan påverka Emittentens förmåga att utöva sina förpliktelser enligt Obligationerna och/eller kan ha en negativ påverkan på värdet av och räntebelopp och/eller inlösenbelopp eller likviditet för Obligationerna. Vidare kan det rimliga marknadsvärdet beräknat i händelse av förtida inlösen vara mindre än det inlösenbelopp som initialt angavs i villkoren för Obligationerna och som en följd kan investerarna förlora hela eller delar av deras investering.

Risker relaterade till lagändring eller oförmågan att inneha hedgningspositioner och/eller väsentligt ökade kostnader för hedgning: 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, ökade kostnader för hedgning kan det bli olagligt eller opraktiskt eller väsentligt mer kostsamt 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.

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 30 januari 2025 (9.00 CET) till den 28 februari 2025 (17.00 CET) ("**Erbjudandeperioden**"), 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 för att Obligationerna ska tas upp till handel på den reglerade marknaden Luxembourg Stock Exchange har gjorts av Emittenten (eller för dennes räkning).

Uppskattade totala utgifter för emissionen: med undantag för uppskattningen av noteringsavgifterna (EUR 2 350) 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 publikt aktiebolag (*société anonyme à conseil d'administration*) stiftat under fransk rätt under nummer 542 044 524 RCS Paris och registrerad på 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Paris, Frankrike. Identifieringskoden för personen som ansöker om upptagande till handel är KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63.

Varför upprättas detta prospect?

Nettointäkterna från emissionen av Obligationerna kommer att användas för utlåning av Natixis Structured Issuance (som långivare) till NATIXIS (som låntagare) enligt villkoren i ett låneavtal och kommer att användas av NATIXIS för dess allmänna företagsändamål, affärer och affärsutveckling.

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 samma juridiska person som Garanten och potentiella intressekonflikter kan förekomma mellan det och Obligationsinnehavare, inklusive med avseende på vissa fastställelser och bedömningar som Beräkningsagenten måste göra som kan påverka de belopp som ska betalas enligt Obligationerna. Emittentens och NATIXIS ekonomiska intressen som arranger och permanent återförsäljare är potentiellt negativa för Obligationsinnehavarnas intressen som investerare i Obligationerna.

En förskottsprovision kan betalas på upp till 5,00% (skatter inkluderade) av det Sammanlagda Nominella Beloppet för de tecknade Obligationerna. Denna provision kan betalas antingen up-front eller genom en lämplig rabatt på emissionskursen. Provisionen betalas på Emissionsdagen. 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.