

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei Final Terms e dei relativi allegati (cd. Condizioni Definitive), applicabili agli strumenti finanziari di seguito individuati, fermo restando che (i) il testo di lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con la presente traduzione, od eventuali omissioni nella stessa, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di predisporre, ovvero consegnare, la presente traduzione ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) il presente documento è una traduzione dei Final Terms in lingua inglese; esso è messo a disposizione da Natixis Structured Issuance SA al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms redatto ai sensi Regolamento Prospetti (come di seguito definito), e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente e sull'offerta e quotazione degli strumenti finanziari, di seguito individuati, a leggere attentamente le informazioni contenute nei Final Terms e nel Prospetto di Base come integrato.

DIVIETO DI VENDITA AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO NEL REGNO UNITO – I Titoli non sono destinati ad essere offerti, venduti o altrimenti resi disponibili a e non dovrebbero essere offerti, venduti o altrimenti resi disponibili ad alcun investitore al dettaglio nel Regno Unito (UK). A tali fini, per investitore al dettaglio si intende un soggetto che sia uno (o più) dei seguenti: (i) un cliente al dettaglio, secondo la definizione di cui all'Articolo 2, punto (8), del Regolamento (UE) n. 2017/565, come facente parte del diritto interno in virtù dell'*European Union (Withdrawal) Act* del 2018 ("EUWA"); o (ii) un cliente ai sensi del *Financial Services and Markets Act* del 2000 (l'FSMA) e di qualsiasi norma o regolamento ai sensi dell'FSMA attuativo della Direttiva (UE) n. 2016/97, laddove tale cliente non si qualifichi come cliente professionale ai sensi dell'articolo 2(1), punto (8) del Regolamento (UE) n. 600/2014, come facente parte del diritto nazionale in virtù dell'EUWA; o (iii) non un investitore qualificato, come definito nel Regolamento (UE) n. 2017/1129, come facente parte del diritto nazionale in virtù dell'EUWA. Di conseguenza, non è stato né sarà predisposto alcun documento contenente le informazioni chiave richieste dal Regolamento (UE) n. 1286/2014 come facente parte del diritto interno in virtù dell'EUWA (come modificato, il Regolamento PRIIPs UK) per l'offerta o la vendita dei Titoli o comunque per la loro messa a disposizione agli investitori al dettaglio in UK e pertanto l'offerta o la vendita dei Titoli o comunque la loro messa a disposizione a qualsiasi investitore al dettaglio in UK può essere illegale ai sensi del Regolamento PRIIPs UK.

Governance dei prodotti Mifid II / Investitori al dettaglio, investitori professionali e controparti qualificate - Ai soli fini del processo di approvazione del prodotto del produttore, la valutazione del mercato di riferimento in relazione ai Titoli, tenendo conto delle cinque categorie di cui al punto 19 degli Orientamenti pubblicati dalla *European Securities and Markets Authority* (ESMA) il 3 agosto 2023, ha portato alla conclusione che: (i) il mercato di riferimento per i Titoli è costituito da controparti qualificate, clienti professionali e clienti al dettaglio, ciascuno come definito nella MiFID II; e (ii) tutti i canali di distribuzione alle controparti qualificate e ai clienti professionali sono appropriati; e (iii) i seguenti canali di distribuzione dei Titoli ai clienti al dettaglio sono appropriati - servizi di consulenza in materia di investimenti, gestione di portafogli, vendite senza consulenza e mera esecuzione, nel rispetto degli obblighi di adeguatezza e appropriatezza del distributore ai sensi della MiFID II. Il prodotto è incompatibile con qualsiasi cliente al di fuori del mercato di riferimento positivo sopra identificato. Qualsiasi soggetto che successivamente offra, venda o raccomandi i Titoli (un distributore) dovrebbe prendere in considerazione la valutazione del mercato di riferimento del produttore; tuttavia, un distributore soggetto alla MiFID II è responsabile di intraprendere la propria valutazione del mercato di riferimento in relazione ai Titoli (adottando o perfezionando la valutazione del mercato di riferimento del produttore) e di determinare i canali di distribuzione appropriati, nel rispetto degli obblighi di adeguatezza e appropriatezza del distributore ai sensi della MiFID II, in quanto applicabili.

GOVERNANCE DEI PRODOTTI MIFIR UK / MERCATO DI RIFERIMENTO SOLO INVESTITORI AL DETTAGLIO, INVESTITORI PROFESSIONALI E CONTROPARTI QUALIFICATE - Ai soli fini del processo di approvazione del prodotto del produttore, la valutazione del mercato di riferimento in relazione ai Titoli, tenendo conto delle cinque categorie di cui al punto 18 degli Orientamenti pubblicati dalla *European Securities and Markets Authority* (ESMA) il 5 febbraio 2018 (in conformità con la dichiarazione politica della FCA intitolata "Brexit il nostro approccio al materiale non legislativo UE"), ha portato alla conclusione che: (i) il mercato di riferimento per i Titoli è costituito da clienti al dettaglio, come definiti all'articolo 2 punto (8) del Regolamento (UE) n. 2017/565 come facente parte del diritto interno in virtù dell'*European Union (Withdrawal) Act* del 2018 ("EUWA"), e da controparti qualificate, come definite nel Manuale FCA *Conduct of Business Sourcebook* ("COBS"), e da clienti professionali, come definiti nel Regolamento (UE) n. 600/2014 come facente parte del diritto interno in virtù dell'EUWA ("MiFIR UK"); (ii) tutti i canali di distribuzione alle controparti qualificate e ai clienti

professionali sono appropriati; e (iii) i seguenti canali di distribuzione dei Titoli ai clienti al dettaglio sono appropriati - servizi di consulenza in materia di investimenti, gestione di portafogli, vendite senza consulenza e mera esecuzione, nel rispetto degli obblighi di adeguatezza e appropriatezza del distributore ai sensi del COBS, in quanto applicabili. Il prodotto è incompatibile con qualsiasi cliente al di fuori del mercato di riferimento positivo sopra identificato. Qualsiasi distributore dovrebbe prendere in considerazione la valutazione del mercato di riferimento del produttore; tuttavia, un distributore soggetto al Manuale FCA *Product Intervention e Product Governance Sourcebook* (le Regole per la Governance dei Prodotti MiFIR UK) è responsabile di intraprendere la propria valutazione del mercato di riferimento in relazione ai Titoli (adottando o perfezionando la valutazione del mercato di riferimento del produttore) e di determinare i canali di distribuzione appropriati, nel rispetto degli obblighi di adeguatezza e appropriatezza del distributore ai sensi del COBS, in quanto applicabili.

VERSIONE FINALE APPROVATA DALL'EMITTENTE

Condizioni Definitive del 3 dicembre 2024



Natixis Structured Issuance SA
Identificatore dell'entità giuridica (LEI): 549300YZ10WOWPBDW20

Programma di Emissione di Debito

da Euro 30.000.000.000

SERIE N.: 9120

TRANCHE NO: 1

Emissione di un massimo di EUR 5.000.000 di Titoli Strutturati (Autocall) legati a un Paniere di Azioni con scadenza il 6 maggio 2030

(i "Certificati")

Incondizionatamente e irrevocabilmente garantiti da NATIXIS

Ai sensi del Programma di Emissione di Debito

da Euro 30.000.000.000

Emessi da Natixis Structured Issuance SA (l'"Emittente")

NATIXIS in qualità di Dealer

PARTE A- CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento si intendono definiti come tali ai fini del regolamento dei Titoli (il **Regolamento**) contenuto nel Prospetto di Base del 19 aprile 2024 e in ogni supplemento al Prospetto di Base pubblicato e approvato alla o prima della data delle presenti Condizioni Definitive e di qualsiasi altro supplemento al Prospetto di Base che possa essere stato pubblicato e approvato prima della Data di Emissione (come di seguito definita) (il(i) **Supplemento(i)**) (fermo restando che, nella misura in cui un tale Supplemento (i) sia pubblicato e approvato successivamente alla data delle presenti Condizioni Definitive e (ii) preveda modifiche al Regolamento, tali modifiche non avranno alcun effetto rispetto al Regolamento dei Titoli cui si riferiscono le presenti Condizioni Definitive), che insieme costituiscono un prospetto di base ai fini del Regolamento Prospetti (il **Prospetto di Base**). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai fini del Regolamento Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base al fine di ottenere tutte le informazioni rilevanti. Informazioni complete sull'Emittente e sull'emissione dei Titoli sono disponibili solo sulla base della lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base così integrato. Una sintesi dei Titoli è allegata alle presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base, ogni Supplemento al Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione sul sito web della Borsa del Lussemburgo (www.luxse.com) e dell'Emittente (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>) e possono essere richiesti in copia a NATIXIS, 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Parigi, Francia. Le presenti Condizioni Definitive, unitamente ad eventuali comunicazioni relative alle Condizioni Definitive, possono essere consultate sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.com) (dal momento della quotazione).

1	(i)	Numero di Serie:	9120
	(ii)	Numero di Tranche:	1
	(iii)	Data in cui i Titoli saranno consolidati e formeranno un'unica Serie con i Titoli esistenti:	Non Applicabile
	(iv)	Tipologia di Strumenti Finanziari:	Certificati
			Qualsiasi riferimento nel presente documento ai “Titoli” e ai “Portatori dei Titoli” sarà considerato come un riferimento rispettivamente ai “ Certificati ” e ai “ Portatori dei Certificati ” e i relativi termini dovranno essere interpretati di conseguenza.
2		Valuta o Valute Specificate:	Euro (" EUR ")
		Valuta di Sostituzione	Dollaro USA
		Titoli CNY:	Non Applicabile
3		Importo Nominale Complessivo:	
	(i)	Serie:	Fino a EUR 5.000.000 (equivalente a 5.000 Certificati). L'Importo Nominale Complessivo da emettere alla Data di Emissione sarà fissato al termine del periodo di offerta (come definito al successivo paragrafo 66) dopo la raccolta di tutte le sottoscrizioni. L'Emittente pubblicherà, non appena possibile dopo la determinazione di tale importo, un avviso che specifichi il rilevante Importo Nominale Complessivo così determinato.

Tale avviso potrà essere consultato sul sito web di NATIXIS (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic/>).

	(ii) Tranche:	Si veda la voce precedente
4	Prezzo di Emissione:	EUR 1.000, equivalente al 100% dell'Importo Nominale Complessivo
5	(i) Taglio(i) Specificato(i):	EUR 1.000
	(ii) Importo di Calcolo:	EUR 1.000
6	(i) Data di Emissione:	24 aprile 2025
	(ii) Data di Decorrenza degli Interessi:	Non Applicabile
	(iii) Data del Trade:	17 marzo 2025
7	Data di Scadenza:	6 maggio 2030, soggetta alla Convenzione del Giorno Lavorativo, specificata al paragrafo 15(ii) che segue.
8	Stato dei Titoli:	Non Garantito
9	Base degli Interessi:	Come specificato al paragrafo 21 (Disposizioni per Titoli Strutturati) come completato dall'Allegato alle Condizioni Definitive in relazione al Regolamento Aggiuntivo dei Titoli. <i>(ulteriori dettagli specificati di seguito)</i>
10	Base di Rimborso/Pagamento:	Come specificato al paragrafo 21 (Disposizioni per Titoli Strutturati) come completato dall'Allegato alle Condizioni Definitive in relazione al Regolamento Aggiuntivo dei Titoli. <i>(ulteriori dettagli specificati di seguito)</i>
11	(i) Modifica della Base degli Interessi:	Non Applicabile
	(ii) Cambio della Base degli Interessi:	Non Applicabile
	(iii) Tasso di Interesse sugli importi scaduti dopo la Data di Scadenza o la data fissata per il rimborso anticipato:	Non Applicabile
12	Titoli con Interessi Suddivisi:	Non Applicabile
13	Gross-up Fiscale (<i>Condizione 8 (Tassazione) del Regolamento dei Titoli di Diritto Inglese e Condizione 8 del Regolamento dei Titoli di Diritto Francese</i>):	Applicabile
14	Opzioni Put/Call:	Non Applicabile
15	(i) Day Count Fraction:	Non Applicabile
	(ii) Convenzione del Giorno Lavorativo:	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo
	(iii) Centro(i) degli Affari (<i>Condizione 5(k) del Regolamento dei Titoli di Diritto Inglese e Condizione 5(k) del Regolamento dei Titoli di Diritto Francese</i>):	T2

- | | | |
|----|---|---|
| 16 | Autorizzazioni societarie per l'emissione dei Titoli: | L'emissione dei Titoli è stata autorizzata da una delibera del consiglio di amministrazione dell'Emittente. |
| 17 | Metodo di distribuzione: | Non sindacato |

DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI EVENTUALI INTERESSI E/O (NEL CASO DI TITOLI STRUTTURATI) AGLI IMPORTI DI RIMBORSO

- | | | |
|----|--|-----------------|
| 18 | Disposizioni per i Titoli a Tasso Fisso | Non Applicabile |
| 19 | Disposizioni per i Titoli a Tasso Variabile: | Non Applicabile |
| 20 | Disposizioni per i Titoli Zero Coupon: | Non Applicabile |
| 21 | Disposizioni per i Titoli Strutturati: | Applicabile. |
- Gli importi di interessi e di rimborso saranno calcolati in base alla seguente formula: Titoli Legati ad Azioni: **Autocall**
(ulteriori dettagli sono specificati nell'Allegato alle presenti Condizioni Definitive)

- | | | |
|-----|--|-----------------|
| (i) | Disposizioni sugli interessi: | Non Applicabile |
| 22 | Disposizioni sui Titoli con Pagamenti di Beneficenza | Non Applicabile |

ALTRE DISPOSIZIONI RELATIVE AI TITOLI STRUTTURATI

- | | | |
|----|--|-----------------|
| 23 | Disposizioni applicabili ai Titoli Legati ad Azioni (azione singola): | Non Applicabile |
| 24 | Disposizioni applicabili ai Titoli Legati ad Indici (indice singolo): | Non Applicabile |
| 25 | Disposizioni applicabili ai Titoli Legati ad Azioni (paniere di azioni): | Applicabile |
- | | | |
|--------|--|--|
| (i) | Società: | Si veda la tabella di cui all'Allegato alla voce Sottostante. |
| (ii) | Azione(i): | Si veda la tabella di cui all'Allegato alla voce ISIN |
| (iii) | Paniere: | Si veda la tabella di cui all'Allegato alla voce Selezione. |
| (iv) | Performance del Paniere: | Non Applicabile |
| (v) | Ponderazione: | Si veda la tabella di cui all'Allegato alla voce Selezione. |
| (vi) | Borsa: | Si veda la definizione di cui alla Condizione 3(a) del Regolamento dei Titoli Strutturati. |
| (vii) | Borse Correlate: | Si veda la definizione di cui alla Condizione 3(a) del Regolamento dei Titoli Strutturati. |
| (viii) | Valutazione Separata: | Applicabile |
| (ix) | Numero di Azioni: | Tre (3) |
| (x) | Condizioni Aggiuntive per le Nuove Azioni: | Non Applicabile |
| (xi) | Condizioni Aggiuntive per le Azioni Sostitutive: | Non Applicabile |

(xii)	Prezzo Iniziale:	Indica il "Prezzo di Riferimento(i)", come indicato nell'Allegato.
(xiii)	Prezzo della Barriera:	Non Applicabile
(xiv)	Prezzo Finale:	Come definito nella Condizione 3(a) del Regolamento dei Titoli Strutturati.
(xv)	Performance delle Azioni:	Come indicato nell'Allegato
(xvi)	Evento Knock-in:	Non Applicabile
(xvii)	Evento Knock-out:	Non Applicabile
(xviii)	Evento di Rimborso Anticipato Automatico:	"maggiore o uguale a"
	a. Importo del Rimborso Anticipato Automatico:	Si veda la definizione di cui alla Condizione 3 del Regolamento dei Titoli Strutturati.
	b. Data(e) del Rimborso Anticipato Automatico:	Come da Allegato
	c. Prezzo del Rimborso Anticipato Automatico:	Indica una percentuale del Prezzo Iniziale corrispondente a R(t) nell'Allegato
	d. Tasso del Rimborso Anticipato Automatico:	Indica la somma del 100% e della CedolaAutocall(t) come definita nell'Allegato
	e. Data(e) di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico:	Come da Allegato
	f. Date di Osservazione del Rimborso Anticipato Automatico:	Non Applicabile
	g. Prezzo delle Azioni:	Si veda la definizione di cui alla Condizione 3(e)(A) del Regolamento dei Titoli Strutturati.
	h. Numero di Azioni del Rimborso Anticipato Automatico:	Tre (3)
(xix)	Range Accrual:	Non Applicabile
(xx)	Data di Strike:	24 aprile 2025
(xxi)	Date di Osservazione:	Non Applicabile
(xxii)	Data(e) di Valutazione:	Si veda "Definizioni Comuni" riportate nell'Allegato
(xxiii)	Numero(i) Specifico(i):	Cinque (5) Giorni di Negoziazione Programmati
(xxiv)	Orario di Valutazione:	Si veda la definizione di cui alla Condizione 3(a) del Regolamento dei Titoli Strutturati.
(xxv)	Rimborso mediante Consegna Fisica:	Non Applicabile
(xxvi)	Percentuale Minima:	Si veda la definizione di cui alla Condizione 3(f)(C)(1) del Regolamento dei Titoli Strutturati.

(xxvii) Numero Limite:	Si veda la definizione di cui alla Condizione 3(f)(G)(1) del Regolamento dei Titoli Strutturati
(xxviii) Tasso di Cambio:	Non Applicabile
(xxix) Monetizzazione:	Non Applicabile
(xxx) Modifica Normativa:	Applicabile
(xxxi) Turbativa della Copertura:	Applicabile
(xxxii) Aumento del Costo della Copertura:	Applicabile
(xxxiii) Aumento del Costo del Prestito di Azioni:	Non Applicabile
(xxxiv) Perdita del Prestito di Azioni:	Non Applicabile
(xxxv) Rimborso Anticipato:	Applicabile
(xxxvi) Cessazione del Servizio China Connect:	Non Applicabile
(xxxvii) Esclusione delle Azioni China Connect:	Non Applicabile
26 Disposizioni applicabili ai Titoli Legati ad Indici (paniere di indici):	Non Applicabile
27 Disposizioni applicabili ai Titoli Legati a Materie Prime (singola materia prima):	Non Applicabile
28 Disposizioni applicabili ai Titoli Legati a Materie Prime (paniere di materie prime):	Non Applicabile
29 Disposizioni applicabili ai Titoli Legati a Fondi (singolo fondo):	Non Applicabile
30 Disposizioni applicabili ai Titoli Legati a Fondi (paniere di fondi):	Non Applicabile
31 Disposizioni applicabili ai Titoli Legati a Dividendi:	Non Applicabile
32 Disposizioni applicabili ai Titoli Legati a Futures (singolo contratto Futures):	Non Applicabile
33 Disposizioni applicabili ai Titoli Legati a Futures (Paniere(i) di contratti Futures):	Non Applicabile
34 Disposizioni applicabili ai Titoli Legati a Crediti:	Non Applicabile
35 Disposizioni applicabili ai Titoli Legati ad Obbligazioni:	Non Applicabile
36 Disposizioni applicabili ai Titoli Legati a Valute:	Non Applicabile
37 Disposizioni applicabili ai Titoli Legati ad Inflazione:	Non Applicabile
38 Disposizioni applicabili ai Titoli Legati a Warrant:	Non Applicabile
39 Disposizioni applicabili ai Titoli Legati ad Azioni Privilegiate:	Non Applicabile

- 40 Disposizioni applicabili ai Titoli Legati a Tassi: Non Applicabile
- 41 Disposizioni applicabili ai Titoli con Consegna Fisica: Non Applicabile
- 42 Disposizioni applicabili ai Titoli Strutturati Ibridi: Non Applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO DI TITOLI STRUTTURATI DIVERSI DAI TITOLI LEGATI A WARRANT, TITOLI LEGATI AD AZIONI PRIVILEGIATE E CERTIFICATI QUOTATI IN ITALIA

- 43 Rimborso a Discrezione dell'Emittente: Non Applicabile
- 44 Rimborso a Discrezione dei Portatori dei Titoli: Non Applicabile
- 45 Importo di Rimborso Finale di ciascun Titolo: Un importo calcolato in conformità al Regolamento Aggiuntivo dei Titoli applicabile, come completato dall'Allegato alle Condizioni Definitive in relazione al Regolamento Aggiuntivo dei Titoli.
- (i) Soggetto responsabile del calcolo dell'Importo di Rimborso Finale e dell'Importo di Rimborso Anticipato (se non è l'Agente di Calcolo): Agente di Calcolo
- (ii) Disposizioni per la determinazione dell'Importo di Rimborso Finale se calcolato mediante riferimento all'Indice e/o alla Formula e/o ad altre variabili: Come da Allegato
- (iii) Disposizioni per la determinazione dell'Importo di Rimborso Finale nel caso in cui il calcolo mediante riferimento all'Indice e/o alla Formula e/o ad altre variabili sia impossibile o impraticabile o comunque oggetto di turbativa: Si veda il Regolamento
- (iv) Data di Pagamento: La data di Scadenza
- (a) Importo nominale minimo potenzialmente pagabile a un Portatore di Titoli in relazione ad un Titolo: EUR 1,000.00
- (b) Importo nominale massimo potenzialmente pagabile a un Portatore di Titoli in relazione ad un Titolo: Non Applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO ANTICIPATO

- 46 Importo di Rimborso Anticipato
- (i) Importo(i) di Rimborso Anticipato di ciascun Titolo pagabile al momento del rimborso per motivi fiscali (*Condizione 6(b) del Regolamento dei Titoli di diritto inglese e Condizione 6(b) del Regolamento dei Titoli di* Come specificato nella Condizione 5(k) del Regolamento dei Titoli di diritto inglese.

diritto francese), se applicabile, o al verificarsi di un Evento di Inadempimento (*Condizione 10 del Regolamento dei Titoli di diritto inglese e Condizione 10 del Regolamento dei Titoli di diritto francese*) o di un Evento di Illegalità (*Condizione 6(c) del Regolamento dei Titoli di diritto inglese e Condizione 6(c) del Regolamento dei Titoli di diritto francese*):

- | | | |
|-------|--|-----------------------------------|
| (ii) | Il rimborso per motivi fiscali è consentito in qualsiasi giorno (compresi i giorni diversi dalle Date di Pagamento degli Interessi (<i>Condizione 6(b) del Regolamento dei Titoli di diritto inglese e Condizione 6(b) del Regolamento dei Titoli di diritto francese</i>)): | Sì |
| (iii) | Le Cedole Non Scadute diventeranno nulle al momento del rimborso anticipato (<i>Condizione 7(g) del Regolamento dei Titoli di Diritto Inglese</i>) | Non Applicabile |
| (iv) | Rimborso per illegalità (<i>Condizione 6(c) del Regolamento dei Titoli di diritto inglese e Condizione 6(c) del Regolamento dei Titoli di diritto francese</i>): | Accordi di Copertura: Applicabile |
| (v) | Rimborso per Evento di Forza Maggiore ed Evento di Alterazione Significativa (<i>Condizione 6(m) del Regolamento dei Titoli di Diritto Inglese e Condizione 6(k) del Regolamento dei Titoli di Diritto Francese</i>): | |
| | (a) Evento di Forza Maggiore: | Applicabile |
| | (b) Evento di alterazione significativo: | Non Applicabile |
| | (c) Importo Protetto: | Non Applicabile |
| (vi) | Rimborso anticipato laddove il Trigger Essenziale sia specificato come applicabile in relazione ai Titoli per i quali è specificato un Importo Protetto (<i>Condizione 6(n)(ii) del Regolamento dei Titoli di diritto inglese e Condizione 6(l)(ii) del</i> | Non Applicabile |

Regolamento dei Titoli di diritto francese):

- | | | |
|--------|--|-----------------|
| (vii) | Costi di Scioglimento (<i>Condizione 5(k) del Regolamento dei Titoli di diritto inglese e Condizione 5(k) del Regolamento dei Titoli di diritto francese):</i> | Applicabile |
| (viii) | Rimborso Pro Rata Temporis (<i>Condizione 5(k) del Regolamento dei Titoli di diritto inglese e Condizione 5(k) del Regolamento dei Titoli di diritto francese):</i> | Non Applicabile |
| (ix) | Trigger Essenziale (<i>Condizione 11 del Regolamento dei Titoli di diritto inglese e Condizione 14 del Regolamento dei Titoli di diritto francese):</i> | Non Applicabile |
| (x) | Evento Trigger dell'Equo Valore di Mercato (<i>Condizione 6(o) del Regolamento dei Titoli di diritto inglese e Condizione 6(m) del Regolamento dei Titoli di diritto francese):</i> | Non Applicabile |
| (xi) | Importo di Rimborso Anticipato dei Titoli Garantiti: | Non Applicabile |
| (xii) | Rimborso Anticipato dei Titoli Legati a Garanzie: | Non Applicabile |

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO RATEALE (RATE)

- | | | |
|-----------|-------------------------------|-----------------|
| 47 | Importo delle Rata: | Non Applicabile |
| 48 | Importo delle Rata da Pagare: | Non Applicabile |
| 49 | Data(e) delle Rata: | Non Applicabile |

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO DEI TITOLI LEGATI A WARRANT

- | | | |
|-----------|---|-----------------|
| 50 | Importo di Rimborso Finale di ciascun Titolo | Non Applicabile |
| 51 | Importo di Rimborso Anticipato (da calcolarsi in conformità alla Condizione 9 del Regolamento dei Titoli Strutturati) | Non Applicabile |
| 52 | Evento di Estinzione Anticipata dei Warrant | Non Applicabile |

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO DEI TITOLI LEGATI AD AZIONI PRIVILEGIATE

- | | | |
|-----------|--|-----------------|
| 53 | Rimborso dei Titoli Legati ad Azioni Privilegiate in conformità alla Condizione 19 del Regolamento dei Titoli Strutturati: | Non Applicabile |
|-----------|--|-----------------|

- | | | |
|-----------|---|-----------------|
| 54 | Rimborso Anticipato a seguito di un Evento Straordinario: | Non Applicabile |
| 55 | Rimborso Anticipato a seguito di un Evento di Turbativa Aggiuntivo: | Non Applicabile |
| 56 | Rimborso Anticipato a seguito di un Evento di Estinzione Anticipata dell'Azioni Privilegiate: | Non Applicabile |

DISPOSIZIONE APPLICABILE AI TITOLI NOMINATIVI AD IMPORTO DI EMISSIONE VARIABILE E AI TITOLI DISTRIBUITI/OFFERTI IN ITALIA

- | | | |
|-----------|------------------------------|-----------|
| 57 | Importo Minimo Trasferibile: | EUR 1,000 |
|-----------|------------------------------|-----------|

DISPOSIZIONI RELATIVE AI TITOLI GARANTITI

- | | | |
|-----------|--------------------------------------|-----------------|
| 58 | Disposizioni per i Titoli garantiti: | Non Applicabile |
|-----------|--------------------------------------|-----------------|

DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI AI TITOLI

- | | | |
|-----------|--|--|
| 59 | Forma dei Titoli: | I Titoli sono Titoli Dematerializzati nel Sistema di Compensazione Italiano. |
| | Titolo/ Certificato Globale Temporaneo o Permanente: | Non Applicabile |
| | New Global Note: | No |
| | Titoli Globali Nominativi: | No |
| | Agente di Registrazione: | Non Applicabile |
| 60 | Ulteriore(i) Giurisdizione(i) del Giorno Lavorativo (<i>Condizione 7(i) del Regolamento dei Titoli di diritto inglese e Condizione 7(e) del Regolamento dei Titoli di diritto francese</i>) o altre disposizioni speciali relative alle Date di Pagamento: | T2 |
| 61 | Cedole di Affogliamenti per Cedole o Ricevute future da allegare ai Titoli Definitivi (e date di scadenza di tali Cedole di Affogliamenti): | No |
| 62 | Disposizioni sulla ridenominazione, rinominalizzazione e riconvenzione: | Non Applicabile |
| 63 | Disposizioni sul Consolidamento: | Si applicano le disposizioni della Condizione 13 |
| 64 | Possibilità di detenere e rivendere i Titoli acquistate da Natixis in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili (Condizione 6(d)): | Applicabile |
| 65 | Disposizioni sulla Doppia Valuta: | Non Applicabile |
| 66 | Termini e Condizioni dell'Offerta: | Applicabile |

Prezzo di Offerta:	EUR 1.000 per Taglio Specificato, equivalente al 100% dell'Importo Nominale Complessivo.
Condizioni a cui è soggetta l'offerta:	I Titoli saranno offerti in Italia sulla base di un'offerta pubblica
Il periodo di tempo, comprese eventuali modifiche, durante il quale l'offerta sarà aperta e descrizione del processo di adesione:	<p>L'offerta dei Titoli inizierà alle ore 9.00 (CET) del 26 marzo 2025 e terminerà alle ore 17.30 (CET) del 22 aprile 2025 (il Periodo di Offerta) o nel diverso orario della diversa data precedente eventualmente deciso dall'Emittente a sua esclusiva e assoluta discrezione alla luce delle condizioni di mercato prevalenti.</p> <p>Gli investitori possono fare domanda di sottoscrizione dei Titoli durante il Periodo di Offerta. Il Periodo di Offerta può essere interrotto in qualsiasi momento. In tal caso, l'offerente ne darà immediata comunicazione al pubblico prima della fine del Periodo di Offerta mediante un avviso pubblicato sul sito web di NATIXIS (https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectus-Public).</p> <p>Qualsiasi domanda dovrà essere presentata in Italia ai collocatori. L'attività di distribuzione sarà svolta secondo le consuete procedure del collocatore. Gli investitori non saranno tenuti a stipulare alcun accordo contrattuale relativo alla sottoscrizione dei Titoli direttamente con l'Emittente.</p> <p>Chiunque desidera sottoscrivere i Titoli è tenuto a compilare completamente e firmare correttamente un ordine di sottoscrizione e a presentarlo al collocatore.</p> <p>Il collocatore, in accordo con l'Emittente e il Dealer, ha il diritto di accettare o rifiutare gli ordini di sottoscrizione, sia parzialmente sia completamente, o di chiudere l'offerta o di estendere il periodo dell'offerta, indipendentemente dal fatto che il volume previsto dei Titoli da collocare sia stato raggiunto o meno. Né l'Emittente, né il collocatore o il Dealer sono tenuti a motivare tale decisione.</p> <p>Un potenziale investitore deve contattare il rilevante collocatore prima della fine del Periodo di Offerta. Un potenziale investitore sottoscriverà i Titoli in conformità alle disposizioni concordate con il rilevante collocatore in merito alla sottoscrizione di titoli in generale.</p> <p>L'offerta dei Titoli è subordinata alla loro emissione.</p> <p>Non esistono criteri di assegnazione predefiniti. I collocatori adotteranno criteri di assegnazione che garantiscano la parità di trattamento dei potenziali investitori. Tutti i Titoli richiesti tramite i collocatori durante il Periodo di offerta saranno assegnati fino all'importo massimo dell'offerta. Un potenziale investitore riceverà, alla Data di Emissione, il 100% dell'importo dei Titoli assegnatigli durante il Periodo di Offerta.</p> <p>I Titoli sono compensati attraverso i sistemi di compensazione e devono essere consegnati attraverso il collocatore alla o circa alla Data di Emissione.</p> <p>Ai fini dell'offerta nella Repubblica Italiana, il sistema di compensazione sarà Monte Titoli S.p.A., noto anche come Euronext Securities Milan, che effettuerà il regolamento.</p>

	Nessuna negoziazione dei Titoli può essere effettuata prima della Data di Emissione.
	Per il Prezzo di Offerta che include le commissioni pagabili al collocatore si veda il precedente punto " <i>Prezzo di Offerta</i> ".
Dettagli sull'importo minimo e/o massimo della richiesta e descrizione della procedura di adesione:	L'importo minimo della richiesta è di un (1) Certificato del Taglio Specificato.
Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e delle modalità di rimborso dell'importo pagato in eccesso dai richiedenti:	L'Emittente ha il diritto di annullare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo. In tal caso, l'Emittente non è tenuto a fornire alcuna motivazione.
Dettagli sulle modalità e sui termini di pagamento e consegna dei titoli:	Consegna a fronte di pagamento
Modalità e data di pubblicazione dei risultati dell'offerta:	L'Emittente pubblicherà, non appena possibile dopo la fine del periodo di offerta, un Avviso che specificherà il numero di Titoli da emettere. Tale Avviso può essere consultato sul sito web di NATIXIS (https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic).
Procedura per l'esercizio di qualsiasi diritto di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non Applicabile
Il fatto che sono state riservate delle tranches a determinati paesi:	Non Applicabile
Procedura di notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della notifica:	Non Applicabile
Importo delle spese e delle imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente:	Non Applicabile
Nome(i) e indirizzo(i), per quanto noto all'Emittente, dei collocatori nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta	Gli Offerenti Autorizzati identificati nel successivo paragrafo 71 e individuabili dal Prospetto di Base
Nome e indirizzo dei soggetti che hanno un impegno irrevocabile ad agire in qualità di intermediari nelle negoziazioni sul secondario, fornendo liquidità attraverso quotazioni denaro e lettera e descrizione dei principali termini del loro impegno:	Non Applicabile

DISPOSIZIONI SUI BENCHMARK

67 Amministratore del Benchmark: Non Applicabile

DISTRIBUZIONE

68	(i) Se sindacata, nomi e indirizzi dei Manager e impegni di sottoscrizione:	Non Applicabile
	(ii) Data dell'Accordo di Sottoscrizione:	Non Applicabile
	(iii) Responsabile(i) della Stabilizzazione (se presente):	Non Applicabile
69	Se non sindacata, nome e indirizzo del Dealer:	<p>Il seguente Dealer sottoscrive i Titoli:</p> <p>NATIXIS</p> <p>7, promenade Germaine Sablon</p> <p>75013 Parigi, Francia</p> <p>A scampo di equivoci, il Dealer non agirà in qualità di collocatore.</p> <p>Natixis è il Responsabile del Collocamento ai sensi dell'articolo 93-bis del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (il Testo Unico della Finanza), in relazione all'offerta pubblica in Italia in quanto ha organizzato il consorzio di collocamento nominando i collocatori. A scampo di equivoci, il Responsabile del Collocamento non agirà in qualità di collocatore e non collocherà i Titoli in Italia.</p>
70	Nome e indirizzo degli agenti aggiuntivi nominati in relazione ai Titoli:	<p>Agente di calcolo:</p> <p>NATIXIS</p> <p>Dipartimento Agente di Calcolo</p> <p>7, promenade Germaine Sablon</p> <p>75013 Parigi, Francia</p> <p><u>Agente per l'Emissione e i Pagamenti:</u></p> <p>BNP Paribas, Succursale Italia (il Soggetto Incaricato dei Pagamenti in Italia)</p> <p>Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milano, Italia</p>
71	Commissioni e concessioni totali:	Non Applicabile
72	Offerta Non Esente	Applicabile
	Giurisdizioni dell'Offerta Non Esente:	Repubblica Italiana
	Periodo di Offerta:	L'offerta dei Titoli inizierà alle 9:00 (CET) del 26 marzo 2025 fino alle 17:30 (CET) del 22 aprile 2025.
	Intermediari finanziari a cui è stato concesso un consenso specifico all'utilizzo del Prospetto di Base in conformità al Regolamento in esso contenuto:	<p>Kepler Cheuvreux</p> <p>112 Avenue Kleber</p> <p>75016 Parigi</p> <p>Francia</p> <p>(l'"Offerente Autorizzato" o il "Collocatore")</p>
	Consenso Generale:	Non Applicabile

Altri Termini dell'Offerente Autorizzato:

I Titoli saranno offerti nella Repubblica Italiana sulla base di un'offerta pubblica

A tali fini, è stato richiesto alla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) di fornire all'autorità competente nella Repubblica Italiana, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB), un certificato di approvazione che attesti che il Prospetto di Base è stato redatto in conformità al Regolamento Prospetti e alle rilevanti misure attuative in Lussemburgo ai fini dell'offerta dei Titoli nella Repubblica Italiana. Il Prospetto di Base è stato passaportato, tra l'altro, nella Repubblica Italiana in conformità all'articolo 25, paragrafo 1, del Regolamento Prospetti. Inoltre, l'Emittente si riserva il diritto di richiedere alla CSSF, per alcuni paesi dello Spazio Economico Europeo (SEE), un certificato di approvazione del presente Prospetto di Base ai sensi dell'articolo 25(1) del Regolamento Prospetti, al fine di poter offrire al pubblico i Titoli anche in tali paesi e/o di ottenerne l'ammissione alla negoziazione in un mercato organizzato (ai sensi della Direttiva 2014/65/UE e successive modifiche) (il Passaporto SEE). Non è stato ottenuto alcun permesso speciale che consenta l'offerta dei Titoli o la distribuzione del prospetto in una giurisdizione al di fuori dei paesi per i quali un Passaporto SEE è possibile e un permesso necessario. L'Emittente può, a sua esclusiva discrezione, decidere di volta in volta di notificare il presente Prospetto di Base ad altri Stati SEE.

Offerta Non Esente:

Un'offerta dei Titoli può essere effettuata, oltre che ai sensi dell'articolo 1(4) e/o 3(2) del Regolamento Prospetti, nella Repubblica Italiana (la **Giurisdizione dell'Offerta Pubblica**) durante il Periodo di Offerta nelle ore in cui le banche sono generalmente aperte per gli affari in Italia.

I Titoli possono essere offerti solo in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili e, in particolare, ai sensi degli articoli 21, 25 e 31 del Regolamento Prospetti e in conformità alle presenti Condizioni Definitive.

Pubblicazione degli avvisi relativi all'Offerta:

Qualsiasi avviso da pubblicare secondo quanto specificato nel presente documento sarà predisposto, rispettivamente, da o per conto dell'Emittente o del collocatore e pubblicato con le seguenti modalità:

dall'Emittente in lingua italiana e inglese sul proprio sito internet

(<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>)

GENERALE

- | | | |
|----|---|---|
| 73 | Esenzione TEFRA applicabile: | Non Applicabile |
| 74 | Ulteriori considerazioni sull'imposta federale sul reddito degli Stati Uniti: | I Titoli non sono Titoli Specificati (come definiti nel Prospetto di Base) ai fini della Sezione 871(m) dell' <i>U.S. Internal Revenue Code</i> del 1986. |
| 75 | Masse (Condizione 11 del Regolamento dei Titoli di diritto francese): | Non Applicabile |
| 76 | Legge applicabile: | Diritto inglese |

Versione Finale Approvata dall'Emittente

PARTE B- ALTRE INFORMAZIONI

1 QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- | | |
|--|---|
| (i) Quotazione: | Mercato dei Securitised Derivatives (il "SeDeX"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. |
| (ii) Ammissione alla negoziazione: | Sarà presentata domanda di quotazione dei Certificati sulla Borsa Italiana e di ammissione dei Certificati alla negoziazione sul SeDeX con effetto dalla Data di Emissione. |
| (iii) Prima data in cui i Titoli saranno ammessi alla negoziazione: | La Data di Emissione |
| (iv) Stima delle spese totali relative all'ammissione alla negoziazione: | EUR 3.000 |

2 RATING

Rating: I Titoli da emettersi non hanno ricevuto rating

3 NOTIFICA

La *Commission de Surveillance du Secteur Financier* del Lussemburgo ha fornito alle competenti autorità in Belgio, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Ungheria, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Polonia, Portogallo, Spagna e Svezia un certificato di approvazione che attesta che il Prospetto di Base è stato redatto in conformità al Regolamento Prospetti.

4 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE

Natixis può pagare una commissione al Collocatore. La commissione è calcolata prendendo la commissione percentuale annua e moltiplicandola per la durata (in anni) dei Titoli. La commissione percentuale annua sarà pari a un massimo dello 0,76% (tasse incluse) del valore nominale. La commissione viene pagata alla Data di Emissione. Ulteriori dettagli sull'elemento commissione sono disponibili su richiesta.

L'acquirente o, se del caso, il broker che presenta questi titoli riconosce e accetta di comunicare integralmente ai propri clienti l'esistenza, la natura e l'importo di qualsiasi commissione o onorario ad esso pagato o pagabile da Natixis (anche, se del caso, a titolo di sconto) secondo quanto richiesto dalle leggi e dai regolamenti ad esso applicabili, compresa qualsiasi normativa, regolamento e/o norma di attuazione della Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (2014/65/UE) (MiFID II), o secondo quanto altrimenti applicabile in giurisdizioni non appartenenti al SEE.

5 RAGIONI DELL'EMISSIONE, STIMA DEI PROVENTI NETTI E DELLE SPESE TOTALI

- | | |
|---------------------------------|--|
| (i) Ragioni dell'emissione: | Secondo quanto specificato nella sezione del Prospetto di Base intitolata " <i>Utilizzo dei proventi</i> ". |
| (ii) Stima dei proventi netti: | I proventi netti dell'emissione dei Titoli saranno pari al Prezzo di Emissione applicato all'Importo Nominale Complessivo. |
| (iii) Stima delle spese totali: | Ad eccezione della stima delle commissioni di quotazione, alla Data di Emissione non è possibile determinare alcuna altra spesa. |

6 Solo Titoli a Tasso fisso - RENDIMENTO

Indicazione del rendimento: Non Applicabile

7 INFORMAZIONI RELATIVE AL SOTTOSTANTE

Il prezzo d'esercizio o il prezzo di riferimento finale del sottostante	Si veda l'Allegato alle Condizioni Definitive in relazione al Regolamento Aggiuntivo dei Titoli.
Un'indicazione sul luogo in cui è possibile ottenere informazioni sulla performance passata e futura del sottostante e sulla sua volatilità.	Si veda la rilevante pagina Bloomberg del Sottostante, come indicata nell'Allegato alla voce Codice Bloomberg su www.bloomberg.com . Queste informazioni possono essere ottenute gratuitamente.
Se il sottostante è un titolo:	Applicabile
(i) il nome dell'emittente del titolo:	Si veda la tabella di cui all'Allegato alla voce "Sottostante".
(ii) il codice ISIN (International Security Identification Number) o altro codice di identificazione dei titoli:	Si veda l'Allegato
Se il sottostante è un indice:	Non Applicabile
Se il sottostante è un tasso di interesse, una descrizione del tasso di interesse:	Non Applicabile

8 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE

Nome e indirizzo del(i) coordinatore(i) dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta:	Non Applicabile
Nome e indirizzo degli agenti per i pagamenti e degli agenti depositari in ciascun paese (oltre all'Agente Principale per i Pagamenti):	Non Applicabile
Nomi e indirizzi dei soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno irrevocabile e dei soggetti che accettano di collocare l'emissione senza un impegno irrevocabile o con accordi di "best effort":	Non Applicabile
Se è stato o sarà raggiunto l'accordo di sottoscrizione:	Non Applicabile
Divieto di vendita agli investitori al dettaglio del SEE:	Non Applicabile
Divieto di vendita agli investitori al dettaglio del Regno Unito:	Applicabile
Vendite a Singapore solo ad Investitori Istituzionali e Investitori Accreditati:	Non Applicabile

9 CODICE DI CONDOTTA SFC DI HONG KONG Non Applicabile

10 INFORMAZIONI AGGIUNTIVE IN RELAZIONE AI CONSULENTI

Consulenti Non Applicabile

11 INFORMAZIONI OPERATIVE

Destinati a essere detenuti in modo da consentire l' idoneità all'Eurosistema: No. Sebbene la designazione sia specificata come "no" alla data delle presenti Condizioni Definitive, qualora i criteri di idoneità dell'Eurosistema vengano modificati in futuro in modo tale che i Titoli siano in grado di soddisfarli, i Titoli potranno essere depositati presso uno degli ICSD come custode comune. Si noti che ciò non significa necessariamente che i Titoli saranno riconosciuti come garanzia idonea per la politica monetaria dell'Eurosistema e per le operazioni di credito infragiornaliere da parte dell'Eurosistema in qualsiasi momento della loro vita. Tale riconoscimento dipenderà dal fatto che la BCE abbia accertato il rispetto dei criteri di idoneità dell'Eurosistema.

Codice ISIN:	IT0006768128
Common Code:	303411895
CFI:	DSMYXB
FISN:	NATIXIS STR ISS/INV CRT 20991231
Depositari:	
(i) Euroclear France in qualità di Depositario Centrale:	No
(ii) Depositario comune per Euroclear e Clearstream:	Sì
Eventuali sistemi di compensazione diversi da Euroclear e Clearstream e i relativi numeri di identificazione:	Monte Titoli S.p.A., nota anche come Euronext Securities Milano, Piazza degli Affari 6, 20123 Milano, Italia
Consegna:	Consegna a fronte di pagamento
Nomi e indirizzi degli Agenti aggiuntivi nominati in relazione ai Titoli (se presenti):	BNP Paribas, Succursale Italia (il Soggetto Incaricato dei Pagamenti in Italia) Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milano, Italia

12 INFORMAZIONI POST-EMISSIONE RELATIVE AL SOTTOSTANTE

L'Emittente non fornirà alcuna informazione relativa al sottostante.

ALLEGATO ALLE CONDIZIONI DEFINITIVE IN RELAZIONE AL REGOLAMENTO AGGIUNTIVO DEI TITOLI

Le informazioni riportate nel presente Allegato consolidano le informazioni già contenute nel Regolamento Aggiuntivo alle pagine da 826 a 1089 del Prospetto di Base, e sono incluse per aiutare la comprensibilità del prodotto.

- Disposizioni applicabili ai Titoli Strutturati (Titoli Legati ad Azioni, Titoli Legati ad Indici con Borsa Singola o Multipla, Titoli Legati a Materie Prime, Titoli Legati a Fondi, Titoli Legati a Dividendi, Titoli Legati a Futures e Titoli Strutturati Ibridi) relative alle formule per il calcolo degli Interessi, dell'Importo di Rimborso Finale e/o dell'Importo di Rimborso Opzionale e/o dell'Importo di Rimborso Anticipato Automatico.**

1.1 Definizioni Comuni

Date di Valutazione/ Date di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico

t	Date di Valutazione / Date di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico
1	24 aprile 2026
2	26 aprile 2027
3	24 aprile 2028
4	24 aprile 2029
5	24 aprile 2030

Date di Pagamento / Date del Rimborso Anticipato Automatico:

t	Date di Pagamento / Date del Rimborso Anticipato Automatico
1	6 maggio 2026
2	5 maggio 2027
3	4 maggio 2028
4	4 maggio 2029
5	6 maggio 2030

Date di Osservazione: Non Applicabile.

Selezione indica:

i	Sottostante	Codice ISIN	Codice Bloomberg	Ponderazione "W _i "
1	Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	MBG GY	100%
2	Volkswagen AG	DE0007664039	VOW3 GY	100%
3	Stellantis NV	NL00150001Q9	STLAM IM	100%

Prezzo di Riferimento indica il Prezzo Iniziale:

i	Prezzo di Riferimento
1	Prezzo di Strike - Si veda la definizione di Prezzo Iniziale nella Condizione 3 (a)(A) del Regolamento dei Titoli Strutturati.
2	Prezzo di Strike - Si veda la definizione di Prezzo Iniziale nella Condizione 3 (a)(A) del Regolamento dei Titoli Strutturati.
3	Prezzo di Strike - Si veda la definizione di Prezzo Iniziale nella Condizione 3 (a)(A) del Regolamento dei Titoli Strutturati.

Effetto Memoria: Non Applicabile

Prezzo indica Prezzo Finale

Insieme delle Date di Osservazione della Media: Non Applicabile

Insieme delle Date di Osservazione Lookback: Non Applicabile

Insieme 1 delle Date di Osservazione: Non Applicabile

Insieme 2 delle Date di Osservazione: Non Applicabile

Insieme delle Date di Osservazione Attuariali: Non Applicabile

Insieme delle Date di Osservazione dei Prezzi: Non Applicabile

1.2 Autocall Applicabile

Elementi per il calcolo dell'Importo del Rimborso Anticipato Automatico:

R(t) indica, per ciascuna Data di Valutazione con indice "t", con "t" che va da 1 a 5 :

t	R(t)
1	100.0000 %
2	100.0000 %
3	100.0000 %
4	100.0000 %
5	Non Applicabile

BasketPerf₁(t) indica, per ciascuna Data di Valutazione con indice "t", con "t" che va da 1 a 5, la formula della **Performance Locale**.

La formula della **Performance Locale** indica, per ciascuna Data di Valutazione con indice "t", con "t" che va da 1 a 5, la formula *Worst Of*.

In ogni formula *Worst Of*, **PerfIndiv(i,t)** indica, per ciascuna Data di Valutazione con indice "t", con "t" che va da 1 a 5, la formula della **Performance Individuale Europea**.

In ogni formula della **Performance Individuale Europea**, **Prezzo(i, t)** indica, per ciascuna Data di Valutazione con indice "t", con "t" che va da 1 a 5, il **Prezzo** del Sottostante con indice "i", con "i" che va da 1 a 3, in tale Data di Valutazione.

Cedola₁(t) indica Per ogni Data di Valutazione indicizzata "t", con "t" che va da 1 a 5

t	Cedola₁ (t)
1	7.0000 %
2	14.0000 %
3	21.0000 %
4	28.0000 %
5	Non Applicabile

Cedola₂(t) = 0.0000% per tutte le Date di Valutazione.

G₂(t) = 0.0000% per tutte le Date di Valutazione.

Cap₂(t) = 0.0000% per tutte le Date di Valutazione.

Floor₂(t) = 0.0000% per tutte le Date di Valutazione.

K₂(t) = 0.0000% per tutte le Date di Valutazione.

H(t) è Non Applicabile per tutte le Date di Valutazione.

BasketPerf₂(t) = BasketPerf₁(t) per tutte le Date di Valutazione.

BasketPerf₃(t) = BasketPerf₁(t) per tutte le Date di Valutazione

Elementi per il calcolo dell'Importo di Rimborso Finale:

Cedola₃ = 0.0000%

Cedola₄ = 0.0000%

G = 0.0000 %

G₄ = 100.0000%

Cap = Non Applicabile

Cap₄ = Non Applicabile

Floor = 0.0000%

Floor₄ = 0.0000%

K = 100.0000%

K₄ = 100.0000%

B = Non Applicabile

H₄ = 100.0000%

BasketPerf₃ (T) = BasketPerf₁(t = 5)

BasketPerf₄ (T) = BasketPerf₁(t = 5)

BasketPerf₅ (T) = BasketPerf₁(t = 5)

BasketPerf₆ (T) = BasketPerf₁(t = 5)

BasketPerf₇ (T) = BasketPerf₁(t = 5)

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

SEZIONE A - INTRODUZIONE E AVVERTENZE

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

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

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

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

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

Le Notes emesse sono Notes Strutturate (le **Notes**). L'ISIN delle Notes è: IT0006768128.

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

Identità e dati di contatto dell'Emittente

Natixis Structured Issuance SA (l'**Emittente**), 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo. L'identificativo dell'entità giuridica (**LEI**) dell'Emittente è: 549300YZ10WOWBPBW20. I dati di contatto dell'Emittente sono i seguenti: +352 26 44 91.

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

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

SEZIONE B - INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

Chi è l'Emittente delle Notes?

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

L'Emittente è una società per azioni (*société anonyme*) costituita ai sensi del diritto lussemburghese e registrata al 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo. Il LEI dell'Emittente è: 549300YZ10WOWBPBW20. Le principali attività dell'Emittente sono, tra l'altro, l'acquisizione, negoziazione e/o concessione di finanziamenti a NATIXIS sotto forma di finanziamenti, opzioni, derivati e altre attività finanziarie e strumenti finanziari in qualsiasi forma e di qualsiasi natura, l'ottenimento di finanziamenti mediante l'emissione di Notes o altri strumenti finanziari e la stipula di accordi e operazioni ad essi collegati. L'Emittente è detenuto al 100% da NATIXIS.

I principali amministratori delegati dell'Emittente sono i suoi amministratori Sylvain Garriga, Luigi Maulà, Damien Chapon, Alessandro Linguanotto e Nguyen Ngoc Quyen.

Il revisore legale dei conti dell'Emittente è Forvis Mazars

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

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

Conto economico dell'Emittente				
	Anno	Anno - 1	Semestre (non sottoposto a revisione)	Semestre - 1 (non sottoposto a revisione)
In €	31/12/2023	31/12/2022	30/06/2024	30/06/2023
Utile di esercizio	1.436.092	961.584	1.340.933	603.599
Stato patrimoniale dell'Emittente				

Debito finanziario netto (debito a lungo termine più debito a breve termine meno contante)	6.513.718.724	4.170.998.309	8.437.115.287	5.596.023.248
Current ratio (attività correnti/passività correnti)	1,03	1,02	1,04	1,00
Rapporto debito/patrimonio netto (passività totali/patrimonio netto totale)	628,33	468,28	721,67	586,49
Coefficiente di copertura degli interessi (utile di esercizio/interessi passivi)	-	-	-	-
Rendiconto finanziario dell'Emittente				
Flussi di cassa netti provenienti da attività operative	(10.858.176)	1.648.000	10.913.626	(11.860.212)
Flussi di cassa netti provenienti da attività di finanziamento	1.762.170.696	47.278.161	1.857.473.330	959.880.081
Flussi di cassa netti provenienti da attività di investimento	(1.755.248.185)	(41.293.450)	(1.859.129.181)	(956.870.880)

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

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

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

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

SEZIONE C - INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULLE NOTES

Quali sono le principali caratteristiche delle Notes?

Le Notes sono Notes Strutturate che saranno emesse il 24 aprile 2025, (la Data di Emissione), con ISIN IT0006768128. La valuta delle Notes è l'EURO (EUR). L'Importo Nominale Complessivo delle Notes sarà fissato al termine del periodo di offerta delle Notes con la pubblicazione di un avviso ai portatori delle Notes sul sito web di Natixis (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>) non appena possibile prima della Data di Emissione. Il Taglio Specificato è 1.000 EUR. La Data di Scadenza delle Notes è il 6 maggio 2030.

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

Diritti connessi alle Notes

Legge applicabile - Le Notes sono disciplinate dalla legge inglese.

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

Descrizione del/i Riferimento/i Sottostante/i:

i	Sottostante	Codice Bloomberg	Codice ISIN	Ponderazione "W_i"
1	Gruppo Mercedes-Benz AG	MBG GY	DE0007100000	100%
2	Volkswagen AG	VOW3 GY	DE0007664039	100%
3	Stellantis NV	STLAM IM	NL00150001Q9	100%

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

L'Autocall è un prodotto che può essere rimborsato automaticamente prima della scadenza delle Notes se la performance della Selezione è superiore a una soglia. In tal caso, le Notes sono rimborsate alla pari, con l'eventuale pagamento di interessi positivi.

Il Rimborso Anticipato Automatico del prodotto si attiva in qualsiasi Data di Valutazione indicizzata "t" dove:

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

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

$$= 0 \text{ in caso contrario,}$$

dove:

R(t) indica ogni Data di Valutazione indicizzata "t", con "t" che va da 1 a 5: 100,0000 %, 100,0000 %, 100,0000 %, 100,0000 % e Non Applicabile.

Se "R(t)" è specificato come Non Applicabile, allora $\text{AutoCallCondition}(t) = 0$ in ogni caso.

BasketPerf₁(t) = BasketPerf(t) per ogni Data di Valutazione indicizzata "t", con "t" che va da 1 a 5. **BasketPerf(t)** indica per una data "t" la performance della Selezione. Il suo valore è determinato dall'Agente di Calcolo in base alla formula della Performance Locale ed è pari al BasketPerf(t) di tale formula.

La formula **Local Performance** indica: $\text{BasketPerf}(t) = \text{LocalBasketPerf}(t)$

LocalBasketPerf(t) è calcolato alla data "t" secondo la formula **Worst Of**.

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

$$\text{LocalBasketPerf}(t) = \underset{1 \leq i \leq m}{\text{Min}} (\text{IndivPerf}(i,t))$$

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

Nella formula **Worst Of**, **IndivPerf(i,t)** è, per la data "t" e per ciascun Sottostante indicizzato "i", con "i" che va da 1 a 3, un termine calcolato in conformità alla formula **Performance Individuale Europea**.

La formula **Performance Individuale Europea** indica:

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

dove **Prezzo(i, t)** indica, per la data "t", il Prezzo del Sottostante indicizzato "i". **Prezzo** indica il prezzo del Sottostante indicizzato "i" come determinato dall'Agente di Calcolo all'orario di chiusura previsto della borsa di riferimento.

Prezzo di Riferimento (i) indica per il Sottostante indicizzato "i", il prezzo di tale Sottostante indicizzato "i", come determinato dall'Agente di Calcolo all'orario di chiusura previsto per il 24 aprile 2025.

In questo caso, l'importo di rimborso anticipato automatico per Note pagabile alla Data di Pagamento indicizzata "t" (a scanso di equivoci, lo stesso indice "t" con $\text{AutoCallCondition}(t)=1$) è pari a:

$$\text{Importo di Calcolo} \times (100\% + \text{CedolaAutoCall}(t))$$

$$\text{CedolaAutoCall}(t) = \text{Cedola}_1(t) + \text{Vanilla}_2(t) \times \text{UpsideCondition}(t)$$

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

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

$$= 0 \text{ in caso contrario}$$

Dove:

Cedola₁(t) indica per ogni Data di Valutazione indicizzata "t", con "t" che va da 1 a 5: 7,0000 %, 14,0000 %, 21,0000 %, 28,0000 % e Non Applicabile

Per ogni Data di Valutazione indicizzata "t", con "t" che va da 1 a 5: **Cedola₂(t)** indica 0,0000% per tutte le Date di Valutazione; **G₂(t)** indica 0,0000% per tutte le Date di Valutazione; **Cap₂(t)** indica 0,0000% per tutte le Date di Valutazione; **Floor₂(t)** indica 0,0000% per tutte le Date di Valutazione; **K₂(t)** indica 0,0000% per tutte le Date di Valutazione. **H(t)** è Non Applicabile per tutte le Date di Valutazione. Se "H(t)" è specificato come Non Applicabile, allora **UpsideCondition(t)** = 0 in ogni caso; **BasketPerf₂(t)** indica **BasketPerf₁(t)** per tutte le Date di Valutazione; e **BasketPerf₃(t)** indica **BasketPerf₁(t)** per tutte le Date di Valutazione.

Se il rimborso anticipato automatico non viene attivato, l'importo di Rimborso Finale per Note è pari a:

$$\text{Importo di Calcolo} \times (100\% + \text{FinalCedola} - \text{Vanilla} \times \text{DownsideCondition} \times (1 - \text{UpsideCondition}_4)),$$

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

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

$$= 0 \text{ in caso contrario, e}$$

$$\text{FinalCedola} = (\text{Cedola}_3 \times (1 - \text{DownsideCondition})) + (\text{Vanilla}_4 \times \text{UpsideCondition}_4)$$

$$\text{Vanilla}_4 = \text{Cedola}_4 + G_4 \times \text{Min}(\text{Cap}_4, \text{Max}((\text{BasketPerf}_4(T) - K_4), \text{Floor}_4))$$

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

$$= 0 \text{ in caso contrario, dove:}$$

Importo di Calcolo indica 1.000 EUR. **Cedola₃** indica 0,0000%. **Cedola₄** indica 0,0000%. **G** indica 0,0000%. **G₄** indica 100,0000%. Il **Cap** è Non Applicabile per tutte le Date di Valutazione. **Cap₄** è Non Applicabile per tutte le Date di Valutazione. **Floor** indica 0,0000%. **Floor₄** indica 0,0000%. **K** indica 100,0000%. **K₄** indica 100,0000%. **B** indica Non Applicabile. Se "B" è specificato come Non Applicabile, allora **DownsideCondition** = 1 in ogni caso. **H₄** indica 100,0000%. Se "H₄" è specificato come Non Applicabile, **UpsideCondition₄** = 0 in ogni caso. **BasketPerf₃(T) = BasketPerf₁(t = 5)**, **BasketPerf₄(T) = BasketPerf₁(t = 5)**, **BasketPerf₅(T) = BasketPerf₁(t = 5)**, **BasketPerf₆(T) = BasketPerf₁(t = 5)**, **BasketPerf₇(T) = BasketPerf₁(t = 5)**.

Date di Valutazione(t)/Date di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico(t) ("t" da 1 a 5) indica: 24 aprile 2026, 26 aprile 2027, 24 aprile 2028, 24 aprile 2029 e 24 aprile 2030.

Date di Pagamento(t) /Date di Rimborso Anticipato Automatico(t) ("t" da 1 a 5) indica: 6 maggio 2026, 5 maggio 2027, 4 maggio 2028, 4 maggio 2029 e 6 maggio 2030.

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

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

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

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

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

Rango e restrizioni alla libera trasferibilità delle Notes

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

Non vi sono restrizioni alla libera trasferibilità delle Notes.

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

Dove saranno negoziate le Notes?

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

Alle Notes è connessa una garanzia?

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

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

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

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

Attività finanziarie deteriorate	1.189	1.308	1.214	1.203	
Valori in (%)					
	Anno	Anno -1	Semestrale (non sottoposto a revisione)	Semestrale – 1 (non sottoposto a revisione)	Valore risultato del più recente SREP¹ (non sottoposto a revisione)
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (Common Equity Tier 1 ratio)	11,3%	11,3%	10,9%	11,2%	8,91%
Coefficiente di capitale totale (Total capital ratio)	16,5%	16,8%	16,2%	16,6%	
Coefficiente di leva finanziaria (Leverage ratio)	3,4%	3,8%	3,3%	3,6%	

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

Fattori di rischio più significativi relativi al Garante

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

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

Quali sono i principali rischi specifici delle Notes?

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

Fattori di rischio generali

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

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

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

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

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

Fattori di rischio relativi ai sottostanti

Rischi relativi a determinati eventi che incidono sulle attività Sottostanti: la determinazione degli importi dei premi e/o degli importi di rimborso dovuti in relazione alle Note richiede l'osservazione dei prezzi del Sottostante/i. Alcuni eventi, quali, a titolo esemplificativo, la nazionalizzazione, l'insolvenza, tender offer, de-listing o determinati eventi societari e/o cessioni, che incidono sul Sottostante o che aumentano il costo del prestito di tale Sottostante, possono avere un impatto sul loro prezzo o addirittura rendere impossibile osservare correttamente la loro performance. Inoltre, l'Emittente può essere tenuto a prendere in prestito le Azioni rilevanti per fini di copertura delle Note ma a un tasso potenzialmente più elevato. Tali eventi costituiscono eventi di aggiustamento supplementari. In questi casi, l'Emittente può, a sua discrezione, (i) chiedere all'Agente di Calcolo di adeguare alcuni termini delle Note, oppure (ii) rimborsare le Note all'importo di rimborso anticipato pari al fair market value delle Note determinato a discrezione esclusiva dell'Agente di Calcolo. L'adeguamento delle condizioni delle Note può avere un impatto rilevante sugli importi dei premi e/o dei rimborsi dovuti rispetto alle Note e sul valore delle Note. Inoltre, il fair market value delle Notes può essere inferiore rispetto all'importo di rimborso indicato nelle Note e di conseguenza gli investitori potrebbero perdere tutto o parte del loro investimento.

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

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

Rischio relativo al potere discrezionale dell'Agente di Calcolo: l'Agente di Calcolo ha il potere discrezionale di effettuare i calcoli, osservazioni e rettifiche e stabilire nei termini e nelle condizioni delle note e gli importi dei premi e/o gli importi di rimborso determinati o calcolati dall'Agente di Calcolo possono influire sul valore e su qualsiasi pagamento da effettuare in base alle Note in modo sfavorevole agli investitori. Le decisioni dell'Agente di Calcolo possono anche comportare un rimborso anticipato delle Note.

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

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

L'offerta delle Notes avrà luogo in Italia durante un periodo aperto dalle ore 9.00 a.m. (CET) del 26 marzo 2025 alle ore 5.30 p.m. (CET) del 22 aprile 2025 (il **Periodo di Offerta**), che potrà essere (i) interrotto in qualsiasi momento, (ii) chiuso prima o dopo il termine dell'offerta specificato. In ogni caso, l'Emittente comunicherà la modifica ai Portatori delle Notes attraverso un avviso ai Portatori delle Notes che sarà pubblicato sul sito web di NATIXIS (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>), senza tuttavia doverne specificare il motivo.

Prezzo di emissione: EUR 1,000 per Certificato.

È stata presentata domanda da parte dell'Emittente (o per suo conto) di ammissione delle Notes alla negoziazione sul Mercato Telematico dei Securitized Derivatives organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il **SeDeX**). Stima delle spese totali dell'emissione: Ad eccezione della stima delle commissioni di quotazione (ossia EUR 3,000), alla Data di Emissione non è possibile determinare altre spese. Nessuna spesa sarà addebitata agli investitori.

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

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

Perché è redatto il presente Prospetto?

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

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

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

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

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

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

La commissione è calcolata prendendo la commissione percentuale annua e moltiplicandola per la durata (in anni) delle Notes. La commissione percentuale annuale sarà al massimo dello 0,76% (tasse incluse) dell'importo nominale in circolazione delle Notes. La commissione viene pagata alla Data di Emissione. Oltre a quanto sopra menzionato, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione delle Notes ha un interesse rilevante per l'offerta, compresi interessi confliggenti.