

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom (UK). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (EUWA); or (ii) a customer within the meaning of the Financial Services and Markets Act 2000 (the FSMA) and any rules or regulations under the FSMA to implement Directive (EU) No 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) No 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (as amended the UK PRIIPs Regulation) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been or will be prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL CLIENTS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes, taking into account the five categories referred to in item 19 of the Guidelines published by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") on 3 August 2023, has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in MiFID II; and (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice, and portfolio management, and non-advised sales and pure execution services, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II. The product is incompatible for any client outside the positive target market identified above. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a distributor) should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE /RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes, has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is retail clients, as defined in point 8 of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"), and eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (COBS), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK MiFIR"); (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable. The product is incompatible for any client outside the positive target market identified above. Any distributor should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the UK MiFIR Product Governance Rules) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable.

FINAL VERSION APPROVED BY THE ISSUER

Final Terms dated 10 July 2025



Natixis Structured Issuance SA

Legal entity identifier (LEI): 549300YZ10WOWPBPDW20

Euro 30,000,000,000

Debt Issuance Programme

SERIES NO: 9736

TRANCHE NO: 1

Issue of Structured Notes (Digital Series) linked to a Basket of Shares due September 2027 (the Notes)

Unconditionally and irrevocably guaranteed by NATIXIS

Under the €30,000,000,000

Debt Issuance Programme

Issued by Natixis Structured Issuance SA (the “Issuer”)

NATIXIS as Dealer

PART A– CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions of the Notes (the **Conditions**) set forth in the Base Prospectus dated 17 April 2025 and each supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms and any other supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the Issue Date (as defined below) (the **Supplement(s)**) (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provides for any change to the Conditions such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Notes to which these Final Terms relate), which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation (the **Base Prospectus**). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus in order to obtain all the relevant information. Full information on the Issuer and the issue of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. A summary of the Notes is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus, any Supplement to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and of the Issuers (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>) and copies may be obtained from NATIXIS, 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Paris, France.

1	(i)	Series Number:	9736
	(ii)	Tranche Number:	1
	(iii)	Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series with the Existing Notes:	Not Applicable
	(iv)	Type of Securities:	Notes
2	Specified Currency or Currencies:		Euro ("EUR")
	Replacement Currency		United States Dollar ("USD")
	CNY Notes :		Not Applicable
3	Aggregate Nominal Amount:		
	(i)	Series:	The Aggregate Nominal Amount shall be fixed at the end of the Offer Period (as defined in paragraph 68 below) further to the collection of all subscriptions. The Issuer will as soon as practical after the determination of such amount, publish a notice specifying the relevant Aggregate Nominal Amount so determined. This notice may be viewed on the NATIXIS website (https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic /)
	(ii)	Tranche:	See the foregoing item
4	Issue Price:		100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
5	(i)	Specified Denomination(s):	EUR 1,000
	(ii)	Calculation Amount:	EUR 1,000
6	(i)	Issue Date:	5 September 2025
	(ii)	Interest Commencement Date:	Not Applicable

	(iii) Trade Date:	7 July 2025
7	Maturity Date:	7 September 2027, subject to the Business Day Convention, specified in paragraph 15(ii) below.
8	Status of the Notes:	Unsecured
9	Interest Basis:	As specified in paragraph 21 (Structured Note Provisions) as completed by the Annex to the Final Terms in relation to the Additional Terms and Conditions of the Notes <i>(further particulars specified below)</i>
10	Final Redemption Basis:	Redemption at par (see paragraphs 45 and 46 below for further particulars) <i>(further particulars specified below)</i>
11	(i) Change of Interest Basis:	Not Applicable
	(ii) Interest Basis Switch:	Not Applicable
	(iii) Interest Rate on overdue amounts after Maturity Date or date set for early redemption:	Not Applicable
12	Partitioned Interest Notes:	Not Applicable
13	Tax Gross-up (<i>Condition 8 (Taxation) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 8 of the Terms and Conditions of the French Law Notes</i>):	Applicable
14	Put/Call Options:	Not Applicable
15	(i) Day Count Fraction:	Not Applicable
	(ii) Business Day Convention:	Following Business Day Convention
	(iii) Business Centre(s) (<i>Condition 5(k) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 5(k) of the Terms and Conditions of the French Law Notes</i>)	T2
16	Corporate authorisations for issuance of the Notes:	The issuance of the Notes has been authorised by a resolution of the board of the Issuer
17	Method of distribution:	Non-syndicated
PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) AND/OR (IN THE CASE OF STRUCTURED NOTES) REDEMPTION AMOUNTS		
18	Fixed Interest Rate Note Provisions	Not Applicable
19	Floating Rate Note Provisions:	Not Applicable
20	Zero Coupon Note Provisions:	Not Applicable
21	Structured Note Provisions:	Applicable. Interest Amounts will be calculated in accordance with the following formula: Equity Linked Notes: Digital Series

(further particulars are specified in the Annex to these Final Terms)

- | | | |
|--------|--|--|
| (i) | Interest provisions: | Applicable |
| | | <i>(further particulars are specified in the Annex to these Final Terms)</i> |
| (ii) | Interest Period Date(s): | Not Applicable |
| (iii) | Interest Period Date Business Day Convention: | Not Applicable |
| (iv) | Interest Payment Date(s): | See “Payment Dates” as set forth in the Annex hereto under Payment Dates |
| (v) | First Interest Payment Date: | Not Applicable |
| (vi) | Party responsible for calculating the Interest Amount: | Calculation Agent |
| (vii) | Margin(s): | Not Applicable |
| (viii) | Rate Multiplier | Not Applicable |
| (ix) | Minimum Interest Rate: | Not Applicable |
| (x) | Maximum Interest Rate: | Not Applicable |
| (xi) | Determination Dates: | Not Applicable |
| (xii) | Partial Redemption Date(s) in respect of Pass-Through Notes: | Not Applicable |

22	Charity Payment Notes Provisions	Not Applicable
----	----------------------------------	----------------

OTHER PROVISIONS RELATING TO STRUCTURED NOTES

- | | | |
|--------|--|--|
| 23 | Provisions applicable to Equity Linked Notes (single share): | Not Applicable |
| 24 | Provisions applicable to Index Linked Notes (single index): | Not Applicable |
| 25 | Provisions applicable to Equity Linked Notes (basket of shares): | Applicable |
| (i) | Company(ies): | See table set forth in the Annex hereto under Underlying |
| (ii) | Share(s): | See table set forth in the Annex hereto under ISIN |
| (iii) | Basket: | See table set forth in the Annex hereto under Selection |
| (iv) | Basket Performance: | Not Applicable |
| (v) | Weighting: | See table set forth in the Annex hereto under Selection |
| (vi) | Exchange: | See definition in Condition 3(a) of the Terms and Conditions of Structured Notes |
| (vii) | Related Exchange: | See definition in Condition 3(a) of the Terms and Conditions of Structured Notes |
| (viii) | Separate Valuation | Applicable |

(ix)	Number of Shares:	Three (3)
(x)	Additional New Shares Conditions:	Not Applicable
(xi)	Additional Substitute Share Conditions:	Not Applicable
(xii)	Initial Price:	Means the “Reference Price(i)” as set forth in the Annex hereto
(xiii)	Barrier Price:	Not Applicable
(xiv)	Final Price:	As defined in Condition 3(a) of the Terms and Conditions of Structured Notes
(xv)	Share Performance:	Set forth in the Annex hereto
(xvi)	Knock-in Event:	Not Applicable
(xvii)	Knock-out Event:	Not Applicable
(xviii)	Automatic Early Redemption Event:	Not Applicable
(xix)	Range Accrual:	Not Applicable
(xx)	Strike Date:	29 August 2025
(xxi)	Observation Dates:	Not Applicable
(xxii)	Valuation Date(s):	See “Common Definitions” as set forth in the Annex hereto
(xxiii)	Specific Number(s):	Three (3) Scheduled Trading Days
(xxiv)	Valuation Time:	See definition in Condition 3(a) of the Terms and Conditions of Structured Notes
(xxv)	Redemption by Physical Delivery:	Not Applicable
(xxvi)	Minimum Percentage:	See definition in Condition 3(f)(C)(1) of the Terms and Conditions of Structured Notes
(xxvii)	Cut-off Number:	See definition in Condition 3(f)(G)(1) of the Terms and Conditions of Structured Notes
(xxviii)	Exchange Rate:	Not Applicable
(xxix)	Monetisation:	Not Applicable
(xxx)	Change in Law:	Applicable
(xxxi)	Hedging Disruption:	Applicable
(xxxii)	Increased Cost of Hedging:	Applicable
(xxxiii)	Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable
(xxxiv)	Loss of Stock Borrow:	Not Applicable
(xxxv)	Early Redemption:	Applicable
(xxxvi)	China Connect Service Termination:	Not Applicable
(xxxvii)	China Connect Share Disqualification:	Not Applicable

26	Provisions applicable to Index Linked Notes (basket of indices):	Not Applicable
27	Provisions applicable to Commodity Linked Notes (single commodity):	Not Applicable
28	Provisions applicable to Commodity Linked Notes (basket of commodities):	Not Applicable
29	Provisions applicable to Fund Linked Notes (single fund):	Not Applicable
30	Provisions applicable to Fund Linked Notes (basket of funds):	Not Applicable
31	Provisions applicable to Dividend Linked Notes:	Not Applicable
32	Provisions applicable to Futures Linked Notes (single Futures contract):	Not Applicable
33	Provisions applicable to Futures Linked Notes (Basket(s) of Futures contracts):	Not Applicable
34	Provisions applicable to Credit Linked Notes:	Not Applicable
35	Provisions applicable to Bond Linked Notes:	Not Applicable
36	Provisions applicable to Currency Linked Notes:	Not Applicable
37	Provisions applicable to Inflation Linked Notes:	Not Applicable
38	Provisions applicable to Warrant Linked Notes:	Not Applicable
39	Provisions applicable to Preference Share Linked Notes:	Not Applicable
40	Provisions applicable to Rate Linked Notes:	Not Applicable
41	Provisions applicable to Physical Delivery Notes:	Not Applicable
42	Provisions applicable to Hybrid Structured Notes:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION OF STRUCTURED NOTES OTHER THAN WARRANT LINKED NOTES, PREFERENCE SHARE LINKED NOTES AND ITALIAN LISTED CERTIFICATES

43	Redemption at the Option of the Issuer:	Not Applicable
44	Redemption at the Option of Noteholders:	Not Applicable
45	Final Redemption Amount of each Note:	An amount calculated in accordance with the applicable Additional Terms and Conditions of the Notes as completed by the Annex to the Final Terms in relation to the Additional Terms and Conditions of the Notes
	(i) Party responsible for calculating the Final Redemption Amount and the Early Redemption Amount (if not Calculation Agent):	Calculation Agent
	(ii) Provisions for determining Final Redemption Amount where calculated by	Set forth in the Annex hereto

- reference to Index and/or Formula and/or other variable:
- (iii) Provisions for determining Final Redemption Amount where calculation by reference to Index and/or Formula and/or other variable is impossible or impracticable or otherwise disrupted: See Conditions
 - (iv) Payment Date: The Maturity Date
 - (a) Minimum nominal amount potentially payable to a Noteholder in respect of a Note: EUR 1,000
 - (b) Maximum nominal amount potentially payable to a Noteholder in respect of a Note: EUR 1,085

PROVISIONS RELATING TO EARLY REDEMPTION

46 Early Redemption Amount

- (i) Early Redemption Amount(s) of each Note payable on redemption for taxation reasons (Condition 6(b) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6(b) of the Terms and Conditions of the French Law Notes), if applicable, or upon the occurrence of an Event of Default (Condition 10 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 10 of the Terms and Conditions of the French Law Notes) or an Illegality Event (Condition 6(c) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6(c) of the Terms and Conditions of the French Law Notes): As specified under Condition 5(k) of the Terms and Conditions of the English Law Notes.
- (ii) Redemption for taxation reasons permitted on any day (including days other than Interest Payment Dates (Condition 6(b) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6(b) of the Terms and Conditions of the French Law Notes))); Yes
- (iii) Unmatured Coupons to become void upon early redemption (*Condition 7(g) of the Terms and Conditions of the English Law Notes*) Yes
- (iv) Redemption for illegality (*Condition 6(c) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6(c) of* Hedging Arrangements: Applicable

the Terms and Conditions of the French Law Notes):

Redemption for Force Majeure Event and Significant Alteration Event (*Condition 6(m) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6(k) of the Terms and Conditions of the French Law Notes*): (a) Force Majeure Event:

Applicable

(b) Significant Alteration Event:

Not Applicable

(c) Protected Amount:

Not Applicable

(v) Early Redemption where Essential Trigger is specified as applicable in relation to Notes for which a Protected Amount is specified (*Condition 6(n)(ii) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6(l)(ii) of the Terms and Conditions of the French Law Notes*):

Not Applicable

(vi) Unwind Costs (*Condition 5(k) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 5(k) of the Terms and Conditions of the French Law Notes*):

Applicable

(vii) Pro Rata Temporis Reimbursement (*Condition 5(k) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 5(k) of the Terms and Conditions of the French Law Notes*):

Not Applicable

(viii) Essential Trigger (*Condition 11 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 14 of the Terms and Conditions of the French Law Notes*):

Not Applicable

(ix) Fair Market Value Trigger Event (*Condition 6(o) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6(m) of the Terms and Conditions of the French Law Notes*):

Not Applicable

(x) Secured Notes Early Redemption Amount:

Not Applicable

(xi) Early redemption of Collateral-Linked Notes:

Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO INSTALMENT REDEMPTION (INSTALMENT)

47 Instalment Amount:

Not Applicable

48 Instalment Payable Amount:

Not Applicable

49 Instalment Date(s):

Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION OF WARRANT LINKED NOTES

- | | | |
|----|---|----------------|
| 50 | Final Redemption Amount of each Note | Not Applicable |
| 51 | Early Redemption Amount (to be calculated in accordance with Condition 9 of the Terms and Conditions of Structured Notes) | Not Applicable |
| 52 | Warrant Early Termination Event | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION OF PREFERENCE SHARE LINKED NOTES

- | | | |
|----|--|----------------|
| 53 | Redemption of Preference Share Linked Notes in accordance with Condition 19 of the Terms and Conditions of Structured Notes: | Not Applicable |
| 54 | Early Redemption as a result of an Extraordinary Event: | Not Applicable |
| 55 | Early Redemption as a result of an Additional Disruption Event: | Not Applicable |
| 56 | Early Redemption as a result of a Preference Share Early Termination Event: | Not Applicable |

PROVISION APPLICABLE TO VARIABLE PRINCIPAL AMOUNT NOTES, UPSIZE OF NOTES AND/OR NOTES DISTRIBUTED/OFFERED IN ITALY

- | | | |
|----|---|----------------|
| 57 | Maximum Aggregate Nominal Amount:
<i>(Condition 1(f) of the Terms and Conditions of English Law Notes)</i> | Not Applicable |
| 58 | Minimum Transferable Amount | Not Applicable |
| 59 | Upsize of Notes:
<i>(Condition 1(g))</i> | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO SECURED NOTES

- | | | |
|----|---------------------------|----------------|
| 60 | Secured Notes Provisions: | Not Applicable |
|----|---------------------------|----------------|

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- | | | |
|----|--|--|
| 61 | Form of Notes: | Bearer Notes |
| | Temporary or Permanent Global Note /Certificate: | Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Bearer Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note |
| | New Global Note: | No |
| | Registered Global Notes: | No |
| | Registration Agent: | Not Applicable |

62	Additional Business Day Jurisdiction(s) (<i>Condition 7(i) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 7(e) of the Terms and Conditions of the French Law Notes</i>) or other special provisions relating to Payment Dates:	Budapest
63	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature):	No
64	Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions:	Not Applicable
65	Consolidation provisions:	The provisions in Condition 13 apply
66	Possibility of holding and reselling Notes purchased by Natixis in accordance with applicable laws and regulations (Condition 6(d)):	Applicable
67	Dual Currency Note Provisions:	Not Applicable
68	Terms and Conditions of the Offer: The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process:	The offer of the Notes will commence at 9:00 am CET on 14 July 2025 and end at 2:30 pm CET on 29 August 2025 (the Offer Period) or at such other time on such earlier other date as the Issuer may decide in its sole and absolute discretion in light of prevailing market conditions. Investors may apply to subscribe for the Notes during the Offer Period. The Offer Period may be discontinued at any time. In such a case, the offeror shall give immediate notice to the public before the end of the Offer Period by means of a notice published on the NATIXIS website (https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic). Any application shall be made in Hungary to the distributors. The distribution activity will be carried out in accordance with the distributor's usual procedures. Investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer related to the subscription for any Notes. Any person wishing to subscribe the Notes is required to completely fill out and properly sign a subscription order and submit it to the distributor. The distributor in agreement with the Issuer and the Dealer has the right to accept or reject subscription orders either partially or completely or to terminate the offer or to extend the period of the offer independent of whether the intended volume of the Notes to be placed has been achieved or not. Neither the Issuer, nor the distributor or the Dealer is required to state reasons for this. A prospective investor should contact the relevant distributor prior to the end of the Offer Period. A prospective investor will subscribe for the Notes in

	accordance with the arrangements agreed with the relevant distributor relating to the subscription of securities generally. The Offer of the Notes is conditional on their issue. The Notes are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the distributor on or around the Issue Date. No dealings in the Notes may take place prior to the Issue Date. For the Offer Price which includes the commissions payable to the distributor see above "Offer Price".
Details of the minimum and/or maximum amount of application and description of the application process:	The minimum application amount is EUR 1,000 (i.e. one (1) Note of the Specified Denomination)
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	The Issuer has the right to cancel the issuance of the Notes for any reason whatsoever. In such case, the Issuer is not required to state any reasons for this.
Details of method and time limits for paying up and delivering securities:	The Notes are cleared through Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking S.A. and it is anticipated that the Notes will be delivered on the Issue Date to the investor against payment of the application amount
Manner and date in which results of the offer are to be made public:	The Issuer will, as soon as practical after the end of the period of the offer, publish a Notice specifying the number of Notes to be issued. This Notice may be viewed on the NATIXIS website (https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic)
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place	The Authorised Offerors identified in paragraph 74 below and identifiable from the Base Prospectus
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment:	Not Applicable

BENCHMARK PROVISIONS

69 Benchmark administrator: Not Applicable

DISTRIBUTION

- 70 (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: Not Applicable
- (ii) Date of Subscription Agreement: Not Applicable
- (iii) Stabilisation Manager(s) (if any): Not Applicable
- 71 If non-syndicated, name and address of Dealer: The following Dealer is subscribing the Notes:
NATIXIS
7, promenade Germaine Sablon
75013 Paris, France
- 72 Name and address of additional agents appointed in respect of the Notes: Calculation Agent :
NATIXIS
Calculation Agent Departement
7, promenade Germaine Sablon
75013 Paris, France
- 73 Total commission and concession: Not Applicable
- 74 Non-Exempt Offer
- Non-Exempt Offer Jurisdictions: Hungary
- Offer Period: The offer of the Notes will commence at 9:00 a.m. (CET) on 14 July 2025 and end at 2.30 p.m. (CET) on 29 August 2025.
- Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:
MBH BANK NYRT
1056 Budapest, Váci u. 38
- General Consent: Not Applicable
- Other Authorised Offeror Terms: Not Applicable

GENERAL

- 75 Applicable TEFRA exemption: D Rules
- 76 Additional U.S. federal income tax considerations: The Notes are not Specified Notes (as defined in the Base Prospectus) for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
- 77 Masse (Condition 11 of the Terms and Conditions of the French Law Notes): Not Applicable

78 Governing law:

English Law

Final Version Approved by the Issuer

PART B– OTHER INFORMATION

1 LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- | | | |
|-------|--|----------------|
| (i) | Listing: | None |
| (ii) | Admission to trading: | Not Applicable |
| (iii) | Earliest date on which the Notes will be admitted to trading: | Not Applicable |
| (iv) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | Not Applicable |
| (iv) | Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the issuer, securities of the same class of the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: | Not Applicable |

2 RATINGS

Ratings: The Notes to be issued have not been rated

3 NOTIFICATION

The *Commission de Surveillance du Secteur Financier* in Luxembourg has provided the competent authorities in Belgium, Croatia, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, the Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Romania, Slovakia, Slovenia, Spain and Sweden with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.

4 INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

A commission can be paid by Natixis to third party. This commission can be paid either by an up- front fee or/and a running commission. Further details of the commission element are available upon request.

The purchaser or, if applicable, introducing broker of these securities acknowledges and agrees that it shall fully disclose to its clients the existence, nature and amount of any commission or fee paid or payable to it by Natixis (including, if applicable, by way of discount) as required in accordance with laws and regulations applicable to it, including any legislation, regulation and/or rule implementing the Markets in Financial Instrument Directive (2014/65/EU) (MiFID II), or as otherwise may apply in any non-EEA jurisdictions.

5 REASONS FOR THE ISSUE, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- | | | |
|-------|---------------------------|---|
| (i) | Reasons for the issue: | As specified in the section of the Base Prospectus entitled “ <i>Use of Proceeds</i> ”. |
| (ii) | Estimated net proceeds: | The net proceeds of the issue of the Notes will be 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount. |
| (iii) | Estimated total expenses: | No expense can be determined as of the Issue Date. |

6 Fixed Interest Rate Notes only – YIELD

Indication of yield: Not Applicable

7 INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

The exercise price or the final reference price of the underlying	See the Annex to the Final Terms in relation to the Additional Terms and Conditions of the Notes
---	--

An indication where information about the past and the further performance of the underlying and its volatility can be obtained	See the relevant Bloomberg' page of the Underlying as stated in the Annex under Bloomberg Code on www.bloomberg.com
---	--

This information can be obtained free of charge.

Where the underlying is a security:

Applicable

(i) the name of the issuer of the security:

See table set forth in the Annex hereto under Underlying

(ii) the ISIN (International Security Identification Number) or other such security identification code:

See the Annex hereto

Where the underlying is an index:

Not Applicable

Where the underlying is an interest rate, a description of the interest rate:

Not Applicable

8 PLACING AND UNDERWRITING

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:

Not Applicable

Name and address of any paying agents and depositary agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):

Not Applicable

Names and addresses of entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:

Not Applicable

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not Applicable

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:

Not Applicable

Prohibition of Sales to UK Retail Investors:

Applicable

Singapore Sales to Institutional Investors and Accredited Investors only:

Not Applicable

9 HONG KONG SFC CODE OF CONDUCT

Not Applicable

10 ADDITIONAL INFORMATION WITH RESPECT TO ADVISERS

Advisers

Not Applicable

11 OPERATIONAL INFORMATION

Intended be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:

No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend

upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

ISIN Code: XS2736739546

Common Code: 273673954

CFI: DTZXFB

FISN: NATIXIS STRUCTU/ZERO CPNEMTN 202709

Depositories:

(i) Euroclear France to act as Central Depositary: No

(ii) Common Depositary for Euroclear and Clearstream: Yes

Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream and the relevant identification number(s): Not Applicable

Delivery: Delivery against payment

Names and addresses of additional Agents appointed in respect of the Notes (if any): See paragraph 72 of Part A above

12 POST-ISSUANCE INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

The Issuer will not provide any information relating to any underlying.

ANNEX TO THE FINAL TERMS IN RELATION TO THE ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

The information set out in this Annex consolidates information already referred to in the Additional Terms and Conditions on pages 847 to 1117 of the Base Prospectus, and is included to aid the comprehensibility of the Notes.

1. **Provisions applicable to Structured Notes (with the exception of Rate Linked Notes, Currency Linked Notes, Credit Linked Notes, Bond Linked Notes, Inflation Linked Notes and Hybrid Structured Notes) relating to formulae for the calculation of Interest, Final Redemption Amount and/or Optional Redemption Amount and/or Automatic Early Redemption Amount**

1.1 Common Definitions

Valuation Dates :

t	Valuation Date
1	30 August 2027

Payment Dates :

t	Payment Date
1	7 September 2027

Automatic Early Redemption Valuation Dates: Not Applicable

Automatic Early Redemption Dates : Not Applicable

Observation Dates : Not Applicable

Selection means :

i	Underlying	ISIN Code	Bloomberg Code	Weighting “W _i ”
1	Pfizer Inc	US7170811035	PFE UN	100%
2	Zoetis Inc	US98978V1035	ZTS UN	100%
3	Gilead Sciences Inc	US3755581036	GILD UW	100%

Reference Price means Initial Price:

i	Reference Price
1	Strike Price - See definition of Initial Price in Condition 3 (a)(A) of the Terms and Conditions of Structured Notes
2	Strike Price - See definition of Initial Price in Condition 3 (a)(A) of the Terms and Conditions of Structured Notes

3	Strike Price - See definition of Initial Price in Condition 3 (a)(A) of the Terms and Conditions of Structured Notes
---	--

Memory Effect : Not Applicable

Price means Final Price

Average Observation Dates Set means Not Applicable

Lookback Observation Dates Set means Not Applicable

Observation Dates Set 1 means Not Applicable

Observation Dates Set 2 means Not Applicable

Actuarial Observation Dates Set means Not Applicable

Price Observation Dates Set means Not Applicable

1.2 DIGITAL SERIES

Applicable

Elements for calculation of the Coupon:

Coupon1 (t) means: 8.50%

Coupon2 (t) means: Not Applicable

CouponMin(t) means: 0.00%

H(t) means: 100.00%

L(t) means: Not Applicable

BasketPerf₁(t) means, for each Valuation Date indexed “t”, “t” ranging from 1 to 1, the **Local Performance** formula.

The **Local Performance** formula means, for each Valuation Date indexed “t”, “t” ranging from 1 to 1, the **Worst Of** formula.

In each **Worst Of** formula, **IndivPerf(i,t)** means, for each Valuation Date indexed “t”, “t” ranging from 1 to 1, the **European Individual Performance** formula.

In each **European Individual Performance formula**, Price(i, t) means, for each Valuation Date indexed “t”, “t” ranging from 1 to 1, the Price of the Underlying indexed “i”, “i” ranging from 1 to 3, on this Valuation Date.

BasketPerf2(t) means: Not Applicable.

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

SECTION A – INTRODUCTION AND WARNINGS

This summary should be read as an introduction to the base prospectus dated 17 April 2025, 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 **Notes**). The ISIN of the Notes is: XS2736739546.

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: 549300YZ10WOWBPDPDW20. 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 17 April 2025 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 issued are by Natixis Structured Issuance with the benefit of the NATIXIS Guarantee (as defined in the paragraph entitled “**Is there a guarantee attached to the Notes?**” of the **Section C – KEY INFORMATION ON THE NOTES**).

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: 549300YZ10WOWBPDPDW20. The principal activities of the Issuer are, *inter alia*, to 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, to obtain funding by the issue of Notes or other financial instruments and to 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 Sylvain Garriga, Luigi Maulà, Damien Chapon, Alessandro Linguanotto and Nguyen Ngoc Quyen.

The statutory auditor of the Issuer is Forvis Mazars SA.

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 2024 and 31 December 2023:

Income statement of the Issuer				
	Year	Year -1	Interim (unaudited)	Interim - 1 (unaudited)
<i>In €</i>	31/12/2024	31/12/2023	N/A	N/A
Profit for the financial year	3,287,108	1,436,092	N/A	N/A
Balance sheet of the Issuer				

Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	9,160,283,037	6,513,718,724	N/A	N/A
Current ratio (current assets/current liabilities)	1.01	1.02	N/A	N/A
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	672.05	628.33	N/A	N/A
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	-	-	N/A	N/A
Cash flows statement of the Issuer				
Net cash flows from operating activities	4,342,310	(10,858,176)	N/A	N/A
Net cash flows from financing activities	2,534,585,246	1,762,170,696	N/A	N/A
Net cash flow from investing activities	(2,528,140,271)	(1,755,248,185)	N/A	N/A

The statutory auditor's reports on the annual historical financial information of Natixis Structured Issuance for the financial years ended 31 December 2024 and 31 December 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 5 September 2025, (the **Issue Date**), with ISIN XS2736739546. 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 three (3) business days before the Issue Date. The specified denomination will be EUR 1,000. 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 three (3) business days before the Issue Date. The maturity date of the Notes is 7 September 2027.

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.

Interest: Interest amounts are calculated by reference to the Underlying Reference(s).

Description of the Underlying Reference(s):

i	Underlying	ISIN Code	Bloomberg Code	Weighting “W _i ”
---	------------	-----------	----------------	--------------------------------

1	Pfizer Inc	US7170811035	PFE UN	100%
2	Zoetis Inc	US98978V1035	ZTS UN	100%
3	Gilead Sciences Inc	US3755581036	GILD UW	100%

Interest amounts on the structured notes will be calculated based on the following payoff formula: **Digital Series**

The Digital Series may pay a conditional or guaranteed interest amount on each Valuation Date.

On each Valuation Date indexed "t", an interest amount, paid on the Payment Date indexed "t", is calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Calculation Amount} \times \text{Coupon (t)}$$

Where:

$$\text{Coupon(t)} = \text{CouponMin(t)} + \text{Coupon}_1(\text{t}) \times \text{Condition}_1(\text{t})$$

The value of each Condition is determined as follows:

Condition1 (t) = 1 if the Final Price(i) of the Lowest Performing Share on the Valuation Date(t) is equal to or greater than 100.00 % of its Initial Price(i)

= 0 if not

Calculation Amount means EUR 1,000.

CouponMin(t) means: 0.00%

Coupon₁ (t) means: 8.50%

Final Price(i) means with respect to each Share(i), the price of the Share(i) on the exchange as determined by the Calculation Agent on the Valuation Date(t) as of the Valuation Time.

Initial Price(i) means with respect to each Share(i), the price of the Share(i) on the exchange as determined by the Calculation Agent on the Strike Date as of the Valuation Time.

Lowest Performing Share means the Share with the numerically lowest Share Performance as determined by the Calculation Agent on the Valuation Date.

Share Performance (« Pi ») means with respect of any Share(i), a rate determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$Pi = \frac{\text{Final Price}(i)}{\text{Initial Price}(i)} - 100\%$$

With "i" = 1 to 3

Valuation Time means the scheduled closing time of the exchange

Strike Date means 29 August 2025

Valuation Date(t) means 30 August 2027

Payment Dates(t) means 7 September 2027

Calculation Agent means NATIXIS Calculation Agent Departement, 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Paris, France.

Redemption: Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on the Maturity Date at 100% of their nominal amount.

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?

No application will be made for admission to trading of the Notes.

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 *société anonyme* under French law and licensed as a bank having its head office at 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Paris, France. The Guarantor is the international corporate and investment banking and asset & 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 2024 and 31 December 2023:

Income statement of NATIXIS				
	Year	Year -1	Interim (unaudited)	Interim - 1 (unaudited)
<i>In millions of €</i>	31/12/2024	31/12/2023	N/A	N/A
Interest Margin	1,883	1,374	N/A	N/A
Net fee and commission income	4,063	3,685	N/A	N/A
Net impairment loss on financial assets	(282)	(244)	N/A	N/A
Net gains or losses on financial instruments at fair value through profit or loss	2,180	2,363	N/A	N/A
Gross operating income	2,328	1,814	N/A	N/A
Net income/(loss) for the period (group share)	1,352	995	N/A	N/A
Balance sheet of NATIXIS				
	Year	Year -1	Interim (unaudited)	Interim - 1 (unaudited)
<i>In millions of €</i>	31/12/2024	31/12/2023	N/A	N/A
Total assets	510,017	472,509	N/A	N/A

Debt securities	44,794	47,561	N/A	N/A
Subordinated debt	3,028	3,034	N/A	N/A
Loans and receivables due from customers at amortized cost	82,219	72,011	N/A	N/A
Customer deposits	49,230	38,476	N/A	N/A
Shareholders' equity (group share)	20,294	19,568	N/A	N/A
Impaired financial assets	1,097	1,189	N/A	N/A

<u>Metrics in (%)</u>	Year	Year-1	Interim (unaudited)	Interim – 1 (unaudited)	Value as outcome from the most recent SREP¹ (unaudited)
Common Equity Tier 1 capital ratio	10.8%	11.3%	N/A	N/A	8.91%
Total capital ratio	15.9%	16.5%	N/A	N/A	
Leverage ratio	3.4%	3.4%	N/A	N/A	

The statutory auditors' reports on the consolidated annual historical financial information of NATIXIS for the financial years ended 31 December 2024 and 31 December 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 counterparty 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 adversely affect 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 activities and adversely impact NATIXIS'S 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 position, 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 activities are sensitive to changes in the financial markets and, in general, to economic conditions in France, Europe and worldwide. Adverse market or economic conditions 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

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

¹ Supervisory Review and Evaluation Process.

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 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 relating to certain events affecting Underlying shares: The determination of the interest amounts and/or redemption amounts due in respect of the Notes requires observation of the Underlying's prices. Certain events, such as, without limitation, nationalisation, insolvency, tender offer, de-listing or certain corporate events and/or disposals, affecting the Underlying or which increase the cost of borrowing such Underlying may have an impact on their price or even make it impossible to observe their performance properly. In addition, the Issuer may be required to borrow the relevant Share(s) for the purposes of hedging the Notes but at a potentially higher rate. These events constitute additional adjustment events. In these cases, the Issuer may, at its discretion, either (i) request the Calculation Agent to adjust certain terms of the Notes, or (ii) redeem the Notes at the early redemption amount equal to the fair market value of the Notes 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 Notes and on the value of the Notes. Moreover, the fair market value of the Notes may be less than the redemption amount 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, 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 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. 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 from 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. 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.

Risk Relating to the discretionary power of the Calculation Agent: The Calculation Agent has the discretionary power to make the calculations, observations and adjustments and set out in the terms and conditions of the Notes and the interest amounts and/or redemption amounts determined or calculations made by the Calculation Agent may affect the value and any payment to be made under Notes in a way that is unfavorable to investors. The decisions of the Calculation Agent may also result in an early redemption 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 Hungary and will commence at 9:00 a.m. (CET) on 14 July 2025 and end at 2.30 p.m. (CET) on 29 August 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.

Estimated total expenses of the issue: No expense 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 on-lent by Natixis Structured Issuance to NATIXIS and will be used by NATIXIS for its general corporate purposes, affairs and business development.

Estimated net proceeds are 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.

A commission can be paid by Natixis to third party. This commission can be paid either by an up- front fee or/and a running commission. Further details of the commission element are available upon request. 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.

KIBOCSÁTÁS SPECIFIKUS ÖSSZEFOGLALÓ

A RÉSZ – BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

Jelen összefoglaló a 2025. április 17.-i keltű, időről időre kiegészített alaptájékoztató (az **Alaptájékoztató**) bevezetőjének valamint azon végleges feltételek (a **Végleges Feltételek**) bevezetőjének tekintendő, amely Végleges Feltételeknek a mellékletét képezi. Az (alább meghatározott) Értékpapír vonatkozásában befektetői döntést csak az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek egészét figyelembe véve lehet meghozni. Bizonyos esetekben az Értékpapírba befektetők (az **Értékpapírtulajdonosok**) a befektetésük egy részét vagy egészét elveszíthetik. Amennyiben az Alaptájékoztatóban és/vagy a Végleges Feltételekben foglalt információkkal kapcsolatosan kereset indításra kerül sor, előfordulhat, hogy az érintett Tagállam nemzetközi jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek fordítási költségeit. Kizárólag az (alább meghatározott) Kibocsátót terheli a jelen Összefoglaló, ideértve az Összefoglaló bármely fordítása vonatkozásában polgári jogi felelősség, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló vagy annak fordítása (i) félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek egyéb részeivel, vagy (ii) amennyiben az Összefoglaló nem tartalmazza a befektetők Értékpapírra vonatkozó befektetési döntését elősegítő kiemelt információkat.

Őn egy olyan terméket vásárol, amely nem egyszerű, és nehezen érthető lehet.

Az Értékpapír Neve és Nemzetközi Értékpapír Azonosítója (ISIN)

Az Értékpapír Strukturált Értékpapír (az **Értékpapír**). Az Értékpapír ISIN azonosítója: XS2736739546.

Az Értékpapír tekintetében a Natixis garanciát vállalt (a **Natixis Garancia**), amelynek további bemutatását a C Rész– “Milyen garanciát tartalmaznak az Értékpapír?” bekezdése tartalmazza.

A Kibocsátó megnevezése és kapcsolattartási adatai

Natixis Structured Issuance SA (a **Kibocsátó**), székhely: 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxemburg. A Kibocsátó LEI azonosítója (**LEI**): 549300YZ10WOWPBDW20. A Kibocsátó kapcsolattartási adatai a következők: +352 26 44 91.

A tájékoztatót jóváhagyó illetékes hatóság megnevezése és kapcsolattartási adatai

A jelen Alaptájékoztatót 2025. április 17.-én hagyta jóvá alaptájékoztatóként Luxemburgban a *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (a **CSSF**) (email: direction@cssf.lu), amelynek székhelye a 283 Route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Luxemburgi Nagyhercegség cím alatt található, telefonszám: +352 26 44 91.

B RÉSZ- KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ KIEMELT INFORMÁCIÓK

Ki az Értékpapír kibocsátója?

Az Értékpapír a Natixis Structured Issuance által kerültek kibocsátására és az Értékpapírt a Natixis Garancia biztosítja (amelynek meghatározását a **C Rész ÉRTÉKPAPÍRRÁ VONATKOZÓ KIEMELT INFORMÁCIÓK** – “Milyen garanciát tartalmaznak az Értékpapír?” bekezdése tartalmazza).

A Kibocsátó egy a Luxemburgi Nagyhercegség joga alapján alapított részvénytársaság (*société anonyme*), amelynek székhelye az 51 avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxemburg cím alatt található. A Kibocsátó LEI azonosítója: 549300YZ10WOWPBDW20. A Kibocsátó főbb tevékenységei egyebek mellett a NATIXIS finanszírozásának a biztosítása, kezelése és/vagy a NATIXIS számára történő finanszírozás nyújtása bármilyen formájú és jellegű kölcsönök, opciós és származtatott ügyletek és egyéb pénzügyi eszközök, valamint pénzügyi instrumentumok útján, finanszírozás megszerzése Értékpapírok vagy egyéb pénzügyi instrumentumok kibocsátása útján, valamint az ezekkel kapcsolatos megállapodások és ügyletek megkötése. A Kibocsátó 100%-os tulajdonosa a NATIXIS.

A Kibocsátó főbb ügyvezetői: Sylvain Garriga, Luigi Maulà, Damien Chapon, Alessandro Linguanotto és Nguyen Ngoc Quyen vagyonkezelők. A Kibocsátó törvényes könyvvizsgálója a Forvis Mazars SA.

Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?

Az alábbi táblázatokban foglalt (és a 2019/979. számú EU Bizottsági Felhatalmazáson Alapuló Rendelet szerinti) kiemelt pénzügyi információ a Natixis Structured Issuance-nak a 2024. december 31.-ével és 2023. december 31..

Kibocsátó Eredménykimutatása				
	Év	Eggyel előző év	Félév (nem auditált)	Eggyel előző félév (nem auditált)
euróban megadva	2024. december 31.	2023. december 31.	-	-
Pénzügyi év adóssága	3.287.108	1.436.092	-	-
Kibocsátó Mérlege				

Nettó Pénzügyi adósság (hosszú lejáratú adósság plusz rövid távú adósság készpénz nélkül)	9.160.283.037	6.513.718.724	-	-
Forgóeszköz arány (forgóeszközök/ rövid lejáratú kötelezettségek)	1,01	1,02	-	-
Adósság/saját tőke arány (összes kötelezettség/teljes saját tőke)	672,05	628,33	-	-
Kamatfedezeti arány (üzemi bevétel/kamatkiadás)	-	-	-	-
Kibocsátó cash flow jelentése				
Működési tevékenységek nettó cash flowja	4.342.310	(10.858.176)	-	-
Pénzügyi tevékenységek nettó cash flowja	2.534.585,246	1.762.170.696	-	-
Befektetési tevékenységek nettó cash flowja	(2.528.140.271)	(1.755.248.185)	-	-

A Natixis Structured Issuance 2024. december 31-én és 2023. december 31-én végződő pénzügyi évekre vonatkozó éves múltbeli pénzügyi beszámolókkal kapcsolatos jogszabály által előírt könyvvizsgálói jelentések nem tartalmaznak záradékot..

Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt kockázati tényezők?

A Natixis Structured Issuance struktúrájára és operációjára vonatkozó kiemelt kockázati tényezők a következők.

A Natixis Structured Issuance tevékenysége során ki van téve a partnerei hitelkockázatának. A Natixis Structured Issuance pénzügyi veszteségeket szenvedhet el, amennyiben egy vagy több szerződéses partnere nem tud eleget tenni a szerződéses kötelezettségeinek, valamint a szerződéses partnerek nemteljesítéséből kifolyólag (amely egyre gyakoribb lehet). Ezenkívül a Natixis Structured Issuance főként a NATIXIS és a NATIXIS csoporttagok hitelkockázatának van kitéve. Ebből kifolyólag ezeknek a szervezeteknek a nemteljesítése jelentős pénzügyi veszteségeket eredményezhet a Natixis Structured Issuance által a folyamatos tevékenysége részeként a csoporttagokkal fenntartott kapcsolatai miatt.

C RÉSZ - ÉRTÉKPAPÍRRA VONATKOZÓ KIEMELT INFORMÁCIÓK

Melyek az Értékpapír főbb jellemzői?

Az Értékpapír Strukturált Értékpapír, amelyek kibocsátására 2025. szeptember 5.(a **Kibocsátási Nap**) XS2736739546 ISIN kód alatt kerül sor. Az Értékpapír euro (EUR) devizanemű. Az Értékpapír Összesített Névértéke az Értékpapír forgalomba hozatali időszakának a végén kerül rögzítésre az ezzel kapcsolatos kötvénytulajdonosi hirdetménynek legkésőbb a Kibocsátási Napot két munkanappal megelőzően a Natixis honlapján (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>) történő közzétételével. A meghatározott névérték 1.000 euro. Az Értékpapír lejáratú napja 2027. szeptember 7.

Elszámolóház: Az Értékpapírok a Clearstream, Euroclear elszámolóházon keresztül kerülnek elszámolásra.

Az Értékpapírhoz kapcsolódó jogosultságok

Alkalmazandó jog – Az Értékpapírra alkalmazandó jog az angol jog.

Az Értékpapír hozama a Mögöttes Eszköz(ök)re történő hivatkozás útján kerül kiszámításra.

A Mögöttes Eszköz(ök) bemutatása:

i	Mögöttes Eszköz	ISIN Azonosító	Bloomberg Kód	Súlyozás ω^i
1	Pfizer Inc	US7170811035	PFE UN	100%
2	Zoetis Inc	US98978V1035	ZTS UN	100%
3	Gilead Sciences Inc	US3755581036	GILD UW	100%

Az Értékpapír hozama az alábbi képletre történő hivatkozás útján kerül kiszámításra: **Digitális Sorozat**

A Digitális Sorozat a vonatkozó Értékelési Napon feltételhez kötött vagy garantált hozamot fizet.

A vonatkozó „t” Értékelési Nap tekintetében a „t” Kifizetési Napon az alábbi képlet alapján kiszámított hozam kifizetésére kerül sor:

Számítási Összeg $\times$ Kupon (t)

A fentiek alkalmazásában:

$$\text{Kupon}(t) = \text{KuponMin}(t) + \text{Kupon}_1(t) \times \text{Feltétel}_1(t)$$

A Feltétel értéke az alábbiak szerint kerül meghatározásra:

Feltétel₁(t) = 1, ha az (t) Értékelési Napon a Legrosszabb Teljesítményű Részvény (i) Végző Ára a Legrosszabb Teljesítményű Részvény (i) Kezdeti Árát eléri vagy meghaladja; és

= 0, amennyiben ez nem történik meg.

Számítási Összeg 1.000 EUR.

KuponMin(t): 0,00%

Kupon₁ (t): 8,50%

(i) Végző Ár az (i) Részvény tekintetében a Számítási Ügynök által a (t) Értékelési Napon az Értékelési Időpontban meghatározott (i) Részvény árfolyamot jelenti.

(i) Kezdeti Ár az (i) Részvény tekintetében a Számítási Ügynök által a Megkötési Napon az Értékelési Időpontban meghatározott (i) Részvény árfolyamot jelenti.

Legrosszabb Teljesítményű Részvény a Számítási Ügynök által az Értékelési Napon meghatározott, számszerűen legalacsonyabb Részvény Teljesítményű Részvényt jelenti.

Részvény Teljesítmény (« Pi ») bármely (i) Részvény tekintetében a Számítási Ügynök által az alábbi képlet alapján meghatározott értéket jelenti:

$$Pi = \frac{(i) \text{ Végző Ár} - 100\%}{(i) \text{ Kezdeti Ár}}$$

“i” = 1-től 3-ig tartó értéket jelent.

Értékelési Időpont a kereskedési helyszín zárási időpontját jelenti.

Megkötési Nap: 2025. augusztus 29.

(t) Értékelési Nap: 2027. augusztus 30.

(t) Kifizetési Nap: 2027. szeptember 7.

Számítási Ügynök: NATIXIS Calculation Agent Departement, 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Párizs, Franciaország.

Az Értékpapír jogellenesség, adózási okok vagy vis maior miatt a lejáratá előtt visszaváltható a valós piaci értékén.

A kifizetéseket átutalással kell teljesíteni az adott devizanemben vezetett azon számlára, amely az adott devizanem fő pénzügyi központjában található banknál van.

Adózás: Az Értékpapírral kapcsolatos minden kifizetés a Luxemburg által kivetett forrásadó levonása nélkül történik, kivéve, ha jogszabály másként rendelkezik. Abban az esetben, ha a luxemburgi törvények adó visszatartását vagy levonását írják elő, a Kibocsátó bizonyos körülményektől eltekintve további összegeket köteles fizetni az így visszatartott vagy levont összegek fedezésére.

Az (alábbiakban meghatározott) Garanciavállaló által a NATIXIS Garanciával kapcsolatos kifizetések francia forrásadótól mentesek, kivéve, ha jogszabály másként rendelkezik. Ha a Garanciavállalót jogszabály kötelezi a francia adók miatti levonásra, a francia jogszabályok által megengedett mértékig további összegeket kell fizetnie az értékpapírtulajdonos(ok)nak az ilyen levonás ellentételezésére a NATIXIS Garanciában leírtak szerint.

Az Értékpapír ranghelye és az Értékpapír szabad átruházhatóságával kapcsolatos korlátozások

Az Értékpapír a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, alá nem rendelt és nem biztosított és egymás között azonosan rangsorolt (*pari passu*) kötelezettségeit testesíti meg.

Az Értékpapír szabad átruházhatósága nem korlátozott.

A Kibocsátó tekintetében illetékes szanalási hatóság általi hitelezői feltőkésítési eszköz gyakorlása esetén az Értékpapír kinnlévő összege (részben vagy egészben) lecsökkenthető, (részben vagy egészben) saját tőkévé alakítható, illetve törölhető és/vagy az Értékpapír lejáratá vagy a kamat összege, illetve a kamatfizetés időpontja módosítható.

Hol kereskednek az Értékpapírral?

Nem alkalmazandó Az Értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését nem tervezik.

Az Értékpapír garantált-e?

A NATIXIS (mint a **Garanciavállaló**) a garanciavállalásban (a **NATIXIS Garancia**) foglaltakkal összhangban feltétel nélkül és visszavonhatatlanul garanciát vállalt az Értékpapír tulajdonosai felé a Natixis Structured Issuance által az Értékpapír tekintetében fizetendő bármely összeg esedékességgkori kifizetése tekintetében. A Garanciavállaló LEI azonosítója: KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63. A Garanciavállaló egy francia jog alapján alapított részvénytársaság (*société anonyme*), amelynek székhelye a 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Párizs, Franciaország cím alatt található. A Garanciavállaló a BPCE csoport (a **BPCE Csoport**) nemzetközi vállalati és befektetési banki szolgáltatási, valamint eszköz- és vagyonekezelési üzletága.

Főbb pénzügyi információk a Garanciavállaló által a NATIXIS Garancia keretében vállalt kötelezettségeinek a teljesítésével kapcsolatos képességének a felméréséhez

Az alábbi táblázatokban foglalt (és a 2019/979. számú EU Bizottsági Felhatalmazáson Alapuló Rendelet szerinti) kiemelt pénzügyi információ a NATIXIS-nek a 2024. december 31.-ével és 2023. december 31.

NATIXIS eredménykimutatás				
	Év	Eggyel előző év	Félév (nem auditált)	Eggyel előző félév (nem auditált)
millió euróban megadva	2024. december 31.	2023. december 31.	-	-
Kamatmarzs	1.883	1.374	-	-
Nettó díj és jutalékbevétele	4.063	3.685	-	-
Pénzügyi eszközök nettó értékvesztése	(282)	(244)	-	-
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök nettó nyeresége vagy vesztesége	2.180	2.363	-	-
Bruttó működési bevétele	2.328	1.814	-	-
Az időszak nettó bevétele/(vesztése) (a csoport része)	1.352	995	-	-
NATIXIS mérleg				
	Év	Eggyel előző év	Félév (nem auditált)	Eggyel előző félév (nem auditált)
millió euróban megadva	2024. december 31.	2023. december 31.	-	-
Összes Eszköz	510.017	472.509	-	-
Hitelviszonyt megtestesítő Értékpapírok	44.794	47.561	-	-
Alárendelt adósság	3.028	3.034	-	-
Az ügyfelekkel szembeni kölcsönök és követelések amortizált bekerülési értéken	82.219	72.011	-	-
Ügyfélbetétek	49.230	38.476	-	-
Részvényesi tőke (csoportszintű)	20.294	19.568	-	-
Értékcsökkentett pénzügyi eszközök	1.097	1.189	-	-

<i>%-ban megadva</i>	Év	Eggyel előző év	Félév (nem auditált)	Eggyel előző félév (nem auditált)	A legutóbbi SREP eredmény ekénti értékelés ² (nem auditált)
Common Equity Tier 1 tőke mutató	10,8%	11,3%	-	-	8,91%
Teljes tőke mutató	15,9%	16,5%	-	-	-
Tőkeáttételi mutató	3,4%	3,4%	-	-	-

A Natixis 2024. december 31-én és 2023. december 31-én végződő pénzügyi évekre vonatkozó éves konszolidált múltbeli pénzügyi beszámolókkal kapcsolatos jogszabály által előírt könyvvizsgálói jelentések nem tartalmaznak záradékot.

A Garanciavállalóra vonatkozó legfőbb lényeges kockázati tényezők

A NATIXIS szerkezetével és működésével kapcsolatos legfontosabb kockázatok az alábbiak:

1. A NATIXIS tevékenysége során ki van téve a hitel- és partnerkockázatoknak. Amennyiben egy vagy több szerződő fele nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit, a NATIXIS különböző mértékű pénzügyi veszteséget szenvedhet attól függően, hogy az említett szerződő felekkel szembeni kitettsége milyen koncentrációban van jelen;
2. A pénzügyi piaci hangulat romlása romlása kedvezőtlenül befolyásolhatja a NATIXIS tőkepiaci és vagyongazdálkodási tevékenységeiben. Az elmúlt években a pénzügyi piacok jelentősen ingadoztak egy olykor kivételesen volatilis környezetben, ami megismétlődhet, és potenciálisan jelentős veszteségeket okozhat a NATIXIS tőkepiaci tevékenységeiben, továbbá hátrányosan befolyásolhatja a NATIXIS vagyongazdálkodási tevékenységeit;
3. Amennyiben a NATIXIS nem tesz eleget az alkalmazandó jogszabályoknak és előírásoknak, a NATIXIS jelentős pénzbírságnak és egyéb bírósági, közigazgatási, választottbírói és fegyelmi (beleértve a büntetőjogi) szankcióknak lehet kitéve, amelyek jelentősen hátrányos hatással lehetnek pénzügyi helyzetére, üzleti tevékenységére és jó hírnevére; és
4. A NATIXIS ki van téve a működésének gazdasági feltételeivel kapcsolatos kockázatoknak. Vagyon- és vagyongazdálkodási, valamint vállalati és befektetési banki tevékenységei érzékenyek a pénzügyi piacok változásaira és általában a francia, európai és világ gazdasági helyzetre. A kedvezőtlen piaci vagy gazdasági feltételek hátrányosan befolyásolhatják a NATIXIS jövedelmezőségét és pénzügyi helyzetét.

Melyek az Értékpapírra jellemző sajátos kiemelt kockázati tényezők?

Az Értékpapír értékelése szempontjából jelentős főbb kockázatok az alábbiak:

Általános kockázati tényezők?

Az Értékpapír volatilitásának a kockázata: Az Értékpapírtulajdonosok ki vannak téve a volatilitás kockázatának, amely egy Értékpapír értékében bekövetkező változás kockázatára, valamint az Értékpapír értékelési szintje és a másodlagos piaci eladási ára közötti különbségre utal. A Franciaországban, Európában vagy máshol bekövetkezett események ingadozást okozhatnak az Értékpapír másodlagos piacán, ami negatív hatással lehet az Értékpapír kereskedési vagy eladási árára.

A NATIXIS Garanciával kapcsolatos kockázat (amely a Garanciavállaló szanalási vagy fizetésképtelenségi kockázatára utal): Az Értékpapírtulajdonosok a kezdeti befektetésüket részben vagy egészben elveszíthetik, ha a Natixis (mint **Garanciavállaló**) szanalási eljárás alanyává válik a hitelintézetek és befektetési vállalkozások helyreállítására és szanalására vonatkozó keretrendszer létrehozó európai és francia szabályozás értelmében, és ezen szanalási eljárással összefüggésben a Garanciavállaló nem lesz képes az adott esetben érvényesítésre kerülő Garancia alapján esedékes fizetési kötelezettségeinek a részben vagy egészben történő teljesítésére.

Lejárat előtti visszaváltás kockázata jogellenesség, adózási változás vagy vis maior esemény esetén: Az Értékpapír jogellenesség vagy a forrásadó-szabályok változása esetén bekövetkező lejárat előtti visszaváltása esetén, vagy ha a Kibocsátó Értékpapírból eredő kötelezettségeinek teljesítése vis maior esemény bekövetkezése miatt lehetetlenné válik vagy nem oldható meg, az Értékpapírtulajdonosok az Értékpapír valós piaci értékével megegyező összegben részesülnek. Az Értékpapír lejárat előtti visszaváltáskor fizetendő valós piaci értéke alacsonyabb lehet az Értékpapírtulajdonosok által eredetileg elvárt összegnél.

Az árfolyam-ingadozásokkal és a deviza-korlátozásokkal kapcsolatos kockázat: Az árfolyam-ingadozások és a deviza-korlátozások jelentős hatással lehetnek az Értékpapírok értékére. Ennek megfelelően előfordulhat, hogy az árfolyam adatok szolgáltatásában bekövetkezett zavart vagy az árfolyamok jelentős ingadozását követően az Értékpapírok hozama vagy a visszaváltási összeg a befektető által egy másik pénznemre történő átváltását követően csökkenhet.

Az alacsony hozam vagy a hozam elmaradásának a kockázata:

A Kibocsátó által fizetendő kamatösszegek a Mögöttes Eszköz(ök) változásaihoz kapcsolódnak, vagy arra hivatkoznak. Ezek az összegek számítási képlet és egy vagy több mérés, illetve a Mögöttes Eszköz(ök)höz kapcsolódó események bekövetkezése alapján kerülhetnek meghatározásra. Ha a Mögöttes Eszköz(ök) árfolyamában, értékében vagy szintjében kedvezőtlen változás következik be, amelyet adott esetben

a fent említett képlet feltételei vagy az indexálási rendelkezések súlyosbítanak, az Értékpapír hozama jelentős mértékben csökkenhet vagy akár teljes egészében el is veszhet.

A Mögöttes Eszközökhez kapcsolódó kockázati tényezők

A Részvény Mögöttes Eszközöket érintő bizonyos eseményekkel kapcsolatos kockázatok: Az Értékpapírra vonatkozó esedékes kamatösszegek és/vagy visszaváltási összegek meghatározásának előfeltétele a Mögöttes Eszköz árfolyamának a mérése. Bizonyos események – ideértve egyebek mellett a Mögöttes Eszközöt érintő vagy a Mögöttes Eszköz kölcsönvételének költségeit növelő államosítást, fizetéseképtelenséget, vételi ajánlatot, tőzsdei kivezetést vagy bizonyos vállalati eseményeket és/vagy a kisajátítást – hatással lehetnek a Mögöttes Eszköz árára, vagy azzal járhatnak, hogy a Mögöttes Eszköz teljesítményének a megfelelő mérése nem lesz lehetséges. Ezen túlmenően, a Kibocsátó köteles lehet adott esetben magasabb árfolyamon kölcsönbe venni az érintett Részvény(ek)e)t az Értékpapír fedezése céljából. Ezek az események további kiigazítási eseményeket jelentenek. Ezekben az esetekben a Kibocsátó saját belátása szerint (i) felkérheti a Számítási Ügynököt az Értékpapír bizonyos feltételeinek a módosítására, vagy (ii) az Értékpapír valós piaci értékével megegyező és a Számítási Ügynök kizárólagos belátása szerint meghatározott lejárat előtti visszaváltási összegben visszaválthatja az Értékpapírt. Az Értékpapír feltételeinek módosítása jelentős hatással lehet az Értékpapír után járó kamat- és/vagy visszaváltási összegekre, valamint az Értékpapír értékére. Ezenkívül az Értékpapír valós piaci értéke alacsonyabb lehet, mint az Értékpapír feltételeiben meghatározott visszaváltási összeg, és ennek következtében a befektetők elveszíthetik befektetésüket vagy annak egy részét.

Jogszabályváltozással vagy fedezeti pozíciók megtartásának képtelenségével és/vagy a fedezeti költség jelentős megnövekedésével kapcsolatos kockázatok:

A Kibocsátó fedezeti megállapodásokat köt az Értékpapírhoz kapcsolódó kockázatok (különös tekintettel az érintett Mögöttes Eszköz(ök) árának, értékének vagy szintjének változását) fedezésére. Jogszabályi változás vagy fedezeti zavarok vagy a fedezeti költség megnövekedése esetén jogellenessé vagy kivitelezhetetlenné, illetve lényegesen költségesebbé válhat a Kibocsátó számára az ilyen fedezeti megállapodások fenntartása vagy más módon történő kezelése. Ezekben az esetekben a Kibocsátó dönthet úgy, hogy (i) felkéri a Számítási Ügynököt, hogy saját belátása szerint módosítsa az Értékpapír bizonyos feltételeit, vagy (ii) az összes Értékpapírt (és nem csak az Értékpapírok egy részét) visszaváltja az Értékpapír valós piaci értékével megegyező és a Számítási Ügynök kizárólagos belátása szerint meghatározott lejárat előtti visszaváltási összegben. Az Értékpapír feltételeinek módosítása lényeges hatással lehet az Értékpapír után járó kamat- és/vagy visszaváltási összegekre, valamint az Értékpapír indexált értékére. Ezenkívül az ilyen valós piaci érték alacsonyabb lehet, mint az Értékpapír feltételeiben eredetileg meghatározott visszaváltási összeg, és ennek következtében a befektetők elveszíthetik befektetésüket vagy annak egy részét.

A Mögöttes Eszköz(ök) árfolyama, értéke vagy szintje megfigyelésének lehetetlenségével kapcsolatos kockázatok piaci zavarok esetén:

Az Értékpapírra vonatkozó esedékes kamatösszegek és/vagy visszaváltási összegek meghatározásához szükséges a Mögöttes Eszköz(ök) értékének az érintett piac(ok)on történő megfigyelése vagy egy adott információforrás kialakítása. Az ezekkel a piacokkal kapcsolatos piaci zavarok előfordulhatnak, amelyek meggátolhatják a Számítási Ügynököt az ilyen döntéseinek a meghozatalában. Ilyen esetekben a Számítási Ügynök elhalasztja a Mögöttes Eszköz(ök) árfolyamának, értékének vagy szintjének a megfigyelését. Ha a piaczavaros esemény folytatódik, a Számítási Ügynök jóhiszeműen meghatározza az érintett Mögöttes Eszköz(ök) árfolyamát, értékét vagy szintjét, amely lényeges hatással lehet az Értékpapír tekintetében esedékes kamat- és/vagy visszaváltási összegekre, valamint az Értékpapír indexált értékére. Az érintett Mögöttes Eszköz(ök) árfolyama, értéke vagy szintje megfigyelésének az elhalasztása, vagy annak a napnak a figyelmen kívül hagyása, amelyen a piaci zavar esemény bekövetkezett, csökkentheti az Értékpapír tekintetében fizetendő összegek egy részét vagy egészét, valamint az Értékpapír piaci értékét.

A Számítási Ügynök mérlegelési jogkörével kapcsolatos kockázat: A Számítási Ügynök mérlegelési jogkörrel rendelkezik az Értékpapír feltételeiben meghatározott számítások, mérések és kiigazítások elvégzésére, és a Számítási Ügynök által meghatározott kamatösszegek és/vagy visszaváltási összegek vagy a Számítási Ügynök által elvégzett számítások a befektetők számára kedvezőtlen módon befolyásolhatják az Értékpapír értékét és az Értékpapír alapján teljesítendő esetleges kifizetéseket. A Számítási Ügynök döntései az Értékpapír lejárat előtti visszaváltását is eredményezhetik.

D RÉSZ - AZ ÉRTÉKPAPÍR NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁRA ÉS/VAGY SZABÁLYOZOTT PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSÉRE TETT AJÁNLATTÉTELRE VONATKOZÓ KIEMELT INFORMÁCIÓK

Milyen feltételek mellett és határidőkkel számolva fektethet be az Értékpapírba?

Az Értékpapír forgalomba hozatalára a 2025. július 14-től 2025. augusztus 29-ig tartó időszakban (a **Forgalomba Hozatali Időszak**) kerül sor, amely (i) bármikor megszakítható, és (ii) a megadott időszak végénél korábban vagy később zárulhat. A Kibocsátó minden ilyen esetben értesíti az Értékpapírtulajdonosokat a változásról az Értékpapírtulajdonosoknak szóló értesítés útján, amelyet a NATIXIS honlapján (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>) bármely további indokolás nélkül tesz közzé.

Kibocsátási ár: az összesített névérték 100%-a.

Nem alkalmazandó – Az Értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését nem tervezik.

A kibocsátás becsült teljes költsége: A Kibocsátás napján költség nem állapítható meg. A befektetőket semmilyen költség nem terheli.

Ki az ajánlattevő és/vagy a kereskedésre történő bevezetést kérő személy?

A NATIXIS egy francia jog alapján alapított nyilvános részvénytársaság (*société anonyme à conseil d'administration*), amelynek nyilvántartási száma 542 044 524 RCS Párizs és amelynek székhelye a 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Párizs, Franciaország cím alatt található. A kereskedésre történő bevezetést kérő személy LEI azonosítója: KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63.

A becsült nettó bevétel megegyezik az összesített névérték és a Kibocsátási Ár szorzatával.

² Supervisory Review and Evaluation Process.

A lényeges összeférhetlenség az Értékpapír forgalomba hozatalával vagy kereskedésre történő bevezetésével kapcsolatban

A forgalmazó és kapcsolt vállalkozásai a szokásos üzletmenet során jelenleg és a jövőben is végezhetnek befektetési banki és/vagy kereskedelmi banki ügyleteket, valamint egyéb szolgáltatásokat is nyújthatnak a Kibocsátó és a Garanciavállaló és kapcsolt vállalkozásai számára.

A BPCE csoporton belüli különböző jogalanyok (beleértve a Kibocsátót és a Garanciavállalót) és a kapcsolt vállalkozások különböző szerepeket töltenek be az Értékpapírral kapcsolatban, ideértve az Értékpapír Kibocsátóját is, és kereskedési tevékenységet is folytathatnak (ideértve a fedezeti tevékenységet is) a Mögöttes Eszközzel és más instrumentumokkal, illetve a Mögöttes Eszközön alapuló vagy ahhoz kapcsolódó származtatott termékekkel, amelyek tevékenységek potenciális összeférhetlenséggel járhatnak.

A szervezőként, állandó forgalmazóként és számítási ügynökként eljáró NATIXIS a Kibocsátó kapcsolt vállalkozása, és ugyanaz a jogi személy, mint a Garanciavállaló, és lehetséges összeférhetlenség állhat fenn közte és az Értékpapírtulajdonosok között, ideértve bizonyos meghatározásokat és döntéseket, amelyeket a Számítási Ügynöknek kell megtennie, és amelyek befolyásolhatják az Értékpapír alapján fizetendő összegeket. A Kibocsátó és a NATIXIS mint szervező és állandó forgalmazó gazdasági érdekei potenciálisan ellentétben állnak az Értékpapírtulajdonosok, mint az Értékpapír befektetői érdekeivel.

Adott esetben a Natixis harmadik félnek jutalékot fizethet. Ezt a jutalékot előlegként vagy/vagy folyó jutalékként lehet kifizetni. A jutalékkal kapcsolatos további részletek kérés esetén elérhetőek.

A fentiekén túlmenően, a Kibocsátó tudomása szerint, az Értékpapír kibocsátásában érintett személyeknek nem áll fenn érdekeltisége az ajánlat vonatkozásában, ideértve az esetleges összeférhetlenségeket is.