

Gouvernance des Produits MiFID II / Marché Cible : Investisseurs de détail, contreparties éligibles et clients professionnels uniquement - Uniquement pour les besoins du processus d'approbation du produit du producteur, l'évaluation du marché cible des Obligations, en prenant en compte les cinq catégories mentionnées au paragraphe 18 des lignes directrices publiées par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers le 5 février 2018, a mené à la conclusion que : (i) le marché cible des Obligations comprend les investisseurs de détail, contreparties éligibles et clients professionnels uniquement, tels que définis par la Directive 2014/65/UE (telle que modifiée, MiFID II) ; (ii) tous les canaux de distribution des Obligations à des contreparties éligibles ou à des clients professionnels sont appropriés ; et (iii) les canaux de distribution des Obligations aux investisseurs de détail suivants sont appropriés – le conseil en investissement, la gestion de portefeuille, les ventes sans conseil et les services d'exécution simple, sous réserve de l'évaluation de l'adéquation ou du caractère approprié par le distributeur au titre de MiFID II, selon le cas. L'évaluation du marché cible indique que les Obligations sont incompatibles avec les besoins, caractéristiques et objectifs des clients qui ne sont pas identifiés comme Marché Cible positif tel qu'énoncé ci-dessus. Toute personne qui par la suite, offre, vend ou recommande les Obligations (un distributeur) devra prendre en compte l'évaluation du marché cible réalisée par le producteur. Cependant un distributeur soumis à MiFID II est tenu de réaliser sa propre évaluation du marché cible des Obligations (en retenant ou en affinant l'évaluation du marché cible faite par le producteur) et de déterminer les canaux de distributions appropriés, sous réserve de l'évaluation de l'adéquation ou du caractère approprié par le distributeur au titre de MiFID II, selon le cas.

### Conditions Définitives en date du 3 février 2021



#### NATIXIS STRUCTURED ISSUANCE SA

(une société anonyme constituée sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 51, JF Kennedy, L-1855 Luxembourg et immatriculée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B.182 619)

**Identifiant d'entité juridique (IEJ) : 549300YZ10WOWPBDW20**  
(*Emetteur*)

**Emission de USD 1 500 000,000 d'Obligations dont les intérêts et le remboursement final sont référencés sur le cours de l'indice CAC LARGE 60 EQUAL WEIGHT EXCESS RETURN® et venant à échéance le 5 février 2029**

*Inconditionnellement et irrévocablement garanties par Natixis*

*sous le*

*Programme d'émission d'Obligations*

*de 20.000.000.000 d'euros*

*(le Programme)*

**NATIXIS**

*(Agent Placeur)*

Toute personne faisant ou ayant l'intention de faire une offre des Obligations pourra le faire uniquement dans des circonstances dans lesquelles il n'y a pas d'obligation pour l'Emetteur ou tout Agent Placeur de publier un prospectus en vertu de l'article 3 du Règlement Prospectus ou un supplément au prospectus conformément à l'article 23 du Règlement Prospectus dans chaque cas, au titre de cette offre.

Ni l'Emetteur, ni l'Agent Placeur n'a autorisé ni n'autorise l'offre d'Obligations dans toutes autres circonstances.

L'expression **Règlement Prospectus** désigne le Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement Européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé.

## PARTIE A – CONDITIONS CONTRACTUELLES

Les termes utilisés dans les présentes seront réputés être définis pour les besoins des Modalités (les **Modalités**) figurant dans les sections intitulées "Modalités des Obligations" et "Modalités Additionnelles" dans le Prospectus de Base en date du 12 juin 2020 (approuvé par l'Autorité des Marchés Financiers (**AMF**) sous le numéro 20-256 en date du 12 juin 2020) et les suppléments au Prospectus de Base en date du 17 août 2020, 10 septembre 2020, 20 novembre 2020 et 18 décembre 2020 (ensemble, le **Prospectus de Base**) qui ensemble constituent un prospectus de base au sens du Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement Européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé (le **Règlement Prospectus**). Le présent document constitue les Conditions Définitives des Obligations décrites dans les présentes au sens du Règlement Prospectus, et doit être lu conjointement avec le Prospectus de Base afin de disposer de toutes les informations pertinentes. Un résumé de l'émission des Obligations est annexé aux présentes Conditions Définitives. Le Prospectus de Base et les supplément(s) au Prospectus de Base (dans chaque cas, avec tous documents qui y sont incorporés par référence) sont disponibles sur le site internet de Natixis (<https://cib.natixis.com/home/pims/prospectus#/prospectusPublic>). Le Prospectus de Base est également disponible sur le site internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).

1	Emetteur :	NATIXIS STRUCTURED ISSUANCE SA
2	(i) Souche n° :	840
	(ii) Tranche n°:	1
3	Garant :	Natixis
4	Devise ou Devises Prévue(s) :	United States Dollar (« <b>USD</b> »)
	Devise de Remplacement :	Euro (« <b>EUR</b> »)
5	Montant Nominal Total :	
	(i) Souche :	USD 1 500 000,000
	(ii) Tranche :	USD 1 500 000,000
6	Prix d'Emission de la Tranche :	100,000% du Montant Nominal Total
7	Valeur Nominale Indiquée :	USD 1 000
8	(i) Date d'Emission :	5 février 2021
	(ii) Date de Début de Période d'Intérêts :	Non Applicable
9	Date d'Echéance :	5 février 2029 sous réserve d'application de la Convention de Jours Ouvrés
10	Forme des Obligations :	Au porteur
11	Base d'Interêt :	Coupon Indexé sur Indice
12	Base de Remboursement/Paiement :	Remboursement Indexé sur Indice

- 13 Changement de Base d'Intérêt : Non Applicable
- 14 Option de Modification de la Base d'Intérêt : Non Applicable
- 15 Obligations Portant Intérêt de Manière Fractionnée : Non Applicable
- 16 Option de Rachat/Option de Vente : Non Applicable
- 17 Autorisations d'émission : L'émission des Obligations est autorisée conformément aux résolutions du Conseil d'administration de l'Emetteur.
- 18 Méthode de distribution : Non syndiquée

#### DISPOSITIONS RELATIVES AUX INTERÊTS A PAYER (LE CAS ECHEANT)

- 19 Dispositions relatives aux Obligations à Taux Fixe : Non Applicable
- 20 Dispositions relatives aux Obligations à Taux Variable : Non Applicable
- 21 Dispositions relatives aux Obligations à Coupon Zéro : Non Applicable
- 22 Dispositions applicables aux Obligations Indexées : Le Coupon sera calculé selon la formule *Phoenix* de l'Annexe aux Conditions Définitives.

#### AUTRES DISPOSITIONS RELATIVES AUX OBLIGATIONS INDEXEES

- 23 Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (action unique) : Non Applicable
- 24 Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Indice (indice unique) : Applicable
- (i) Type : Obligations Indexées sur un Indice Mono-Bourse
- (ii) Indice Mono-Bourse / Indice Multi-Bourses /Indices Propriétaires : CAC Large 60 Equal Weight Excess Return®  
Code Bloomberg : CLEWE Index
- (iii) Type de Rendement (uniquement applicable aux Indices Propriétaires) : Non Applicable
- (iv) Lien internet vers le site contenant une description de l'Indice Propriétaire : Non Applicable
- (v) Sponsor de l'Indice : Euronext Paris S.A.
- (vi) Marché : Tel que déterminé par l'Agent de Calcul conformément à la Modalité 17

- (vii) Marché Lié : Tel que déterminé par l'Agent de Calcul conformément à la Modalité 17
- (viii) Niveau Initial : Désigne « Prix de Référence(i) » dans l'Annexe aux Conditions Définitives
- (ix) Niveau Final : Conformément à la Modalité 17
- (x) Événement Activant : « inférieur au » Niveau d'Activation
- Niveau d'Activation : Désigne, un pourcentage du Niveau Initial correspondant à « B » dans l'Annexe aux Conditions Définitives
  - Date de Début de la Période d'Activation : Désigne la Date d'Evaluation prévue le 22 janvier 2029
  - Convention de Jour de Bourse Prévu pour la Date de Début de la Période d'Activation : Applicable
  - Date de Fin de la Période d'Activation : Désigne la Date d'Evaluation prévue le 22 janvier 2029
  - Convention de Jour de Bourse Prévu pour la Date de Fin de la Période d'Activation : Applicable
  - Heure d'Evaluation de l'Activation : Conformément à la Modalité 17
- (xi) Événement Désactivant : Non Applicable
- (xii) Événement de Remboursement Automatique Anticipé : « Supérieur ou égal au » Niveau de Remboursement Automatique Anticipé
- Montant de Remboursement Automatique Anticipé : Conformément à la Modalité 17
  - Date(s) de Remboursement Automatique Anticipé : Voir l'Annexe aux Conditions Définitives
  - Niveau de Remboursement Automatique Anticipé : Désigne, un pourcentage du Niveau Initial correspondant à « R(t) » dans l'Annexe aux Conditions Définitives
  - Taux de Remboursement Automatique Anticipé : Désigne la somme de 100% et de Coupon<sup>3</sup>(t), tel que précisé dans l'Annexe aux Conditions Définitives

• Date(s) d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé :	Voir l'Annexe aux Conditions Définitives
• Dates d'Observation de Remboursement Automatique Anticipé :	Non Applicable
• Niveau de l'Indice :	Conformément à la Modalité 17(e)(i)(A)
(xiii) Intérêt Incrémental :	Non Applicable
(xiv) Date de Détermination Initiale :	22 janvier 2021
(xv) Dates d'Observation :	Non Applicable
(xvi) Date d'Evaluation :	Voir l'Annexe aux Conditions Définitives
(xvii) Nombre(s) Spécifique(s) :	Huit (8) Jours de Bourse Prévus
(xviii) Heure d'Evaluation :	Conformément à la Modalité 17
(xix) Taux de Change :	Non Applicable
(xx) Clôture Anticipée :	Applicable
(xxi) Changement de la Loi :	Applicable
(xxii) Perturbation des Opérations de Couverture :	Applicable
(xxiii) Coût Accru des Opérations de Couverture :	Applicable
<b>25</b> Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (panier d'actions) :	Non Applicable
<b>26</b> Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Indices (panier d'indices) :	Non Applicable
<b>27</b> Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Matières Premières (matière première unique) :	Non Applicable
<b>28</b> Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Matières Premières (panier de matières premières) :	Non Applicable
<b>29</b> Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Fonds (fonds unique) :	Non Applicable
<b>30</b> Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Fonds (panier de fonds) :	Non Applicable

- |    |                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                              |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 31 | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Dividendes :                      | Non Applicable                                                                                                                                                                                                               |
| 32 | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur un ou plusieurs Contrat à Terme : | Non Applicable                                                                                                                                                                                                               |
| 33 | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Panier(s) de Contrats à Terme :   | Non Applicable                                                                                                                                                                                                               |
| 34 | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur l'Inflation :                     | Non Applicable                                                                                                                                                                                                               |
| 35 | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Risque de Crédit :                | Non Applicable                                                                                                                                                                                                               |
| 36 | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Titre de Dette :                  | Non Applicable                                                                                                                                                                                                               |
| 37 | Obligations Indexées sur Devises :                                                    | Non Applicable                                                                                                                                                                                                               |
| 38 | Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Taux :                            | Non Applicable                                                                                                                                                                                                               |
| 39 | Dispositions relatives aux Obligations à Remboursement Physique :                     | Non Applicable                                                                                                                                                                                                               |
| 40 | Dispositions relatives aux Obligations Hybrides :                                     | Non Applicable                                                                                                                                                                                                               |
| 41 | Considérations fiscales américaines :                                                 | Les Obligations <b><u>doivent ne pas être</u></b> considérées comme des Obligations Spécifiques (telles que définies dans le Prospectus de Base) pour les besoins de la section 871(m) du Code des impôts américain de 1986. |

#### **DISPOSITIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT**

- |    |                                                                                                                                           |                                                                                                                                         |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 42 | Monétisation :                                                                                                                            | Non Applicable                                                                                                                          |
| 43 | Montant de Remboursement Final :                                                                                                          | Le Montant de Remboursement Final sera calculé selon la formule <b><i>Phoenix</i></b> de l'Annexe aux Conditions Définitives ci-dessous |
| 44 | Option de Remboursement au gré de l'Emetteur :                                                                                            | Non Applicable                                                                                                                          |
| 45 | Option de Remboursement au gré des Porteurs :                                                                                             | Non Applicable                                                                                                                          |
| 46 | Remboursement au gré de l'Emetteur en cas de survenance d'un Evénement de Déclenchement Lié à la Juste Valeur de Marché : (Modalité 5(m)) | Non Applicable                                                                                                                          |
| 47 | Montant de Remboursement Anticipé :                                                                                                       |                                                                                                                                         |
|    | (i) Montant(s) de Remboursement Anticipé (pour des raisons                                                                                |                                                                                                                                         |

différentes que celles visées au (ii) Conformément à la Modalité 17  
ci-dessous) pour chaque Obligation :

- (ii) Montant(s) de Remboursement Anticipé pour chaque Obligation payée lors du remboursement (i) pour des raisons fiscales (Modalité 5(f)), (ii) pour illégalité (Modalité 5(1)) ou (iii) en cas d'Exigibilité Anticipée (Modalité 9) : Conformément à la Modalité 17
- (iii) Remboursement pour des raisons fiscales à des dates ne correspondant pas aux Dates de Paiement du Coupon (Modalité 5(f)) : Applicable Conformément à la Modalité 17

#### **DISPOSITIONS GENERALES APPLICABLES AUX OBLIGATIONS**

- 48** Forme des Obligations : Obligations dématérialisées au porteur
- 49** Centre[s] d'Affaires pour les besoins de la Modalité 4 : Non Applicable
- 50** Place(s) Financière(s) ou autres dispositions particulières relatives aux Jours de Paiement pour les besoins de la Modalité 7 (a) : New York (Convention de Jour Ouvré Suivant)
- 51** Dispositions relatives aux Obligations à Libération Fractionnée : montant de chaque paiement comprenant le Prix d'Emission et la date à laquelle chaque paiement doit être fait et, le cas échéant, des défauts de paiement, y compris tout droit qui serait conféré à l'Emetteur de retenir les Obligations et les intérêts afférents du fait d'un retard de paiement : Non Applicable
- 52** Dispositions relatives aux Obligations à Double Devise (Modalité 7(f)) : Non Applicable
- 53** Dispositions relatives aux Obligations à Remboursement Echelonné (Modalité 5(b)) : Non Applicable

54 Masse (Modalité 11) :

Applicable

Les noms et coordonnées du Représentant titulaire de la Masse sont :

**F&S Financial Services SAS**

13, rue Oudinot

75007 Paris

Le Représentant de la Masse percevra une rémunération maximale de 380€ par an au titre de ses fonctions.

## OBJET DES CONDITIONS DEFINITIVES

Les présentes Conditions Définitives constituent les conditions définitives requises pour l'émission et l'admission aux négociations des Obligations sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg dans le cadre du programme d'émission d'Obligations de 20.000.000.000 d'euros de NATIXIS STRUCTURED ISSUANCE SA.

## RESPONSABILITE

L'Emetteur accepte la responsabilité des informations contenues dans les présentes Conditions Définitives.

Signé pour le compte de l'Emetteur :

Par :

  
\_\_\_\_\_  
Salvatore Rosato  
Director

Dûment habilité

## PARTIE B – AUTRES INFORMATIONS

### 1. Cotation et admission à la négociation

- (i) Cotation : Liste officielle de la Bourse du Luxembourg
- (ii) Admission aux négociations : Une demande d'admission des Obligations aux négociations sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg à compter de la Date d'Emission a été faite par l'Emetteur (pour son compte).
- (iii) Estimation des dépenses totales liées à l'admission aux négociations : EUR 3 000

### 2. Notations

- Notations : Les Obligations à émettre n'ont pas fait l'objet d'une notation.

### 3. Intérêts des personnes physiques et morales participant à l'émission

Sauf pour les commissions versées aux intermédiaires financiers, d'un montant maximum annuel de 0,50% du Montant Nominal Total des Obligations placées, payées à la Date d'Emission, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'émission des Obligations n'y a d'intérêt significatif.

### 4. Raisons de l'émission, estimation du produit net et des dépenses totales

- (i) Raisons de l'offre : Se reporter au chapitre « Utilisation des fonds » du Prospectus de Base
- (ii) Estimation du produit net : Le produit net de l'émission sera égal au Prix d'Emission de la Tranche appliqué au Montant Nominal Total.
- (iii) Estimation des dépenses totales : L'estimation des dépenses totales pouvant être déterminée à la Date d'Emission correspond aux frais de licence d'utilisation de l'Indice et à la somme des dépenses totales liées à l'admission et au maintien de la cotation (paragraphe 1 (iii) ci-dessus).

### 5. Indice de Référence

Les montants payables au titre des Obligations pourront être calculés en référence à l'Indice CAC Large 60 Equal Weight Excess Return<sup>®</sup> qui est fourni par Euronext Paris S.A.. A la date des présentes Conditions Définitives, Euronext Paris S.A. est enregistré sur le registre des administrateurs et des indices de référence établi et tenu par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers conformément à l'Article 36 du Règlement (UE) 2016/1011 (le **Règlement sur les Indices de Référence**).

- (i) Indice de Référence Pertinent : Applicable comme indiqué ci-dessous
- Indice de Référence Matières Premières Non Applicable Pertinent

- Indice de Référence Indice Pertinent : Conformément à la définition de la Modalité 17
  - Indice de Référence Devises Pertinent Non Applicable
  - Indice de Référence Taux Pertinent Non Applicable
- (ii) Source de Diffusion Publique Désignée : Conformément à la définition de la Modalité 4(a)
- (iii) Indice Affecté : Non Applicable

## 6. Performance du Sous-Jacent

Des informations sur les performances passées et futures et la volatilité de l'Indice CAC Large 60 Equal Weight Excess Return® peuvent être obtenues gratuitement auprès de Bloomberg (Code Bloomberg : **CLEWE** Index; [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com))

## 7. Informations Opérationnelles

- (i) Code ISIN : FR0014001QH3
- (ii) Code commun : 229393243
- (iii) *Valor number (Valorenumber)* : Non Applicable
- (iv) Tout système(s) de compensation autre qu'Euroclear France, Euroclear et Clearstream approuvés par l'Emetteur et l'Agent Payeur et numéro(s) d'identification correspondant : Non Applicable
- (v) Livraison : Livraison contre paiement
- (vi) Noms et adresses des Agents Payeurs initiaux désignés pour les Obligations (le cas échéant) : **BNP Paribas Securities Services**  
Les Grands Moulins de Pantin  
9, rue du Débarcadère  
93500 Pantin, France
- (vii) Noms et adresses des Agents Payeurs additionnels désignés pour les Obligations (le cas échéant) : Non Applicable
- (viii) Nom et adresse de l'Agent de Calcul (le cas échéant) : **NATIXIS**  
Département Agent de Calcul, 40 avenue des  
Terroirs de France, 75012 Paris, France

## 8. PLACEMENT

- (i) Si syndiqué, noms [et adresses] des Agents Placeurs [et principales caractéristiques des accords passés (y compris les quotas) et, le cas échéant, la quote-part de l'émission non couverte par la prise ferme] : Non Applicable
- (ii) Date du contrat de prise ferme : Non Applicable
- (iii) Etablissement(s) chargé(s) des Opérations de Stabilisation (le cas échéant) : Non Applicable

- |        |                                                                                          |                                                               |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| (iv)   | Si non-syndiqué, nom et adresse de l'Agent Placeur :                                     | Natixis, 47 quai d'Austerlitz, 75013 Paris                    |
| (v)    | Commissions et concessions totales :                                                     | Non Applicable                                                |
| (vi)   | Restrictions de vente supplémentaires aux Etats-Unis d'Amérique :                        | Catégorie 2 Reg. S. Les règles TEFRA ne sont pas applicables. |
| (vii)  | Interdiction de vente aux investisseurs clients de détail dans l'EEE et au Royaume-Uni : | Non Applicable                                                |
| (viii) | Offre Non-Exemptée :                                                                     | Non Applicable                                                |
|        | <b>9. Offre Non-Exemptée</b>                                                             | Non Applicable                                                |

#### **10. Placement et Prise Ferme**

- |                                                                                                  |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Consentement de l'Emetteur aux fins d'utiliser le Prospectus de Base durant la Période d'Offre : | Non Applicable |
| Consentement général :                                                                           | Non Applicable |
| Etablissement(s) Autorisé(s) dans les différents pays où l'offre a lieu :                        | Non Applicable |
| Conditions relatives au consentement de l'Emetteur aux fins d'utiliser le Prospectus de Base :   | Non Applicable |

#### **11. Informations post-émission relatives au Sous-Jacent**

L'Emetteur ne fournira aucune information postérieure à l'émission, sauf exigence légale ou réglementaire.

## 12. AVERTISSEMENT DU SPONSOR DE L'INDICE

### **CAC Large 60 Equal Weight Excess Return®**

Euronext N.V. ou ses filiales détiennent tous les droits de propriété intellectuelle et autres droits de propriété de l'indice. Euronext N.V. ou ses filiales ne parrainent, ni cautionnent ou ne sont impliqués dans la diffusion et l'offre du produit. Euronext N.V. et ses filiales déclinent toute responsabilité pour toute erreur dans les données sur lesquelles l'Indice est basé, pour toute erreur ou omission dans le calcul et/ou la diffusion de l'Indice, ou au titre de son utilisation dans le cadre de cette émission et de cette offre.

**CAC Large 60 Equal Weight Excess Return®** est une marque déposée d'Euronext N.V. ou de ses filiales.

## ANNEXE AUX CONDITIONS DEFINITIVES RELATIVE AUX MODALITES ADDITIONNELLES

1. **Dispositions applicables aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (action unique), aux Obligations Indexées sur un Indice Mono-Bourse et aux Obligations Indexées sur un Indice Multi-Bourses (indice unique), aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (panier d'actions), aux Obligations Indexées sur Indices (panier d'indices), aux Obligations Indexées sur Matières Premières (matière première unique), aux Obligations Indexées sur Matières Premières (panier de matières premières), aux Obligations Indexées sur Fonds (fonds unique), aux Obligations Indexées sur Fonds (panier de fonds), aux Obligations Indexées sur Dividendes, aux Obligations Indexées sur un ou plusieurs Contrats à Terme, aux Obligations Indexées sur Panier(s) de Contrats à Terme, et aux Obligations Hybrides relatives aux formules de calcul de Coupon, de Montant de Remboursement Final et/ou de Montant de Remboursement Optionnel et/ou de Montant de Remboursement Automatique Anticipé**

### 1.1 Dispositions Communes

**Calendrier d'Observation BVP** désigne Non Applicable

**Calendrier d'Observation Moyenne** désigne Non Applicable

**Calendrier d'Observation Lookback** désigne Non Applicable

**Calendrier d'Observation 1** désigne Non Applicable

**Calendrier d'Observation 2** désigne Non Applicable

**Calendrier d'Observation Actuariel** désigne Non Applicable

**Calendrier d'Observation Prix** désigne Non Applicable

**Dates d'Evaluation /Dates d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé :**

t	Dates d'Evaluation /Dates d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé
1	22 juillet 2021
2	24 janvier 2022
3	22 juillet 2022
4	23 janvier 2023
5	24 juillet 2023
6	22 janvier 2024
7	22 juillet 2024
8	22 janvier 2025
9	22 juillet 2025
10	22 janvier 2026
11	22 juillet 2026
12	22 janvier 2027
13	22 juillet 2027
14	24 janvier 2028
15	24 juillet 2028
16	22 janvier 2029

**Dates d'Observation :** désigne Non Applicable

**Dates de Paiement / Dates de Remboursement Automatique Anticipé :**

t	Dates de Paiement / Dates de Remboursement Automatique Anticipé
1	5 août 2021
2	7 février 2022
3	5 août 2022
4	6 février 2023
5	7 août 2023
6	5 février 2024
7	5 août 2024
8	5 février 2025
9	5 août 2025
10	5 février 2026
11	5 août 2026
12	5 février 2027
13	5 août 2027
14	7 février 2028
15	7 août 2028
16	5 février 2029

**Effet Mémoire :** Applicable

**Prix de Référence(i)** désigne : Niveau Initial

i	Prix de Référence(i)
1	1 812,7600 points

**Prix** désigne : Niveau Final

**Sélection** désigne :

i	Sous-Jacent	Code Bloomberg	Pondération « $\omega^i$ »	Type	Sponsor de l'Indice
1	CAC Large 60 Equal Weight Excess Return®	CLEWE Index	100%	Indice Mono-Bourse	Euronext Paris S.A.

**Sous-Jacent** désigne : un indice

## 1.2 Phoenix

Applicable

**Eléments composant la formule de calcul du Coupon :**

**Coupon<sub>1</sub>(t)** = 0,0000%, pour toutes les Dates d'Evaluation.

**Coupon<sub>2</sub>(t)** désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », « t » allant de 1 à 16 :

t	Coupon <sub>2</sub> (t)
1	2,6000%

2	5,2000%
3	7,8000%
4	10,4000%
5	13,0000%
6	15,6000%
7	18,2000%
8	20,8000%
9	23,4000%
10	26,0000%
11	28,6000%
12	31,2000%
13	33,8000%
14	36,4000%
15	39,0000%
16	41,6000%

**H(t)** = 80,0000% pour toutes les Dates d'Evaluation

**PerfPanier<sub>1</sub>(t)**

**PerfPanier<sub>1</sub>(t)** désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », « t » allant de 1 à 16, la formule **Performance Locale**.

Dans la formule **Performance Locale**, **PerfPanierLocale(t)** désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », « t » allant de 1 à 16, la formule **Pondéré**.

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

Dans la formule **Pondéré**, **PerfIndiv(i, t)** désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », « t » allant de 1 à 16, et pour chaque Sous-Jacent indexé « i », « i » allant de 1 à 1 la formule **Performance Individuelle Européenne**.

Dans la formule **Performance Individuelle Européenne**, **Prix(i, t)** désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », « t » allant de 1 à 16, le **Prix** du Sous-Jacent indexé « i », « i » allant de 1 à 1, à cette Date d'Evaluation.

**Eléments déterminant si ConditionRappel(t) = 1 :**

**R(t)** désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », « t » allant de 1 à 16 :

t	R(t)
1	Non Applicable
2	95,0000%
3	95,0000%
4	95,0000%
5	95,0000%
6	95,0000%
7	95,0000%
8	95,0000%
9	95,0000%
10	95,0000%
11	95,0000%
12	95,0000%
13	95,0000%
14	95,0000%
15	95,0000%
16	Non Applicable

**PerfPanier<sub>2</sub>(t) = PerfPanier<sub>1</sub>(t)**, pour toutes les Dates d'Evaluation.

**Eléments composant la formule de calcul du Montant de Remboursement Automatique Anticipé :**

**Coupon<sub>3</sub>(t)** désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », « t » allant de 1 à 16 :

t	Coupon <sub>3</sub> (t)
1	Non Applicable
2	0,0000%
3	0,0000%

4	0,0000%
5	0,0000%
6	0,0000%
7	0,0000%
8	0,0000%
9	0,0000%
10	0,0000%
11	0,0000%
12	0,0000%
13	0,0000%
14	0,0000%
15	0,0000%
16	Non Applicable

**Éléments composant la formule de calcul du Montant de Remboursement Final :**

**Coupon<sub>4</sub>** = 0,0000%

**Coupon<sub>5</sub>** = 0,0000%

**G** = 100,0000%

**Cap** = Non Applicable

**Floor** = 0,0000%

**K** = 100,0000%

**B** = 60,0000%

**H<sub>5</sub>** = 95,0000%

**PerfPanier<sub>3</sub>(T)** = PerfPanier<sub>1</sub>(t = 16)

**PerfPanier<sub>4</sub>(T)** = PerfPanier<sub>1</sub>(t = 16)

**PerfPanier<sub>5</sub>(T)** = PerfPanier<sub>1</sub>(t = 16)

**Livraison Physique** : Non Applicable

## RESUME

### Section A – Introduction et avertissements

Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base en date du 12 juin 2020 (tel que supplémenté à tout moment, le **Prospectus de Base**) et aux conditions définitives (les **Conditions Définitives**) auxquelles il est annexé. Toute décision d'investir dans les Obligations doit être fondée sur un examen du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris les documents qui y sont incorporés par référence, tout supplément et les Conditions Définitives. Un investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi dans les Obligations. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, le plaignant peut, en vertu du droit national où la demande est introduite, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base et des Conditions Définitives avant le début de la procédure judiciaire.

Seule peut être engagée la responsabilité civile de l'Emetteur uniquement sur la base de ce résumé, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou incohérent, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Obligations

***Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.***

Les Obligations décrites dans le présent résumé sont des Obligations d'un montant nominal total de USD 1 500 000,00 (le **Montant Nominal Total**) dont les intérêts et le remboursement final sont référencés sur le cours de l'indice CAC LARGE 60 EQUAL WEIGHT EXCESS RETURN® et venant à échéance le 5 février 2029 (la **Date d'Echéance**) (les **Obligations**). Le Code d'Identification International des Obligations (**ISIN**) est : FR0014001QH3.

Les Obligations bénéficient d'une garantie (telle que décrite dans la Section C - *Les Obligations font-elles l'objet d'une garantie ?*) consentie par Natixis, une société anonyme à conseil d'administration dont le siège social est situé en France au 30, avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

#### **Identité et les coordonnées de l'Emetteur**

Natixis Structured Issuance (l'**Emetteur**), 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg (Tél : +352 26 44 91). L'identifiant d'entité juridique (l'**IEJ**) de l'Emetteur est 549300YZ10WOWPBPDW20.

#### **Approbation du Prospectus de Base**

Le Prospectus de Base a été approuvé en tant que prospectus de base par l'Autorité des Marchés Financiers (l'**AMF**), 17, place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, France - Tél. : +33 1 53 45 60 00, le 12 juin 2020 sous le numéro d'approbation n°20-256.

### Section B – Informations clés sur l'Emetteur

#### ***Qui est l'Emetteur des Obligations ?***

Les Obligations sont émises par Natixis Structured Issuance et bénéficient d'une garantie de Natixis.

Natixis Structured Issuance est une société anonyme dont le siège social est situé au Grand-Duché de Luxembourg au 51, avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg et régie par le droit luxembourgeois. L'IEJ de l'Emetteur est 549300YZ10WOWPBPDW20.

Les principales activités de Natixis Structured Issuance consistent, entre autres, à (i) acquérir, gérer et/ou fournir des financements à Natixis sous forme de prêts, d'options, de dérivés et d'autres actifs et instruments financiers sous toutes formes et de toutes natures, (ii) obtenir des financements par l'émission de warrants ou d'autres instruments financiers, et (iii) conclure des contrats et des transactions s'y rapportant. Natixis Structured Issuance constitue une filiale indirecte entièrement détenue par Natixis. Natixis Structured Issuance est détenue à 100% par Natixis Trust, qui est elle-même détenue par Natixis. Les principaux dirigeants de Natixis Structured Issuance sont ses administrateurs Salvatore Rosato, Luigi Maulà, Sylvain Garriga, Philippe Guénet et Ngoc Quyen Nguyen. Le contrôleur légal des comptes de Natixis Structured Issuance est Mazars Luxembourg.

#### ***Quelles sont les informations financières clés concernant l'Emetteur ?***

Les tableaux suivants présentent certaines informations financières clés (au sens du Règlement 2019/979) de Natixis Structured Issuance pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 31 décembre 2018 et pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2020 et le 30 juin 2019 :

<b>Compte de résultat de Natixis Structured Issuance</b>				
<b>En €</b>	<b>31 décembre 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>	<b>30 juin 2020</b> (non audité)	<b>30 juin 2019</b> (non audité)
<b>*Résultat d'exploitation</b>	273 698,19	2 464 432,29	130 568,43	(228 979,17)
<b>Bilan de Natixis Structured Issuance</b>				
<b>En €</b>	<b>31 décembre 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>	<b>30 juin 2020</b> (non audité)	<b>30 juin 2019</b> (non audité)
<b>Dette financière nette (dette à long terme plus dette à court terme moins trésorerie)</b>	4 639 988 126,44	6 359 388 476,87	4 543 326 457	5 390 748 633,16
<b>Ratio de liquidité générale (actif circulant/passif circulant)</b>	0,03	0,03	0,04	0,03
<b>Ratio dette/fonds propres (total du passif/total des capitaux propres)</b>	619,68	881,73	598,03	771,76
<b>Ratio de couverture des intérêts (produits d'exploitation/charges d'intérêts).</b>	0	0,001	0	0
<b>État des flux de trésorerie de Natixis Structured Issuance</b>				
<b>En €</b>	<b>31 décembre 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>	<b>30 juin 2020</b> (non audité)	<b>30 juin 2019</b> (non audité)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation</b>	(234 271 283,68)	(259 944 001,58)	(63 321 940,44)	(107 590 353,59)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement</b>	(1 717 289 104,92)	902 946 724,14	(95 733 398,31)	(967 313 506,69)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement</b>	1 948 841 839,58	(640 547 060,03)	159 421 680,19	1 072 890 939,13

Les rapports du contrôleur légal des comptes sur les états financiers annuels pour les périodes se clôturant le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2019 ne comportent pas de réserves.

#### ***Quels sont les risques spécifiques à l'Emetteur***

Le principal risque lié à la structure et aux opérations de Natixis Structured Issuance est son exposition au risque de crédit de Natixis et des entités du groupe Natixis, dont le défaut pourrait entraîner d'importantes pertes financières compte tenu des liens entretenus par Natixis Structured Issuance avec Natixis dans le cadre de ses activités courantes ce qui pourrait affecter significativement la capacité de Natixis Structured Issuance à remplir ses obligations au titre des Obligations.

#### **Section C – Informations clés sur les Obligations**

##### ***Quelles sont les principales caractéristiques des Obligations ?***

Les Obligations décrites dans ce résumé sont des Obligations indexées sur un sous-jacent Indice d'un montant nominal total de USD 1 500 000,00, qui seront émises le 5 février 2021. L'ISIN des Obligations est FR0014001QH3. Les Obligations sont émises sous forme dématérialisée au porteur.

Les Obligations seront libellées en **Dollar U.S. (USD)**. Les Obligations auront une valeur nominale unitaire de USD 1 000.

##### **Droits attachés aux Obligations**

***Droit applicable*** – Les Obligations sont soumises au droit français.

Sous réserve d'avoir été rachetées et annulées ou remboursées de manière anticipée, les Obligations seront remboursées à la Date d'Echéance. Le produit des Obligations est calculé selon la formule de calcul ***Phoenix***

Le Phoenix délivre à chaque Date d'Evaluation des coupons conditionnels. De plus, le porteur peut bénéficier de l'Effet Mémoire, qui permet de récupérer les coupons non perçus dans le passé. Par ailleurs, un rappel automatique anticipé peut intervenir en cours de vie.

A chaque Date d'Evaluation indexée « t », un Coupon, payé à la Date de Paiement indexée « t » qui suit immédiatement, est calculé selon la formule **CouponPhoenix(t) = Valeur Nominale Indiquée × [Coupon<sub>1</sub>(t) + (Coupon<sub>2</sub>(t) – CouponMémoire(t)) × ConditionHausse(t)]**

Avec **ConditionHausse(t) = 1 si PerfPanier<sub>1</sub>(t) ≥ H(t)**

**= 0 sinon**

Le CouponMémoire est retranché afin de tenir compte de l'Effet Mémoire si ce dernier est Applicable. L'objectif de l'Effet Mémoire est de récupérer les coupons non perçus dès que les conditions de paiement sont réunies. Si l'Effet Mémoire est indiqué comme applicable, la valeur de chaque coupon (Coupon<sub>2</sub>(t)) à la Date d'Evaluation « t » doit être incrémentale, dans le sens où elle doit inclure la somme des coupons précédents, qu'ils aient été perçus ou pas. Ainsi, la différence avec le CouponMémoire - qui par définition est égal à la somme des coupons perçus si l'Effet Mémoire est Applicable - sera égale exactement à la somme des coupons non perçus.

Avec : « **Coupon<sub>1</sub>(t)** » désigne 0,0000% pour toutes les Dates d'Evaluation. « **Coupon<sub>2</sub>(t)** » désigne pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », « t » allant de 1 à 16

2,6000%; 5,2000%; 7,8000%; 10,4000%; 13,0000%; 15,6000%; 18,2000%; 20,8000%; 23,4000%; 26,0000%; 28,6000%; 31,2000%; 33,8000%; 36,4000%; 39,0000% et 41,6000%

« **Effet Mémoire** » : Applicable. « **H(t)** » désigne pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », « t » allant de 1 à 16 80,0000%.

« **PerfPanier<sub>1</sub>(t)** » désigne pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », « t » allant de 1 à 16, la formule **Performance Locale**. « **Performance Locale** » désigne : *PerfPanierLocale(t)*. « **PerfPanierLocale(t)** » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », « t » allant de 1 à 16, la formule **Pondéré**. « **Pondéré** » désigne la moyenne pondérée des Performances Individuelles du Sous- Jacent de la Sélection, telle que calculée par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :

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

«  $\omega^i$  » désigne la Pondération du Sous-Jacent(i) tel que précisé dans le tableau « **Sélection** » ci-dessous. « **n** » désigne le nombre de Sous-Jacent(s) de la Sélection.

« **PerfIndiv(i, t)** » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », « t » allant de 1 à 16, et pour le Sous-Jacent indexé « i », « i » allant de 1 à 1 la formule **Performance Individuelle Européenne** (chacune une « **Performance Individuelle** »). « **Performance Individuelle Européenne** » désigne

$$\frac{Prix(i, t)}{Prix\ de\ Référence(i)}$$

« **Prix(i, t)** » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », « t » allant de 1 à 16, le **Prix** du Sous-Jacent indexé « i », « i » allant de 1 à 1, à cette Date d'Evaluation. « **Prix** » désigne, pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », « t » allant de 1 à 16, le niveau de clôture officiel du Sous-Jacent, tel que déterminé par l'Agent de Calcul.

« **Prix de Référence(i)** » désigne :

i	Prix de Référence(i)
1	1 812,7600 points

Le Remboursement Automatique Anticipé total du produit est activé à la première Date d'Evaluation indexée « t » où **ConditionRappel(t) = 1**

Avec **ConditionRappel(t) = 1 si PerfPanier<sub>2</sub>(t) ≥ R(t)**

**= 0 dans les autres cas.**

Où « **R(t)** » désigne pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », « t » allant de 1 à 16, Non Applicable; 95,0000%; 95,0000%; 95,0000%; 95,0000%; 95,0000%; 95,0000%; 95,0000%; 95,0000%; 95,0000%; 95,0000%;

95,0000%; 95,0000%; 95,0000% et Non Applicable%. Si « **R(t)** » est désigné comme Non Applicable, alors **ConditionRappel(t) = 0** dans tous les cas.

« **PerfPanier<sub>2</sub>(t)** » désigne PerfPanier<sub>1</sub>(t), pour toutes les Dates d'Evaluation.

Dans ce cas, le Montant de Remboursement Automatique Anticipé par Obligation payable à la Date de Remboursement Automatique Anticipé qui suit immédiatement la Date d'Evaluation indexée « t » est égal à **Valeur Nominale Indiquée × [100% + Coupon<sub>3</sub>(t)]**

Où « **Coupon<sub>3</sub>(t)** » désigne pour chaque Date d'Evaluation indexée « t », « t » allant de 1 à 16, Non Applicable; 0,0000%; 0,0000%; 0,0000%; 0,0000%; 0,0000%; 0,0000%; 0,0000%; 0,0000%; 0,0000%; 0,0000%; 0,0000%; 0,0000%; 0,0000%; 0,0000% et Non Applicable.

Si l'Obligation est remboursée par anticipation, aucun autre paiement ne sera effectué par la suite. Si les Obligations ne font pas l'objet d'un Remboursement Automatique Anticipé, le Montant de Remboursement Final par Obligation payable à la Date d'Echéance est égal à **Valeur Nominale Indiquée × [100% + CouponFinal – Vanille × ConditionBaisse × (1 – ConditionHausse<sub>5</sub>)]**

Avec **Vanille = G × Min(Cap, Max((K – PerfPanier<sub>3</sub>(T)), Floor))**

**ConditionBaisse = 1 si « PerfPanier<sub>4</sub>(T) » < B**

**= 0 sinon**

Et **CouponFinal = Coupon<sub>4</sub> × (1 – ConditionBaisse) + Coupon<sub>5</sub> × ConditionHausse<sub>5</sub>**

**ConditionHausse<sub>5</sub> = 1 si « PerfPanier<sub>5</sub>(T) » ≥ H<sub>5</sub>**

**= 0 sinon**

Où « **Coupon<sub>4</sub>** » = 0,0000%. « **Coupon<sub>5</sub>** » = 0,0000%.

« **G** » = 100,0000%. « **Cap** » = Non Applicable. « **Floor** » = 0,0000%. « **K** » = 100,0000%. « **B** » = 60,0000%. « **H<sub>5</sub>** » = 95,0000%.

« **PerfPanier<sub>3</sub>(T)** » = PerfPanier<sub>1</sub>(t = 16). « **PerfPanier<sub>4</sub>(T)** » = PerfPanier<sub>1</sub>(t = 16). « **PerfPanier<sub>5</sub>(T)** » = PerfPanier<sub>1</sub>(t = 16)

**Livraison physique : Non Applicable**

« **Date(s) d'Evaluation (t)** » (« t » allant de 1 à 16) désignent 22 juillet 2021; 24 janvier 2022; 22 juillet 2022; 23 janvier 2023; 24 juillet 2023; 22 janvier 2024; 22 juillet 2024; 22 janvier 2025; 22 juillet 2025; 22 janvier 2026; 22 juillet 2026; 22 janvier 2027; 22 juillet 2027; 24 janvier 2028; 24 juillet 2028 et 22 janvier 2029.

« **Date(s) de Paiement / Date(s) de Remboursement Automatique Anticipé (t)** » (« t » allant de 1 à 16) désignent 5 août 2021; 7 février 2022; 5 août 2022; 6 février 2023; 7 août 2023; 5 février 2024; 5 août 2024; 5 février 2025; 5 août 2025; 5 février 2026; 5 août 2026; 5 février 2027; 5 août 2027; 7 février 2028; 7 août 2028 et 5 février 2029.

« **Sélection** » désigne :

i	Sous-Jacent	Code ISIN	Code Bloomberg	Pondération « ω <sup>i</sup> »
1	CAC Large 60 Equal Weight Excess Return®	FR00126633 34	CLEWE Index	100%

« **Agent de Calcul** » désigne : **NATIXIS**, Département Agent de Calcul, 40 avenue des Terroirs de France, 75012 Paris, France

« **Valeur Nominale Indiquée** » désigne USD 1 000

Les Obligations peuvent être remboursées par anticipation pour raisons fiscales, pour illégalité ou en cas d'exigibilité anticipée à un montant de remboursement anticipé déterminé par l'Agent de Calcul dont il estimera qu'il représente la juste valeur de marché des Obligations.

**Fiscalité** – Tous les paiements de principal, d'intérêts et d'autres produits au titre des Obligations effectués par ou pour le compte de l'Emetteur seront effectués sans prélèvement ou retenue à la source au titre de tout impôt ou taxe de toute nature, à moins que ce prélèvement ou cette retenue à la source ne soit exigé par la loi luxembourgeoise, auquel cas l'Emetteur

sera tenu de majorer ses paiements, sous réserve de certaines exceptions, afin de compenser un tel prélèvement ou une telle retenue à la source.

### **Rang de créance et restrictions au libre transfert des Obligations**

Les Obligations constitueront des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur et viendront au même rang entre elles. Les obligations de paiement de l'Emetteur au titre des Obligations auront, sauf pour les exceptions prévues par la loi, à tout moment le même rang que toutes les dettes et obligations de paiement non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur, présentes et futures.

Il convient de noter que par l'effet de l'exercice du pouvoir de renflouement interne par l'autorité de résolution compétente, le montant des Obligations en circulation peut notamment être réduit (en tout ou partie), converti en actions (en tout ou partie) ou annulé et/ou la maturité des Obligations, le montant des intérêts ou la date à laquelle les intérêts deviennent payables peuvent être modifiés.

Il n'y a pas de restriction à la libre négociabilité des Obligations

### ***Où les Obligations seront-elles négociées ?***

Les Obligations feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur la liste officielle du marché réglementé de la Bourse du Luxembourg.

### ***Les Obligations font-elles l'objet d'une garantie ?***

Les Obligations font l'objet d'une garantie irrévocable et inconditionnelle de Natixis (en cette capacité, le **Garant**) pour le paiement régulier et ponctuel de toutes les sommes dues par l'Emetteur. L'identifiant d'entité juridique du Garant est KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63. Le Garant est une société anonyme à conseil d'administration dont le siège social est situé en France au 30, avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris et régie par le droit français. Le Garant est la banque internationale de financement, d'investissement, de gestion d'actifs, d'assurances et de services financiers du Groupe BPCE, deuxième groupe bancaire en France.

### **Informations financières clés pertinentes afin d'évaluer la capacité du Garant à remplir ses engagements au titre de la Garantie**

Les tableaux suivants présentent certaines informations financières clés (au sens du Règlement 2019/979) de Natixis pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 31 décembre 2018 et pour les périodes de neuf mois se terminant le 30 septembre 2020 et le 30 septembre 2019 :

#### **Compte de résultat**

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>31 décembre 2019*</b>	<b>31 décembre 2018</b>	<b>30 septembre 2020 (non audité)</b>	<b>30 septembre 2019 (non audité)</b>
<b>Produits d'intérêts nets</b>	803	1 195	731	534
<b>Produits d'honoraires et de commissions nets</b>	3 523	3 645	2 096	2 375
<b>Dépréciation d'actifs financiers, nette</b>	(332)	(215)	(692)	(213)
<b>Revenu net des portefeuilles de transaction</b>	1 986	1 764	618	1 654
<b>Indicateur de la performance financière utilisé par Natixis dans les états financiers</b>	2 564	2 793	819	1 806
<b>Résultat net ou perte nette</b>	1 897	1 577	(222)	1 526

#### **Bilan**

	<b>31 décembre 2019*</b>	<b>31 décembre 2018</b>	<b>30 septembre 2020 (non audité)</b>	<b>30 septembre 2019 (non audité)</b>	<b>Valeur telle qu'elle ressort du dernier processus de contrôle et d'évaluation prudentiels (SREP)</b>
<b>Total de l'actif</b>	513 170	495 496	498 967	538 279	
<b>Dettes représentées par un titre</b>	47 375	34 958	34 860	49 116	

<b>Dettes subordonnées</b>	3 971	3 964	3 596	3 985	
<b>Prêts et créances à recevoir de clients (nets)</b>	71 089	69 279	69 821	73 252	
<b>Dépôts de clients</b>	30 485	35 991	31 194	35 410	
<b>Total des capitaux propres</b>	19 396	19 916	18 868	19 260	
<b>Prêts non performants</b>	1 817	1 273	2 791	1 764	
<b>Ratio de fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)</b>	11,3 %	10,9%	11,73%	11,53%	8,29%
<b>Ratio de fonds propres total</b>	15,7 %	15,1%	15,56%	15,63%	
<b>Ratio de levier calculé en vertu du cadre réglementaire applicable</b>	3,5 %	3,8%	4,67%	4,18%	

\* Les chiffres au 31 décembre 2019 intègrent les dispositions de la nouvelle norme comptable IFRS 16. L'impact de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 16 (« Contrats de location ») au 1<sup>er</sup> janvier 2019 était d'environ -11 points de base environ sur le ratio de fonds propres de base de catégorie 1 (CET1).

Les rapports des contrôleurs légaux des comptes sur les états financiers annuels consolidés pour les périodes se clôturant le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2019 ne comportent pas de réserves.

### Principaux facteurs de risque liés au Garant

Les principaux risques liés à la structure et aux activités de Natixis sont présentés ci-dessous :

1. Natixis est exposée au risque de crédit de ses contreparties dans le cadre de ses activités. En raison de l'incapacité d'une ou plusieurs de ses contreparties à respecter ses obligations contractuelles et dans un contexte de défaillance croissante de ses contreparties, Natixis pourrait subir des pertes financières de plus ou moins grande ampleur en fonction de la concentration de son exposition sur ces contreparties défaillantes ;
2. Les fluctuations et la forte volatilité des marchés financiers pourrait exposer Natixis à des risques de pertes sur ses activités de négociation et d'investissement ;
3. En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, Natixis pourrait être exposée à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales susceptibles d'avoir un impact défavorable significatif sur sa situation financière, ses activités et sa réputation ;
4. Natixis est exposée à des risques liés à l'environnement dans lequel elle évolue et la pandémie de coronavirus (COVID-19) est susceptible d'avoir un impact défavorable significatif sur l'activité de l'Emetteur, son environnement financier, le résultat de ses opérations, ses perspectives, son capital et ses performances financières ; et
5. Dans le cadre de ses activités d'assurance de personnes, Natixis est principalement exposée au risque de dépréciation d'actifs (baisse du marché actions ou immobilier, écartement des *spreads* ou hausse des taux d'intérêt) ainsi qu'au risque de baisse des taux d'intérêt ce qui produirait un revenu insuffisant pour faire face à ses obligations au titre de la garantie en capital et des engagements de rémunération. Cela pourrait avoir un impact défavorable significatif sur les résultats de l'activité d'assurance de personnes de Natixis.

### Quels sont les principaux risques spécifiques aux Obligations ?

Il existe des facteurs de risque qui sont significatifs pour l'évaluation des risques liés aux Obligations, notamment les suivants :

*Facteurs de risque généraux :*

**Risques de volatilité des Obligations :** Les porteurs d'Obligations font face à un risque de volatilité. Le risque de volatilité désigne le risque tenant à la fluctuation du prix de cession des Obligations et à celle entre l'écart éventuel entre le niveau de valorisation et ce prix de cession. Le marché des Obligations est influencé par les conditions économiques et de marché. La survenance de certains événements en France, en Europe ou ailleurs pourraient entraîner une volatilité de ce marché et la volatilité ainsi créée pourrait avoir un impact négatif sur la capacité à revendre les Obligations ou sur le prix de cession par rapport à ce que les porteurs d'Obligations pourraient attendre compte tenu de la valorisation des Obligations.

**Risques liés aux Obligations garanties par Natixis :** Les porteurs d'Obligations émises par Natixis Structured Issuance et garanties par Natixis peuvent subir des pertes si Natixis, en tant que Garant, fait l'objet d'une procédure de résolution conformément à la réglementation européenne et aux règles de transposition françaises établissant un cadre pour le

redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement. En cas de mise en œuvre d'une procédure de résolution à l'encontre du Garant, le Garant pourrait ne pas être capable de remplir tout ou partie de ses obligations de paiement au titre des Obligations et les Porteurs d'Obligations pourraient ainsi perdre tout ou partie de leur investissement initial.

**Risques liés au remboursement des Obligations avant leur échéance en cas d'illégalité ou pour raisons fiscales :** En cas de remboursement par anticipation des Obligations en cas d'illégalité ou pour raisons fiscales, les porteurs d'Obligations recevront un montant de remboursement anticipé correspondant à la juste valeur de marché des Obligations qui pourrait être inférieur au montant de remboursement initialement prévu dans les modalités des Obligations. En conséquence, l'investisseur pourrait perdre tout ou partie de son investissement.

**Risque de perte en capital pour les Obligations dont le montant de remboursement est déterminé en fonction d'une formule de calcul et/ou indexé sur un ou plusieurs actif(s) sous-jacent ou une stratégie :** La détermination des montants de remboursement au titre des Obligations sont indexés ou liés à la performance de Sous-Jacent(s). Ces montants peuvent être déterminés par application d'une formule ou en fonction de la survenance d'un ou plusieurs événements en relation avec le(s) Sous-Jacent(s). Dans le cas d'un changement défavorable de la performance d'un (des) Sous-Jacent(s), accentué par les termes de la formule ou par la survenance d'un ou plusieurs événement(s), l'investisseur pourra subir une baisse substantielle des montants dus au titre des Obligations et pourrait perdre tout ou partie de son investissement.

**Risques liés à la fluctuation des devises et au contrôle des changes :** Les porteurs d'Obligations dont les activités financières sont effectuées principalement dans une devise différente de la devise d'émission des Obligations encourent le risque que les taux de change varient significativement et que les autorités du pays régissant la devise de l'investisseur puissent imposer ou modifier les contrôles des changes. Ces porteurs d'Obligations pourraient recevoir un rendement ou un montant de remboursement inférieur après conversion de ce montant dans la devise principale de leur activité.

**Risque de rémunération faible ou nulle :** La détermination des montants d'intérêts au titre des Obligations sont indexés ou liés à la performance de Sous-Jacent(s). Ces montants peuvent être déterminés par application d'une formule ou en fonction de la survenance d'un ou plusieurs événements en relation avec le(s) Sous-Jacent(s). Dans le cas d'un changement défavorable de la performance d'un (des) Sous-Jacent(s), accentué par les termes de la formule ou par la survenance d'un ou plusieurs événements, l'investisseur pourra subir une diminution significative de la rémunération au titre des Obligations pouvant aller jusqu'à l'absence totale de rémunération.

*Risques liés au(x) Sous-Jacent(s) :*

**Risques attachés aux Obligations dont les montants dus sont indexés sur ou font référence à un indice de référence indice :** Les indices considérés comme des « indices de référence » ont fait ces dernières années l'objet d'orientations réglementaires et de réformes au niveau national et international. Les réformes en cours pourraient avoir des effets sur la continuation de certains indices de référence qui pourraient ne pas être maintenus. De telles modifications pourraient avoir un effet défavorable significatif sur les montants dus au titre des Obligations et la valeur des Obligations.

**Risques liés à la détermination de la survenance d'un Evènement Déclencheur sur Indice de Référence Indice :** Il existe un risque que se produise à l'égard du (des) Sous-Jacent(s), sur détermination de l'Agent de Calcul, un événement affectant l'administrateur/indice de référence, qui a pour effet que soit l'Emetteur, l'Agent de Calcul, le Garant ou toute autre entité n'est pas, ou ne sera pas, autorisé en vertu des lois et règlements applicables à utiliser le (les) Sous-Jacent(s) pour exécuter ses ou leurs obligations au titre des Obligations (un **Evènement Déclencheur sur Indice de Référence Indice**). Les porteurs d'Obligations doivent être conscients qu'un changement dans la définition, la méthodologie ou la formule du (des) Sous-Jacent(s), ou tout autre moyen de calcul pourrait ne pas constituer un Evènement Déclencheur sur Indice de Référence Indice. Chaque porteur d'Obligations assumera les risques découlant d'un tel changement et n'aura droit à aucune forme d'indemnisation pour le compenser. Ces événements pourraient affecter la capacité de l'Emetteur à respecter ses obligations au titre des Obligations et/ou pourraient avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Obligations.

**Risques liés aux conséquences de la survenance d'un Evènement Déclencheur sur Indice de Référence Indice :** Si l'Agent de Calcul détermine qu'un Evènement Déclencheur sur Indice de Référence Indice s'est produit, il devra (i) calculer le niveau du (des) Sous-Jacent(s) conformément à la formule et la méthode de calcul en vigueur avant ce changement ou (ii) remplacer le (les) Sous-Jacent(s) par le (les) Sous-Jacent(s) ainsi modifié ou par le(s) nouveau(x), étant précisé que dans ce cas l'Agent de Calcul apportera au(x) nouveau(x) les ajustements qui pourront être requis afin de préserver l'équivalent économique de l'obligation faite à l'Emetteur de payer tout montant dû et payable en vertu des Obligations ou (iii) exiger de l'Emetteur qu'il rembourse de façon anticipée les Obligations. L'ajustement des modalités des Obligations visé au (i) et (ii) ci-dessus pourrait avoir un impact significatif sur les montants dus au titre des Obligations ainsi que sur la valeur des Obligations. Par ailleurs, le montant de remboursement anticipé visé au (iii) ci-dessus déterminé à la juste valeur de marché pourrait être inférieur au montant de remboursement initialement prévu dans les modalités des Obligations. En conséquence, l'investisseur pourrait perdre tout ou partie de son investissement.

## **Section D - Informations clés sur l'offre des Obligations et admission à la négociation sur un marché réglementé**

### ***À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ces Obligations ?***

Prix d'Emission : 100,000% du Montant Nominal Total.

Les Obligations feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur la liste officielle du marché réglementé de la Bourse du Luxembourg

Estimation des dépenses totales : frais de cotation (EUR 3 000) et aux frais de licence d'utilisation de(s) (l')Indice(s). Aucune dépense ne sera mise à la charge de l'investisseur.

### ***Qui est la personne qui sollicite l'admission à la négociation ?***

Natixis Structured Issuance, qui est une société anonyme dont le siège social est situé au Grand-Duché de Luxembourg au 51, avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg et régie par le droit luxembourgeois. L'Identifiant d'Entité Juridique (IEJ) de l'Emetteur est 549300YZ10WOWBPDW20.

### ***Pourquoi ce Prospectus est-il établi ?***

Le produit net de l'émission des Obligations sera prêté par Natixis Structured Issuance à Natixis et sera utilisé par Natixis pour ses besoins de financement généraux.

Estimation du produit net : Le produit net de l'émission sera égal au Prix d'Emission de la tranche appliqué au Montant Nominal Total.

L'offre ne fait pas l'objet d'un contrat de placement.

### **Principaux conflits d'intérêts liés à l'offre ou à l'admission à la négociation**

L'agent placeur et ses affiliées peuvent avoir effectué et peuvent à l'avenir effectuer des opérations de banque d'investissement et/ou de banque commerciale avec, ainsi que fournir d'autres services à, l'Emetteur et le Garant et leurs affiliées dans le cours normal de leurs activités.

Diverses entités au sein du groupe BPCE (y compris l'Emetteur et le Garant et ses affiliées ont différents rôles en lien avec les Obligations, notamment Emetteur des Obligations et peuvent également conclure des opérations de négociation (y compris des opérations de couverture) liées au(x) Sous-Jacent(s) et émettre d'autres instruments ou conclure des produits dérivés basés sur ou liés au(x) Sous-Jacent(s) ce qui peut donner lieu à des conflits d'intérêts potentiels.

Natixis, qui agit en tant qu'agent placeur et Agent de Calcul est un affilié de l'Emetteur et du Garant et des conflits d'intérêts potentiels pourraient exister entre l'Agent de Calcul et les porteurs d'Obligations, y compris au regard de certaines déterminations et de certaines décisions que l'Agent de Calcul doit effectuer. Les intérêts économiques de l'Emetteur et de Natixis en tant qu'agent placeur sont potentiellement défavorables aux intérêts d'un porteur d'Obligations.

À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus, à la connaissance de l'Émetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Obligations n'y a d'intérêt significatif, ni d'intérêt conflictuel.