

## NOTA DI SINTESI

Le note di sintesi sono composte da requisiti d'informativa noti come "Elementi". Questi elementi sono numerati nelle Sezioni da A ad E (A.1 – E.7). La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per i Titoli e l'Emittente. Poiché certi Elementi non devono necessariamente essere trattati, possono esserci lacune nella sequenza numerica degli Elementi. Sebbene un certo Elemento debba essere inserito nella nota di sintesi perché così richiesto dal tipo di titolo e di emittente, è possibile che non possano essere fornite informazioni rilevanti in relazione a tale Elemento. In tal caso nella nota di sintesi è inclusa una breve descrizione dell'Elemento, che spieghi le ragioni per le quali lo stesso non è applicabile.

### Sezione A - Introduzione e avvertenze

| Elemento | Titolo   |   |
|----------|--|---|
| A.1      | Limitazione generale di responsabilità relativa alla Nota di Sintesi | <p>Si avverte che:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• la presente Nota di Sintesi dovrebbe essere letta come una introduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive applicabili;</li><li>• ogni decisione di investire nei titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base considerato nel suo insieme da parte dell'investitore;</li><li>• qualora sia proposta un'azione davanti a un tribunale in relazione alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati Membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento legale; e</li><li>• la responsabilità civile sarà attribuita soltanto all'Emittente o al Garante che hanno preparato la nota di sintesi, inclusa ogni traduzione della stessa, ma soltanto qualora la stessa sia fuorviante, non corretta o non coerente quando letta congiuntamente alle altre parti del prospetto o non fornisca, quando letta congiuntamente alle altre parti del prospetto, informazioni chiave per aiutare gli investitori a valutare la possibilità di investire in tali titoli.</li></ul> |
| A.2      | Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base                          | <p>[<i>Consenso</i>: Fatte salve le condizioni indicate nel prosieguo, l'Emittente consente l'utilizzo del presente Prospetto di Base in relazione a un'offerta in circostanze</p>  |

| Elemento | Titolo |   |
|----------|--------|---|
|          |        | <p>in cui non vi sia un'esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto sui Titoli ai sensi della Direttiva sui Prospetti (un' "<b>Offerta Pubblica</b>") da parte dei Manager, [nomi di intermediari finanziari specifici] [e] ciascun intermediario finanziario il cui nome è pubblicato sul sito internet dell'Emittente (www.equitysolutions.natixis.fr) e che è identificato come un Offerente Autorizzato in relazione alla relativa Offerta Pubblica e ogni intermediario finanziario autorizzato a effettuare tali offerte ai sensi della normativa applicabile di attuazione della Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2004/39/CE) e che pubblica sul suo sito internet la seguente dichiarazione (con le informazioni tra parentesi quadre completate con i relativi dati):</p> <p><i>"I sottoscritti [inserire la denominazione legale dell'intermediario finanziario] fanno riferimento all'offerta di [inserire il nome dei relativi Titoli] (i "<b>Titoli</b>") descritti nelle Condizioni Definitive del [inserire data] (le "<b>Condizioni Definitive</b>") pubblicate da [•] (l' "<b>Emittente</b>"). Con la presente accettiamo l'offerta dell'Emittente del suo consenso al nostro utilizzo del Prospetto di Base (come definito nelle Condizioni Definitive) in relazione all'offerta dei Titoli in conformità ai Termini dell'Offerente Autorizzato e subordinatamente alle condizioni di tale consenso, ognuna come indicata nel Prospetto di Base, e confermiamo che utilizzeremo il Prospetto di Base di conseguenza."</i></p> <p>(ciascuno, un "<b>Offerente Autorizzato</b>").</p> <p><i>Periodo di offerta:</i> il consenso dell'Emittente di cui sopra è concesso per Offerte Pubbliche di Titoli durante il periodo [indicare qui il periodo di offerta per l'emissione] (il "<b>Periodo di Offerta</b>").</p> <p><i>Condizioni del consenso:</i> Le condizioni del consenso dell'Emittente [(oltre alle condizioni di cui sopra)] sono che tale consenso (a) sia valido soltanto durante il Periodo di Offerta; (b) si estenda soltanto all'utilizzo del Prospetto di Base per effettuare Offerte Pubbliche della relativa Tranche di Titoli in [Lussemburgo/Italia/Finlandia/Svezia/Regno Unito/Danimarca/Irlanda/Francia/Belgio/Germania/Paesi Bassi/Spagna/Norvegia/Repubblica</p> |

| Elemento | Titolo |   |
|----------|--------|---|
|          |        | <p><i>Ceca/Portogallo/Polonia] e (c) [indicare ogni altra condizione applicabile all’Offerta Pubblica della specifica Tranche].</i></p> <p><b>UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISIRE O CHE ACQUISISCA TITOLI IN UN’OFFERTA PUBBLICA DA UN OFFERENTE AUTORIZZATO LO FARÀ, E LE OFFERTE E VENDITE DI TALI TITOLI A UN INVESTITORE DA PARTE DI TALE OFFERENTE AUTORIZZATO SARANNO EFFETTUATE, IN CONFORMITÀ A TUTTI I TERMINI E ALTRI ACCORDI IN ESSERE TRA TALE OFFERENTE AUTORIZZATO E IL PREDETTO INVESTITORE, INCLUSO QUANTO CONCERNE PREZZO, UTILIZZI E ACCORDI DI REGOLAMENTO. L’INVESTITORE DEVE RIVOLGERSI ALL’OFFERENTE AUTORIZZATO AL MOMENTO DI TALE OFFERTA PER OTTENERE TALI INFORMAZIONI E L’OFFERENTE AUTORIZZATO SARÀ RESPONSABILE DI TALI INFORMAZIONI.][Non Applicabile]</b></p> |

[Sezione B – Emittente]

| Elemento    | Titolo  |  |
|-------------|---|--|
| <b>B.1</b>  | Denominazione legale e commerciale dell’Emittente               | La denominazione legale è Natixis Structured Issuance SA. La denominazione commerciale è Natixis Structured Issuance.  |
| <b>B.2</b>  | Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ Paese di costituzione | Natixis Structured Issuance SA è domiciliato al 51, avenue JF Kennedy, L-1855 Lussemburgo. È costituito nel e ai sensi delle leggi del Granducato del Lussemburgo (“ <b>Lussemburgo</b> ”) nella forma di una <i>société anonyme</i> (società per azioni). |
| <b>B.4b</b> | Informazioni sulle tendenze                                     | Non applicabile: non vi sono tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi ragionevolmente suscettibili di avere un effetto significativo sulle prospettive di Natixis Structured Issuance SA per l’esercizio fiscale in corso.                        |
| <b>B.5</b>  | Descrizione del Gruppo  | Natixis Structured Issuance SA è una controllata al 100% indiretta di NATIXIS.<br>Con effetto dal 31 luglio 2009 (escluso), NATIXIS è  |

|             |   |   |
|-------------|---|---|
|             |   | <p>affiliata a BPCE, l'organo centrale del gruppo bancario formato dall'aggregazione di Groupe Banque Populaire e Groupe Caisse d'Epargne, conclusa il 31 luglio 2009. Questa affiliazione a BPCE è disciplinata dall'articolo L.511-30 del <i>Code Monétaire et Financier</i> francese (Codice Monetario e Finanziario).</p> <p>Quale organo centrale e ai sensi dell'articolo L. 511-31 del <i>Code Monétaire et Financier</i> francese, BPCE è responsabile di garantire la liquidità e la solvibilità di NATIXIS.</p> <p>BPCE è l'azionista principale di NATIXIS e, come tale, esercita le responsabilità stabilite dai regolamenti bancari.</p> |
| <b>B.9</b>  | Proiezione o stima degli utili  | Non applicabile: non è stato predisposto alcun rendiconto finanziario certificato.  |
| <b>B.10</b> | Riserve nella relazione dei revisori  | Non applicabile - non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori inclusa nel Prospetto di Base.   |
| <b>B.12</b> | Informazioni finanziarie chiave storiche selezionate                                  | Al 31 dicembre 2014 il totale delle attività di Natixis Structured Issuance SA era pari a €733.657.306,86. L'utile di Natixis Structured Issuance SA al 31 dicembre 2014 era pari a €94.663,63.   |
|             | Dichiarazioni di assenza di mutamenti significativi o sostanzialmente pregiudizievoli | Non applicabile. Non si è verificato alcun mutamento significativo nella posizione finanziaria o commerciale di Natixis Structured Issuance SA dal 31 dicembre 2014 e non si sono verificati mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli nelle previsioni di Natixis Structured Issuance SA dal 31 dicembre 2014.   |
| <b>B.13</b> | Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente                             | Non applicabile: non si sono verificati eventi recenti specifici di Natixis Structured Issuance SA che siano rilevanti in misura considerevole in relazione alla valutazione della solvibilità di Natixis Structured Issuance SA.   |
| <b>B.14</b> | Dipendenza da altri enti del gruppo   | Natixis Structured Issuance SA è una società controllata indirettamente al 100% da NATIXIS. Dipende dalla sua controllante NATIXIS.   |
| <b>B.15</b> | Attività principali   | Le attività principali di Natixis Structured Issuance SA consistono, <i>inter alia</i> , nell'acquisire, trattare e/o fornire finanziamenti nella forma di prestiti, opzioni, derivati e altre attività finanziarie e strumenti finanziari in qualsiasi forma e natura, nell'ottenere provvista tramite l'emissione di Titoli o altri strumenti finanziari e nello stipulare  |

|             |                               |   |
|-------------|-------------------------------|---|
|             |                               | contratti e operazioni correlati.   |
| <b>B.16</b> | Azionisti di controllo        | Natixis Structured Issuance SA è una controllata al 100% indiretta di NATIXIS. Natixis Structured Issuance SA è detenuto al 100% da Natixis Trust, a sua volta detenuto da NATIXIS. BPCE è l'azionista principale di NATIXIS e, come tale, esercita le responsabilità stabilite dai regolamenti bancari. Al 31 dicembre 2014, BPCE deteneva il 71,5% del capitale azionario di NATIXIS. |
| <b>B.17</b> | Rating                        | Non applicabile. A Natixis Structured Issuance SA e ai suoi titoli di debito non sono assegnati rating.   |
| <b>B.18</b> | Descrizione della Garanzia    | NATIXIS ha concesso certi impegni a beneficio dei portatori di certi strumenti finanziari (espressione che include Titoli, che a sua volta include i Certificates, emessi ai sensi del Programma) di Natixis Structured Issuance SA in una garanzia irrevocabile e incondizionata datata 23 gennaio 2014 (la "Garanzia NATIXIS").   |
|             |                               | Pertanto, NATIXIS garantisce irrevocabilmente e incondizionatamente al portatore di ciascun Titolo il debito pagamento di tutte le somme dichiarate pagabili di Natixis Structured Issuance SA ai sensi dei Titoli su richiesta del relativo portatore di tali Titoli in conformità alle disposizioni della Garanzia NATIXIS.   |
| <b>B.19</b> | NATIXIS in qualità di Garante | I Titoli saranno coperti dalla Garanzia NATIXIS.  |

[Sezione B – Emittente/Garante]

| Elemento    | Titolo  |  |
|-------------|---|--|
| [B.19]/B.1  | Denominazione legale e commerciale dell'[Emittente] [Garante]   | NATIXIS  |
| [B.19]/B.2  | Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ Paese di costituzione | NATIXIS è domiciliata al 30, avenue Pierre Mendes-France, 75013 Parigi, Francia, è costituito in e ai sensi delle leggi della Francia nella forma di una società per azioni ( <i>société anonyme à Conseil d'Administration</i> ). |
| [B.19]/B.4b | Informazioni sulle tendenze                                     | Non applicabile: non vi sono tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi ragionevolmente suscettibili di avere un effetto significativo sulle prospettive di NATIXIS.  |

|                    |  |   |
|--------------------|--|---|
| <b>[B.19]/B.5</b>  | Descrizione del Gruppo                               | <p>Con effetto dal 31 luglio 2009 (escluso), NATIXIS è affiliata a BPCE, l'organo centrale del gruppo bancario formato dall'aggregazione di Groupe Banque Populaire e Groupe Caisse d'Epargne, conclusa il 31 luglio 2009. Questa affiliazione a BPCE è disciplinata dall'articolo L.511-30 del <i>Code Monétaire et Financier</i> francese (Codice Monetario e Finanziario) ().</p> <p>Quale organo centrale e ai sensi dell'articolo L. 511-31 del <i>Code Monétaire et Financier</i> francese, BPCE è responsabile di garantire la liquidità e la solvibilità di NATIXIS.</p> <p>BPCE è l'azionista principale di NATIXIS e, come tale, esercita le responsabilità stabilite dai regolamenti bancari.</p>  |
| <b>[B.19]/B.9</b>  | Proiezione o stima degli utili                       | Non applicabile: non è stata effettuata alcuna proiezione o stima degli utili nel Prospetto di Base.  |
| <b>[B.19]/B.10</b> | Riserve nella relazione dei revisori                 | Non applicabile: non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori inclusa nel Prospetto di Base.  |
| <b>[B.19]/B.12</b> | Informazioni finanziarie chiave storiche selezionate | <p>Al 31 marzo 2015, le attività totali di NATIXIS erano pari a €574,1 miliardi. Le entrate nette di NATIXIS per l'esercizio concluso al 31 marzo 2015 erano pari a €2.190 milioni, il suo reddito operativo lordo era pari a €637 milioni e l'utile netto (quota di gruppo) era pari a €287 milioni. Dal 31 marzo 2015, il capitale azionario è di €4.991.395.425,60 diviso in 3.119.622.141 azioni interamente versate di €1,60 l'una.</p> <p>Al 31 marzo 2014, le attività totali di NATIXIS erano pari a EUR 539,7 miliardi. Le entrate nette di NATIXIS per il periodo concluso al 31 marzo 2014 erano pari a EUR 1.879 milioni, il suo reddito operativo lordo era pari a EUR 492 milioni e l'utile netto (quota di gruppo) era pari a EUR 270 milioni. Dal 31 marzo 2014, il capitale azionario era di €4.970.490.073,60 diviso in 3.106.556.296 azioni interamente versate di €1,60 l'una.</p> <p>Al 31 dicembre 2014, le attività totali di NATIXIS erano pari a EUR 590,4 miliardi. Il reddito netto di NATIXIS per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 era pari a EUR 7.512 milioni, il suo risultato di gestione lordo era di EUR 2,073 milioni e il suo reddito netto (quota di gruppo) era pari a EUR 1,138 milioni.</p> |

|                    |  |   |
|--------------------|--|---|
|                    |  | Al 31 dicembre 2013, le attività totali di NATIXIS erano pari a EUR 510,1 miliardi. Le entrate nette di NATIXIS per l'esercizio concluso al 31 dicembre 2013 erano pari a EUR 6.848 milioni, il suo reddito operativo lordo era pari a EUR 1.614 milioni e l'utile netto (quota di gruppo) era pari a EUR 884 milioni.  |
|                    | Dichiarazioni di assenza di cambiamenti pregiudizievoli significativi  | Non si sono verificati cambiamenti pregiudizievoli significativi nelle prospettive di NATIXIS dal 31 dicembre 2014.   |
|                    | Descrizione di cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale dopo il periodo coperto dalle informazioni finanziarie storiche | Non applicabile. Non hanno avuto luogo mutamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale di NATIXIS dal 31 marzo 2015.  |
| <b>[B.19/B.13]</b> | Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell' [Emittente/Garante]   | Cfr. l'Elemento B.12 di cui sopra: <i>“Descrizione di cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale dopo il periodo coperto dalle informazioni finanziarie storiche”</i> .  |
| <b>[B.19/B.14]</b> | Dipendenza da altri enti del gruppo  | Cfr. l'Elemento B.19/B.5 di cui sopra e B.19/B.16 sottostanti.<br><br>NATIXIS non dipende da altri enti del gruppo.   |
| <b>[B.19/B.15]</b> | Attività principali  | NATIXIS rappresenta il ramo <i>corporate</i> , gestione di investimenti e servizi finanziari del Groupe BPCE, il secondo in Francia per quota di mercato ( <i>fonte: Banca di Francia</i> ).<br><br>NATIXIS ha esperienza di altissimo livello in varie aree di tre attività strategiche: <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>corporate and investment banking</i>;</li> <li>• soluzioni d'investimento (gestione patrimoniale, assicurazione, private banking, private equity); e</li> <li>• servizi finanziari specializzati.</li> </ul> NATIXIS ha un impegno duraturo nei confronti del proprio bacino di clientela di società, istituzioni finanziarie e investitori istituzionali, nonché del bacino di clientela di privati, professionisti e PMI delle reti bancarie retail di Groupe BPCE (Caisse d'Epargne e Banque |

|                    |                        |   |
|--------------------|------------------------|---|
|                    |                        | Populaire).   |
| <b>[B.19]/B.16</b> | Azionisti di controllo | BPCE è l'azionista principale di NATIXIS e, come tale, esercita le responsabilità stabilite dai regolamenti bancari.<br><br>Al 31 dicembre 2014, BPCE deteneva il 71,5% del capitale sociale del Garante.   |
| <b>[B.19]/B.17</b> | Rating                 | Al debito chirografario senior a lungo termine di NATIXIS è attribuito il rating A2 (stabile) da Moody's Investors Inc. (" <b>Moody's</b> "), A (negativo) da Standard e Poor's Ratings Services (" <b>S&amp;P</b> ") e A (stabile) da Fitch Ratings Ltd. (" <b>Fitch</b> ").<br><br>Moody's, S&P e Fitch sono costituite nella Comunità Europea e registrate ai sensi del Regolamento (CE) n. 1060/2009 (come modificato) (il " <b>Regolamento CRA</b> ").<br><br>L'Autorità Europea dei Mercati e degli Strumenti Finanziari pubblica sul suo sito web ( <a href="http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs">www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs</a> ) un elenco delle agenzie di rating registrate in conformità al Regolamento CRA. Tale elenco è aggiornato entro cinque giorni lavorativi successivi all'adozione di una decisione ai sensi dell'articolo 16, 17 o 20 del Regolamento CRA. La Commissione Europea pubblicherà tale elenco aggiornato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea entro 30 giorni successivi a tale aggiornamento. |

### Sezione C – Titoli

| Elemento   | Titolo                              |  |
|------------|-------------------------------------|--|
| <b>C.1</b> | Tipo e categoria di Titoli/<br>ISIN | I titoli (i " <b>Titoli</b> ") descritti nella presente sezione sono titoli di debito con un taglio inferiore a EUR 100.000 (o equivalente in altra valuta).<br><br>I Titoli sono [Titoli a Tasso Fisso/Titoli a Tasso Variabile/Titoli Zero Coupon/Titoli Strutturati].<br><br><i>[Inserire nel caso di CDI: Gli investitori possono anche detenere partecipazioni nei Titoli indirettamente, tramite Euroclear UK &amp; Ireland Limited mediante l'emissione di partecipazioni depositarie dematerializzate emesse, detenute, regolate e trasferite tramite CREST ("<b>CDI</b>"). Le</i> |

| Elemento | Titolo                                 |   |
|----------|--|---|
|          |  | <p>CDI rappresentano partecipazioni nei relativi Titoli sottostanti alle CDI; le CDI non sono di per sé Titoli. Le CDI sono strumenti finanziari indipendenti, distinti dai Titoli, sono costituite ai sensi della legge inglese e trasferite tramite CREST e saranno emesse da CREST Depository Limited ai sensi dell'atto a titolo gratuito globale (<i>global deed poll</i>) del 25 giugno 2001 (come successivamente modificato, integrato e/o riformulato). I portatori di CDI non avranno il diritto di trattare direttamente nei Titoli].</p> <p>[<i>Inserire in caso di Titoli Italiani</i>: I Titoli vengono emessi in forma non cartacea e dematerializzata mediante registrazioni contabili e sono accentrati presso Monte Titoli S.p.A., ai sensi del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come modificato ed integrato dalle successive previsioni attuative. In quanto tali, i Titoli non sono rappresentati da alcun documento fisico attestante la proprietà e non saranno emessi Titoli globali o definitivi. I Titoli non saranno emessi in forma definitiva e non saranno scambiabili come Titoli Nominativi o Titoli al Portatore o vice versa.]</p> <p>Numero di Serie: [●]</p> <p>Numero di Tranche: [●]</p> <p>Codice ISIN ("ISIN"): [●]</p> <p>Common Code: [●]</p> |
| C.2      | Valuta                                 | La valuta della presente Serie di Titoli è ([●]).   |
| C.5      | Restrizioni alla libera trasferibilità | <p>Il libero trasferimento dei Titoli è soggetto alle restrizioni alla vendita degli Stati Uniti, dello Spazio Economico Europeo (inclusi Regno Unito, Irlanda, Francia e Repubblica italiana, Repubblica Ceca, Portogallo, Polonia), di Hong Kong, del Giappone, di Singapore, di Taiwan, della Svizzera, della Federazione Russa, delle Isole Cayman, di Israele, del Guernsey, del Jersey, di Mauritius, del Messico, del Brasile, del Cile, di Panama, del Perù e dell'Uruguay.</p> <p>[I Titoli offerti e venduti al di fuori degli Stati Uniti a soggetti non statunitensi facendo affidamento sulla</p>  |

| Elemento | Titolo  |   |
|----------|---|---|
|          |   | <p>Regulation S dello U.S. Securities Act del 1933, come modificato, devono rispettare le restrizioni alla vendita</p> <p>[I Titoli detenuti presso un sistema di compensazione devono essere trasferiti in conformità alle norme, alle procedure e ai regolamenti di tale sistema di compensazione.]</p> <p><i>[Inserire in caso di Titoli Italiani: I Titoli saranno liberamente trasferibili mediante registrazioni contabili sui conti registrati sul sistema di regolamento di Monte Titoli S.p.A..]</i></p> <p><i>[Inserire in caso di Certificates Italiani Quotati: I Titoli (emessi in forma di certificates) saranno trasferibili in lotti pari almeno all'Importo Minimo Trasferibile, in conformità con i Regolamenti dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e le relative Istruzioni (Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana), come di volta in volta modificati o multipli dei medesimi, come stabilito da Borsa Italiana S.p.A. L'Importo Minimo Trasferibile sarà pari a [●].]</i></p> |
| C.8      | Diritti connessi ai Titoli, inclusi la priorità e le restrizioni a tali diritti | <p><b>Diritti connessi ai Titoli</b></p> <p><b>Imposte</b></p> <p>Tutti i pagamenti relativi a Titoli saranno effettuati senza detrazione per o a titolo di ritenute fiscali imposte dal Lussemburgo o dalla Francia, a seconda dei casi. Qualora sia effettuata tale detrazione, l'Emittente rilevante sarà tenuto, salvo in certe limitate circostanze, a pagare importi aggiuntivi per coprire gli importi così detratti.</p> <p>Tutti i pagamenti di NATIXIS in relazione alla Garanzia NATIXIS, se del caso, saranno effettuati senza alcuna ritenuta fiscale francese, a meno che ciò sia richiesto ai sensi di legge. Qualora NATIXIS sia tenuta ai sensi di legge a effettuare una detrazione per o a titolo di tasse francesi, la stessa pagherà, nella misura in cui non sia vietato dalla legge francese, ulteriori importi al Portatore dei Titoli per compensare tale detrazione, il tutto come descritto nella Garanzia NATIXIS.</p> <p>Tutti i pagamenti in relazione ai Titoli saranno soggetti in</p>  |

| Elemento | Titolo |   |
|----------|--------|---|
|          |        | <p>ogni caso a (i) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi della Sezione 871(m) dello U.S. Internal Revenue Code del 1986 (il “Codice”) e (ii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi di un contratto descritto nella Sezione 1471(b) del Codice o altrimenti imposte ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del Codice, di ogni regolamento o accordo ai sensi dello stesso, di ogni interpretazione ufficiale dello stesso, od ogni legge di attuazione di un approccio intergovernativo agli stessi.</p> <p><b><i>Divieto di costituzione di garanzie reali dell’Emittente</i></b></p> <p>Per tutto il tempo in cui i Titoli e le Ricevute o Cedole agli stessi relative resteranno in essere, l’Emittente rilevante non costituirà né permetterà l’esistenza di ipoteche, pegni, vincoli o altri gravami o diritti di garanzia su o in relazione a tutti o a parte delle sue imprese, delle sue attività o dei suoi ricavi, presenti o futuri, per garantire ogni Debito Rilevante (come definito di seguito) o una garanzia o indennizzo da parte di tale Emittente in relazione a un Debito Rilevante, a meno che nello stesso tempo o in data anteriore le obbligazioni dell’Emittente rilevante ai sensi dei Titoli, delle Ricevute o delle Cedole (A) siano garantite parimenti e proporzionalmente con gli stessi o (B) abbiano il beneficio della diversa garanzia personale o reale, indennizzo o altra intesa approvati con Delibera Straordinaria dei Portatori dei Titoli.</p> <p><b>Debito Rilevante</b> indica un indebitamento presente o futuro, nella forma di, o rappresentato da, obbligazioni (<i>bonds, notes, debentures</i>) o altri titoli che siano quotati al momento, o siano idonei per essere quotati o comunemente negoziati in una qualsiasi borsa valori, mercato <i>over-the-counter</i> o altro mercato di titoli.</p> <p><b><i>Eventi di Inadempimento</i></b></p> <p>I Titoli possono diventare immediatamente rimborsabili tramite la notifica di un portatore al verificarsi di certi eventi (“<b>Eventi di Inadempimento</b>”), inclusi il mancato pagamento e il mancato adempimento delle obbligazioni dell’Emittente rilevante in relazione ai Titoli e l’insolvenza o la liquidazione dell’Emittente rilevante.</p> |

| Elemento | Titolo |  |
|----------|--------|--|
|          |        | <p>Non vi sono eventi di inadempimento in relazione a NATIXIS con riguardo ai Titoli emessi da Natixis Structured Issuance SA o alla Garanzia NATIXIS.</p> <p><b>Assemblee</b></p> <p>I termini dei Titoli conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Titoli per valutare questioni aventi un impatto sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i portatori, inclusi i portatori che non abbiano partecipato e votato all'assemblea del caso e i titolari che abbiano votato in maniera contraria alla maggioranza.</p> <p><b>Legge applicabile</b></p> <p>I Titoli sono regolati dalla Legge inglese.</p> <p><b>Priorità dei Titoli</b></p> <p>Le obbligazioni dell'Emittente rilevante ai sensi dei Titoli costituiranno obbligazioni non subordinate e non garantite di tale Emittente.</p> <p><b>Limitazione dei diritti</b></p> <p><b>Prescrizione</b></p> <p>Le pretese nei confronti dell'Emittente rilevante in relazione al pagamento relativo ai Titoli, alle Ricevute e alle Cedole (che a questo fine non includeranno le Cedole di Affogliament) saranno prescritte e diventeranno invalide a meno che siano presentate per il pagamento entro dieci anni (nel caso del capitale) o cinque anni (nel caso degli interessi) dalla relativa Data Rilevante in relazione alle stesse.</p> <p>[Le pretese nei confronti dell'Emittente in relazione al pagamento relativo ai Titoli finlandesi saranno pagate automaticamente sui rispettivi conti bancari dei Portatori dei Titoli registrati sul sistema finlandese CSD e sono soggetti a un periodo di prescrizione generale di tre anni.]</p> <p>[Le pretese nei confronti dell'Emittente in relazione al</p> |

| Elemento | Titolo               |   |
|----------|----------------------|---|
|          |                      | <p>pagamento relativo ai Titoli svedesi o svizzeri saranno prescritte e diventeranno invalide a meno che siano presentate per il pagamento entro dieci anni (nel caso del capitale) o cinque anni (nel caso degli interessi) dalla relativa Data Rilevante in relazione alle stesse.]</p>   |
| [C.9]    | [Interessi/Rimborso] | <p>[Cfr. anche l'Elemento C.8.</p> <p><b>Interessi</b></p> <p><i>[Titoli a Tasso Fisso:</i> I Titoli maturano interessi [dalla loro data di emissione/dal [●]] al tasso fisso del [●]% in ragione d'anno. [Il rendimento dei Titoli è del [●]%. Il rendimento è calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione. Non è indicativo del rendimento futuro.] Gli interessi saranno pagati [su base annuale/semestrale/trimestrale/mensile] [in via posticipata] in data [●] di ogni anno. Il primo pagamento degli interessi sarà effettuato il [●].</p> <p>Indicazione del rendimento: [●].</p> <p>Il rendimento è calcolato alla data di emissione dei Titoli (la “<b>Data di Emissione</b>”) in base al prezzo dell'emissione. Il rendimento è calcolato quale rendimento alla scadenza alla data di Emissione dei Titoli e non è indicativo del rendimento futuro.]</p> <p><i>[Titoli a Tasso Variabile:</i> I Titoli maturano interessi [dalla loro data di emissione/dal [●]] ai tassi variabili calcolati con riferimento a [indicare il tasso di riferimento per i Titoli in emissione] [più/meno] un margine del [●]%. Gli interessi saranno pagati [su base trimestrale/semestrale/annuale] [in via posticipata] il [●] e il [●] di ogni anno, [salvo rettifica per giorni non lavorativi]. Il primo pagamento degli interessi sarà effettuato il [●].</p> <p><i>[Titoli Zero Coupon:</i> I Titoli non maturano interessi.]</p> <p><i>[Titoli Strutturati:</i> Sui Titoli (“<b>Titoli Strutturati</b>”) maturano interessi [dalla loro data di emissione/dal [●]] al [un tasso strutturato calcolato con riferimento a [inserire [indice]/[paniere di indici]/[azione]/[paniere di azioni]/[materia prima]/[materie prime] /[fondo]/[paniere</p> |

| Elemento | Titolo |  |
|----------|--------|--|
|          |        | <p><i>di fondi]/[dividendo]/[contratto di future]/ [indice di inflazione]/[il verificarsi di uno o più eventi di credito]/[valuta]/[paniere di valute]/[tasso di interesse]/[warrant] (il o i “<b>Sottostanti di Riferimento</b>”)] / [il tasso fisso del [●]% in ragione d’anno.] / [tassi variabili calcolati con riferimento a [indicare il tasso di riferimento per i Titoli in emissione] [più/meno] un margine del [●]%. Gli interessi saranno pagati [su base trimestrale/semestrale/annuale] [in via posticipata] il [●] di ogni anno. Il primo pagamento degli interessi sarà effettuato il [●].</i></p> <p>[Descrizione del Sottostante di Riferimento: [●]]</p>   |
|          |        | <p>Il tasso d’interesse è calcolato secondo la seguente formula di pagamento:</p> <p><i>[(in relazione ai Titoli Strutturati diversi dai titoli legati a tassi, dai titoli legati a valuta e/o dai titoli legati al credito) Vanilla/ American Vanilla con opzione di vendita del portatore dei titoli/ Whale Vanilla /Power Call/ Conditional Vanilla/ Airbag/ Bonus/ Conditional Vanilla Series/ Variable Strike Conditional Vanilla Series/ Digital Series/ Reverse/ Reverse Lockin/ Super Asian/ Autocallable Conditional Vanilla Series/ Phoenix/ Phoenix riscattabili a scelta dell’Emittente/ Autocall/ Step-down Autocall/ Autocall Double Chance/ Autocall Double Condition/ Convertible Vanilla/ Power Dividends/ Dividend Select/ Dividend Yield/ Individual Cap/ Autocallable Individual Cap/ Lockin Floor Individual Cap/ Cappuccino/ Lockin Floor Cappuccino/ Fixed Best/ Everest/ Podium/ Best Strategy/ Inter-Basket dispersion/ Jupiter/ Mercury/ Palladium/ Venus/ Dispersion/ Altiplano/ Individual Cap Ladder/ Crystallising Vanilla/Melting Autocall/ ECLA/ Cash e Carry with Coupons/ MemoryPhoenix in Fine/ Phoenix One Star/ Synthetic Convertible/ Premium Note/ Dividend Note/ Phoenix Flexo/ Sweet Phoenix/Selecto/Selecto Irys/ Autocall New Chance.</i></p> |
|          |        | <p><i>(in relazione ai titoli legati a tassi) Couponable Zero Coupon/ OATi-type Inflation Coupon/ Capped Floored Floater/ Global Range Accrual/ Digital Coupon/ Fixed Rate Switchable into Capped Floored Floater/ Reverse</i></p>   |

| Elemento | Titolo |  |
|----------|--------|--|
|          |        | Floater/ Snowrange Range Accrual/ Cliquet Floor Capped Floater/ Cliquet Cap Floored Floater/ Cumulative Reverse Floater/ Floater Switchable into Fixed Rate/ Recouponable Fixed Rate/ Chinese Hat Inflation /Mayan Pyramid Inflation/ Leveraged Inflation Rate Spread/ Vol Bond/ Super Vol Bond/ Restrikable Range Accrual/ Boost Range Accrual/ Target Remuneration   |
|          |        | <i>(in relazione ai titoli legati a valuta)</i> Bull Index/ Bear Index/ Twin-Win Index/ Digital/ Wedding Cake/ Single FX Range Accrual/ Global Range Accrual   |
|          |        | <i>(in relazione ai titoli legati al credito)</i> Single Entity Credit Linked Note with American Settlement/ Single Entity Credit Linked Note with European Settlement/ Basket Credit Linked Note with American Settlement/ Basket Credit Linked Note with European Settlement/ Single Entity Digital Credit Linked Note with European Settlement/ Single Entity Digital Credit Linked Note with American Settlement/ Basket Digital Credit Linked Note with European Settlement/ Basket Digital Credit Linked Note with American Settlement/ Single Entity Capital Protected Note with American Settlement]   |
|          |        | <p><b>Rimborso</b></p> <p>A meno che siano già stati acquistati e annullati o rimborsati anticipatamente, i Titoli saranno rimborsati in data [indicare la data di scadenza finale dei Titoli in emissione] [al [100] [indicare altro]% del loro importo nominale] o [a un importo determinato in conformità alla seguente formula: [indicare la formula applicabile]]. I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente per ragioni fiscali o illegalità [o [indicare ogni altra opzione di rimborso anticipato applicabile ai Titoli in emissione]] al [indicare il prezzo del rimborso anticipato e ogni importo di rimborso massimo o minimo applicabili ai Titoli in emissione].</p> <p>[L'Emittente può riscattare [alcuni] [tutti, e non solo alcuni] dei Titoli anticipatamente in data [indicare la o le date]]</p> <p>[Qualsiasi Portatore dei Titoli può richiedere il rimborso</p> |

| Elemento | Titolo |  |
|----------|--------|--|
|          |        | <p>anticipato dei propri Titoli in data [<i>indicare la o le date</i>]]</p> <p>I pagamenti dovranno essere effettuati tramite bonifico su un conto denominato nella valuta del caso e aperto presso una banca nel principale centro finanziario di tale valuta</p>   |
|          |        | <p>[<i>Titoli Strutturati</i>: L'importo del rimborso sarà calcolato secondo la seguente formula:</p>  |
|          |        | <p>(<i>in relazione ai Titoli Strutturati diversi dai titoli legati a tassi, dai titoli legati a valuta e/o dai titoli legati al credito</i>) Vanilla/ American Vanilla con opzione di vendita del portatore dei titoli/ Whale Vanilla /Power Call/ Conditional Vanilla/ Airbag/ Bonus/ Conditional Vanilla Series/ Variable Strike Conditional Vanilla Series/ Digital Series/ Reverse/ Reverse Lockin/ Super Asian/ Autocallable Conditional Vanilla Series/ Phoenix/ Phoenix riscattabili a scelta dell'Emittente / Autocall/ Step-down Autocall/ Autocall Double Chance/ Autocall Double Condition/ Convertible Vanilla/ FMA Vanilla/ Escalator Ladder/ Power Dividends/ Dividend Select/ Dividend Yield/ Individual Cap/ Autocallable Individual Cap/ Lockin Floor Individual Cap/ Cappuccino/ Lockin Floor Cappuccino/ Fixed Best/ Everest/ Podium/ Best Strategy/ Inter-Basket dispersion/ Jupiter/ Mercury/ Palladium/ Venus/ Dispersion/ Altiplano/ Individual Cap Ladder/ Crystallising Vanilla/Melting Autocall/ Long Contingent Forward/ Short Contingent Forward/ ECLA/ Management Strategy/ Cash e Carry with Coupons/ MemoryPhoenix in Fine/ Phoenix One Star/ Synthetic Convertible/ Premium Note/ Dividend Note/ Phoenix Flexo/ Sweet Phoenix/ Domino Phoenix</p> |
|          |        | <p>(<i>in relazione ai titoli legati a tassi</i>) Digirise/ Digibear/ Callable Zero Coupon/ Inflation Zero Coupon/ IRR Conditional Zero Coupon/ Zero Coupon Reverse Floater/ Rate linked Autocall/ OATi-type Inflation Redemption</p>  |
|          |        | <p>(<i>in relazione ai titoli legati a valuta</i>) Dual Currency (Principal Currency = Domestic Currency)/ Dual Currency (Principal Currency = Foreign Currency/ Bull Power/ Bear Power/ Twin Power/ Digital Power/ FX Linked Autocall/ Bullish Power Target/ Bearish Power Target</p>   |

| Elemento | Titolo |   |
|----------|--------|---|
|          |        | <p>(in relazione ai titoli legati al credito) Single Entity Credit Linked Note with American Settlement/ Single Entity Credit Linked Note with European Settlement/ Basket Credit Linked Note with American Settlement/ Basket Credit Linked Note with European Settlement/ Single Entity Digital Credit Linked Note with European Settlement/ Single Entity Digital Credit Linked Note with American Settlement/ Basket Digital Credit Linked Note with European Settlement/ Basket Digital Credit Linked Note with American Settlement/ Single Entity Capital Protected Note with American Settlement]</p>  |
|          |        | <p>[<i>Titoli legati a warrant</i>: I Titoli saranno inoltre soggetti a rimborso anticipato qualora si verificano certi eventi societari (quali insolvenza o nazionalizzazione dell'Emittente dei Warrant), o qualora si verificano certi eventi (quali illegalità o aumenti dei costi) in relazione agli accordi di copertura dell'Emittente o di un'affiliata, o qualora siano depositate istanze di ammissione a procedure concorsuali in relazione all'Emittente dei Warrant o qualora l'Emittente o una delle sue affiliate ricevano una notifica dall'Emittente dei Warrant secondo la quale i Warrant devono essere risolti prima della Data di Scadenza.]</p> <p>[<i>La Nota di Sintesi Specifica per un'Emissione conterrà l'intera formula del caso per i relativi Titoli Strutturati</i>]</p> <p>[<i>Includere in caso di Certificates Italiani Quotati</i>:</p> <p><b>Esercizio dei Titoli:</b></p> <p>[I Titoli (emessi in forma di certificates) quotati o ammessi alla negoziazione sul "mercato telematico dei <i>securitised derivatives</i>" (<b>SeDex</b>) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. saranno esercitati automaticamente alla Data di Scadenza.]</p> <p>[I Portatori dei Titoli possono, prima dell'ora rilevante alla Data di Scadenza, rinunciare all'esercizio automatico di tali Titoli mediante consegna di un avviso di rinuncia debitamente compilato all'Agente Italiano per i Pagamenti, sostanzialmente nella forma di cui alla Parte 3 dell'Allegato 4 all'Accordo di Agenzia.]</p> |

| Elemento      | Titolo   |   |
|---------------|--|---|
|               |  | <p><b>Rappresentante dei Portatori dei Titoli</b></p> <p>Non applicabile: l'Emittente non ha nominato alcun Rappresentante dei Portatori dei Titoli.]]</p>  |
| <b>[C.10]</b> | [Componente derivata dei pagamenti degli interessi]        | <p>[Non Applicabile]/[I pagamenti degli interessi in relazione ai Titoli saranno determinati con riferimento all'andamento del o dei Sottostanti di Riferimento.]</p> <p>[Si prega di fare riferimento anche all'Elemento C.9]]</p>   |
| <b>C.11</b>   | Ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato   | <p>[È stata depositata dall'Emittente (o per conto dello stesso) una richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo].</p> <p>[[È stata] [Si prevede che sarà] depositata dall'Emittente (o per conto dello stesso) una richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.] .</p> <p>[Non applicabile: i Titoli non sono destinati ad essere ammessi alla negoziazione su alcun mercato.]</p> |
| <b>[C.15]</b> | [Sottostanti che possono influenzare il valore dei Titoli] | <p>[L'importo di capitale e interessi da pagare ai sensi dei Titoli dipende dal valore del <i>[inserire il relativo sottostante]</i>, che pertanto ha un impatto sul valore dell'investimento.</p> <p>Il valore dell'investimento è influenzato dall'andamento di <i>[inserire il relativo sottostante]</i>. [Cfr. anche l'Elemento C.18.]]</p>   |
| <b>C.16</b>   | Data di Scadenza   | [La Data di Scadenza dei Titoli è [●].]   |
| <b>C.17</b>   | Procedura di Regolamento                                   | La presente Serie di Titoli è regolata [in contanti/con regolamento fisico].  |
| <b>[C.18]</b> | [Rendimento degli strumenti derivati]                      | [Cfr. l'Elemento C.8].  |
|               |  | <p>Il rendimento dei Titoli Strutturati sarà calcolato in base alla seguente formula di pagamento:</p> <p><i>(in relazione ai Titoli Strutturati diversi dai titoli legati a tassi, dai titoli legati a valuta e/o dai titoli legati al</i></p>   |

| Elemento | Titolo |   |
|----------|--------|---|
|          |        | <p><i>credito</i>) Vanilla/ American Vanilla con opzione di vendita del portatore dei titoli/ Whale Vanilla /Power Call/ Conditional Vanilla/ Airbag/ Bonus/ Conditional Vanilla Series/ Variable Strike Conditional Vanilla Series/ Digital Series/ Reverse/ Reverse Lockin/ Super Asian/ Autocallable Conditional Vanilla Series/ Phoenix/ Phoenix riscattabili a scelta dell'Emittente / Autocall/ Step-down Autocall/ Autocall Double Chance/ Autocall Double Condition/ Convertible Vanilla/ FMA Vanilla/ Escalator Ladder/ Power Dividends/ Dividend Select/ Dividend Yield/ Individual Cap/ Autocallable Individual Cap/ Lockin Floor Individual Cap/ Cappuccino/ Lockin Floor Cappuccino/ Fixed Best/ Everest/ Podium/ Best Strategy/ Inter-Basket dispersion/ Jupiter/ Mercury/ Palladium/ Venus/ Dispersion/ Altiplano/ Individual Cap Ladder/ Crystallising Vanilla/Melting Autocall/ Long Contingent Forward/ Short Contingent Forward/ ECLA/ Management Strategy/ Cash e Carry with Coupons/ MemoryPhoenix in Fine/ Phoenix One Star/ Synthetic Convertible/ Premium Note/ Dividend Note/ Phoenix Flexo/ Sweet Phoenix/ Selecto/ Selecto Irys/ Autocall New Chance/ Domino Phoenix</p> |
|          |        | <p><i>(in relazione ai titoli legati a tassi)</i> Digirise/ Digibear/ Zero Coupon/ Callable Zero Coupon/ Couponable Zero Coupon/ IRR Conditional Zero Coupon/ Zero Coupon Reverse Floater/ Rate linked Autocall/ OATi-type Inflation Redemption/ OATi-type Inflation Coupon/ Capped Floored Floater/ Global Range Accrual/ Digital Coupon/ Fixed Rate Switchable into Capped Floored Floater/ Reverse Floater/ Snowrange Range Accrual/ Callable Snowrange Range Accrual/ Cliquet Floor Capped Floater/ Cliquet Cap Floored Floater/ Cumulative Reverse Floater/ Floater Switchable into Fixed Rate/ Recouponable Fixed Rate/ Chinese Hat Inflation /Mayan Pyramid Inflation/ Leveraged Inflation Rate Spread/ Vol Bond/ Super Vol Bond/ Restrikable Range Accrual/ Boost Range Accrual/ Target Remuneration</p>  |
|          |        | <p><i>(in relazione ai titoli legati a valuta)</i> Dual Currency (Principal Currency = Domestic Currency)/ Dual Currency (Principal Currency = Foreign Currency]/ Bull Power/ Bear Power/ Twin Power/ Digital Power/ FX Linked</p>  |

| Elemento | Titolo   |  |
|----------|--|--|
|          |  | Autocall/ Bullish Power Target/ Bearish Power Target/ Bull Index/ Bear Index/ Twin-Win Index/ Digital/ Wedding Cake/ Single FX Range Accrual/ Global Range Accrual   |
|          |  | <p>(in relazione ai titoli legati al credito) Single Entity Credit Linked Note with American Settlement/ Single Entity Credit Linked Note with European Settlement/ Basket Credit Linked Note with American Settlement/ Basket Credit Linked Note with European Settlement/ Single Entity Digital Credit Linked Note with European Settlement/ Single Entity Digital Credit Linked Note with American Settlement/ Basket Digital Credit Linked Note with European Settlement/ Basket Digital Credit Linked Note with American Settlement/ Single Entity Capital Protected Note with American Settlement]</p> <p>[La Nota di Sintesi Specifica per un'Emissione conterrà l'intera formula del caso per i relativi Titoli Strutturati]</p> |
| [C.19]   | [Prezzo di riferimento finale del sottostante] | [Il prezzo [di riferimento finale] del Sottostante sarà determinato in conformità ai meccanismi di valutazione indicati nell'Elemento C.18 di cui sopra].  |
| [C.20]   | [Sottostante]                                  | [Il Sottostante di Riferimento indicato nell'Elemento C.15. Inserire descrizione del sottostante: [●]]   |

#### Sezione D - Rischi

| Elemento | Titolo                               |   |
|----------|--------------------------------------|---|
| D.2      | Rischi chiave relativi all'Emittente | <p>[Inserire per i Titoli emessi da Natixis Structured Issuance SA:] [I rischi significativi relativi a Natixis Structured Issuance SA includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• i Titoli costituiscono obbligazioni contrattuali generali e non garantite dell'Emittente, che avranno pari priorità rispetto a tutte le altre obbligazioni contrattuali non garantite dell'Emittente;</li> <li>• un acquirente dei Titoli deve fare affidamento sul merito di credito dell'Emittente e di nessun altro soggetto (fatta salva la Garanzia NATIXIS), e in</li> </ul> |

| Elemento | Titolo |  |
|----------|--------|--|
|          |        | <p>quanto investitore non ha diritti in relazione al relativo Sottostante;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• possono insorgere potenziali conflitti di interessi tra gli interessi dell'Emittente e quelli delle sue controparti, soci, azionisti o controllate o collegate dell'Emittente;</li> <li>• possono insorgere potenziali conflitti di interessi tra gli interessi dell'Emittente e quelli dei Collocatori;</li> <li>• l'Emittente è esposto al merito di credito delle sue controparti;</li> <li>• eventi imprevisti possono portare a una brusca interruzione dei sistemi di comunicazione e dei sistemi informativi dell'Emittente. Il verificarsi di guasti o interruzioni potrebbe avere un effetto sostanzialmente pregiudizievole sulla situazione finanziaria e sui risultati operativi dell'Emittente; e</li> <li>• poiché l'Emittente è costituito e ha il suo centro di interessi principali nel Lussemburgo, le procedure concorsuali relative all'Emittente possono procedere ai sensi delle, ed essere disciplinate dalle, leggi del Lussemburgo sull'insolvenza. Le leggi del Lussemburgo sull'insolvenza possono non essere favorevoli agli interessi degli investitori tanto quanto quelle di altre giurisdizioni conosciute dagli investitori e possono limitare la capacità dei Portatori dei Titoli di far valere i termini dei Titoli. Procedure concorsuali possono avere un effetto sostanzialmente pregiudizievole sull'attività e sui beni dall'Emittente e sulle sue obbligazioni ai sensi dei Titoli in quanto Emittente.]</li> </ul> <p>I rischi significativi relativi a NATIXIS includono:</p> <p>I rischi significativi relativi al contesto macroeconomico e alla crisi finanziaria includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• condizioni di mercato o economiche avverse che potrebbero determinare una diminuzione del profitto netto bancario, della redditività e della</li> </ul> |

| Elemento | Titolo |   |
|----------|--------|---|
|          |        | <p>posizione finanziaria di NATIXIS;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• probabile rafforzamento di leggi applicabili al settore finanziario, dettato dalla crisi finanziaria, che potrebbe comportare l'introduzione di nuove restrizioni di conformità;</li> <li>• condizioni dei mercati finanziari, in particolare nei mercati di debito primari e secondari, che potrebbero avere un considerevole effetto negativo su NATIXIS; e</li> <li>• NATIXIS ha subito perdite significative, e continua a subire perdite nel suo portafoglio di attivi interessato dalla crisi finanziaria.</li> </ul> <p>I rischi significativi con riferimento alla struttura di NATIXIS includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il principale azionista NATIXIS ha una notevole influenza su alcune azioni societarie;</li> <li>• le politiche e le procedure di gestione del rischio di NATIXIS sono soggette all'approvazione e al controllo della BPCE; e</li> <li>• il rifinanziamento di NATIXIS avviene mediante BPCE.</li> </ul> <p>I rischi significativi con riferimento alla struttura delle operazioni di NATIXIS e al settore bancario includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• l'esposizione di NATIXIS ad alcune categorie di rischio riguardanti operazioni bancarie;</li> <li>• rischio di credito;</li> <li>• rischio di mercato, liquidità e di finanziamento;</li> <li>• rischi operativi;</li> <li>• rischio di garanzia;</li> <li>• NATIXIS potrebbe non essere in grado di attuare la propria strategia di affari e societaria come effettivamente vorrebbe;</li> <li>• un notevole aumento dei fondi o una perdita superiore al livello di fondi precedentemente</li> </ul> |

| Elemento | Titolo |   |
|----------|--------|---|
|          |        | <p>registrato potrebbe interessare negativamente l'utile operativo o la posizione finanziaria di NATIXIS;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• l'abilità di NATIXIS di attrarre e mantenere impiegati qualificati è fondamentale per il successo nei propri affari e una tale inadempienza potrebbe interessare concretamente il suo rendimento;</li> <li>• eventi futuri diversi da quelli riflessi nella presupposto utilizzata dalla gestione nella preparazione dei rendiconti finanziari di NATIXIS, che potrebbero determinare perdite impreviste in futuro;</li> <li>• oscillazioni di mercato e volatilità potrebbero esporre NATIXIS a rischio di perdite in relazione alle proprie operazioni di mercato e di investimento;</li> <li>• NATIXIS potrebbe generare entrate inferiori dalle attività di mediazione e altre attività a commissione e basate su commissione durante le contrazioni di mercato;</li> <li>• cambiamenti significativi del tasso di interessi potrebbero interessare negativamente l'utile bancario netto o la redditività di NATIXIS;</li> <li>• variazioni nei tassi di cambio possono interessare considerevolmente i risultati di NATIXIS;</li> <li>• un'interruzione o un difetto nei sistemi informativi di NATIXIS o di terze parti potrebbero comportare un mancato guadagno o altre perdite;</li> <li>• eventi imprevisti potrebbero determinare un'interruzione delle operazioni di NATIXIS e causare perdite significative e costi aggiuntivi;</li> <li>• NATIXIS potrebbe essere esposta a condizioni politiche, macroeconomiche e finanziarie o a circostanze specifiche nei paesi in cui svolge i propri affari;</li> <li>• NATIXIS è soggetta a significativa regolamentazione in Francia e in altri paesi in cui</li> </ul> |

| Elemento           | Titolo   |  |
|--------------------|--|--|
|                    |  | <p>svolge la propria attività; le attività regolamentari e le modifiche di tali regolamenti potrebbero interessare negativamente gli affari e i risultati di NATIXIS;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• la normativa fiscale e la sua applicazione in Francia e nei paesi in cui NATIXIS opera potrebbero avere un notevole impatto sui risultati di NATIXIS;</li> <li>• nonostante le politiche, le procedure e i metodi di gestione del rischio attuati, NATIXIS potrebbe essere esposta a rischi non identificati o imprevisti, che potrebbero determinare perdite significative;</li> <li>• le strategie di copertura attuate da NATIXIS non eliminano tutto il rischio di perdita;</li> <li>• NATIXIS potrebbe incontrare difficoltà nell'identificazione, l'esecuzione e integrazione della propria politica in relazione alle acquisizioni o alle imprese in partecipazione;</li> <li>• competizione intensa, sia nel mercato domestico di NATIXIS in Francia, il suo mercato più grande, che a livello internazionale, potrebbero interessare l'utile bancario netto e la redditività di NATIXIS;</li> <li>• la correttezza e il comportamento finanziari di altre istituzioni finanziarie e partecipanti al mercato potrebbero avere un impatto negativo su NATIXIS;</li> <li>• la redditività e le prospettive di affari di NATIXIS potrebbero essere interessate negativamente da rischio di reputazione e legale; e</li> <li>• un prolungato crollo dei mercati potrebbe ridurre la liquidità degli attivi e rendere più difficile la loro vendita. Tale situazione potrebbe generare perdite significative.</li> </ul> |
| <b>[D.3] [D.6]</b> | [Rischi chiave relativi ai Titoli][Avvertenza relativa | I rischi chiave relativi ai Titoli includono:  |

| Elemento | Titolo     |   |
|----------|------------|---|
|          | ai rischi] | <ul style="list-style-type: none"> <li>• investendo nei Titoli, gli investitori devono fare affidamento sul merito di credito dell’Emittente rilevante (e in caso di Titoli emessi da Natixis Structured Issuance SA con il beneficio della Garanzia NATIXIS, NATIXIS) e di nessun altro soggetto.</li> <li>• Conflitti di interessi potrebbero insorgere tra gli Emittenti e una delle loro affiliate, da un lato, e i Portatori dei Titoli, dall’altro.</li> <li>• Alcuni dei Collocatori e le loro affiliate hanno intrapreso, e potrebbero intraprendere in futuro, operazioni di <i>investment banking</i>, commerciali e/o di credito con l’Emittente [e/o il Garante] e le [le sue/ le loro] affiliate, e questo potrebbe avere conseguenze negative per un investimento nei Titoli.</li> <li>• L’Importo Nominale Complessivo iniziale potrebbe non rispecchiare la liquidità futura dei Titoli.</li> <li>• Un rimborso anticipato a scelta dell’Emittente, se previsto nelle Condizioni Definitive di una particolare emissione di Titoli, potrebbe causare una notevole riduzione del rendimento atteso dai Portatori dei Titoli rispetto a quello previsto.</li> <li>• Il rendimento effettivo dei Titoli di un Portatore dei Titoli potrebbe essere diminuito dall’impatto su tale Portatore dei Titoli delle tasse sul suo investimento nei Titoli.</li> <li>• Le condizioni dei Titoli contengono disposizioni per la convocazione delle assemblee dei Portatori dei Titoli che consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori dei Titoli che non sono stati presenti e che non hanno votato alla relativa assemblea, nonché i Portatori dei Titoli che hanno votato in maniera diversa dalla maggioranza.</li> <li>• I Titoli sono disciplinati dalla legge inglese in vigore alla data del presente Prospetto di Base, e non vi è garanzia quanto all’impatto di una</li> </ul> |

| Elemento | Titolo |   |
|----------|--------|---|
|          |        | <p>possibile decisione giudiziaria o modifica della legge inglese (o altra legge rilevante) dopo la data del presente Prospetto di Base.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Qualora dovesse essere effettuato o incassato un pagamento tramite uno Stato Membro che abbia optato per un sistema di ritenuta fiscale e dovesse essere trattenuto un importo di o in relazione a imposte da tale pagamento ai sensi della Direttiva dell'UE sulla Tassazione del Risparmio, né l'Emittente, né alcun Agente per i Pagamenti, né alcun altro soggetto sarebbero tenuti a pagare importi aggiuntivi in relazione a un Titolo in conseguenza dell'imposizione di tale ritenuta fiscale.</li> <li>• Secondo i termini dei Titoli, l'Emittente è tenuto a effettuare pagamenti di capitale e di interessi senza ritenute fiscali imposte dal [Lussemburgo]/[Francia] - e solo da tale giurisdizione -. Nella misura in cui sia imposta una ritenuta fiscale sui pagamenti di capitale e interessi ai sensi dei Titoli in una giurisdizione diversa da quella del [Lussemburgo]/[Francia], i Portatori dei Titoli riceveranno il pagamento soltanto dopo l'imposizione di ogni ritenuta fiscale applicabile.</li> <li>• La ritenuta ai sensi del <i>Foreign Account Tax Compliance Act</i> potrebbe avere un impatto sui pagamenti relativi ai Titoli.</li> <li>• La ritenuta ai sensi dell'<i>Hiring Incentives to Restore Employment Act</i> potrebbe avere un impatto sui pagamenti relativi ai Titoli.</li> <li>• La proposta della tassa sulle operazioni finanziarie ("FTT") imporrebbe la FTT a ogni istituzione finanziaria coinvolta in certe operazioni finanziarie. Un soggetto che effettui operazioni con un'istituzione finanziaria che non risponde della FTT sarebbe responsabile in solido in relazione a tale tassa.</li> <li>• L'attuazione della Direttiva sulla Risoluzione e sul Risanamento delle Banche e il suo</li> </ul> |

| Elemento | Titolo |   |
|----------|--------|---|
|          |        | <p>recepimento nell'ordinamento francese o l'adozione di misure ai sensi della stessa potrebbe avere un impatto significativo sul valore dei Titoli.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Eventi imprevisti possono interrompere le attività dell'Emittente e causare perdite significative e costi aggiuntivi.</li> <li>• L'Emittente è esposto ai rischi di credito di altre parti.</li> <li>• Un'interruzione o violazione dei sistemi informativi dell'Emittente potrebbe causare una perdita di gestione e altre perdite.</li> <li>• Potrebbe non essere possibile agli investitori effettuare la notifica di atti processuali all'Emittente o ai suoi amministratori e direttori esecutivi all'interno degli Stati Uniti o applicare a uno di essi nei tribunali degli Stati Uniti sentenze ottenute in tribunali statunitensi.</li> </ul> <p><i>[Nel caso di Titoli Strutturati (applicabile solo per l'Elemento D.6), inserire: <b>Titoli Strutturati</b></i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il prezzo di mercato dei Titoli può essere volatile;</li> <li>• i Titoli potrebbero non produrre interessi;</li> <li>• il pagamento di capitale o interessi potrebbe avere luogo in un momento o in una valuta diversi da quelli attesi;</li> <li>• gli investitori nei Titoli potrebbero perdere tutto o una parte significativa del loro capitale;</li> <li>• il sottostante dei Titoli potrebbe essere soggetto a oscillazioni significative che potrebbero non corrispondere ai mutamenti dei tassi d'interesse, delle valute o di altri indici;</li> <li>• la tempistica dei mutamenti di un sottostante dei Titoli potrebbe influenzare il rendimento effettivo degli investitori, anche qualora il livello medio fosse in linea con le loro aspettative; e</li> <li>• né il valore corrente, né il valore storico del sottostante dei Titoli possono fornire</li> </ul> |

| Elemento | Titolo |  |
|----------|--------|--|
|          |        | <p>un'indicazione attendibile dell'andamento futuro dello stesso durante il periodo di vita di un Titolo.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli a tasso variabile con un moltiplicatore o altro fattore di leverage, inserire: <b>Titoli a tasso variabile con moltiplicatore o altro fattore di leverage</b></i></p> <p>I Titoli strutturati in modo da includere moltiplicatori o altri fattori di <i>leverage</i> o <i>cap</i> o <i>floor</i> o una combinazione degli stessi o di altre caratteristiche simili sono investimenti volatili e il loro valore di mercato può essere anche più volatile di quello di strumenti finanziari che non presentano tali caratteristiche.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli a Tasso Variabile Inverso, inserire: <b>Titoli a Tasso Variabile Inverso</b></i></p> <p>I Titoli hanno un tasso d'interesse pari a un tasso fisso meno un tasso basato su un tasso di riferimento come il LIBOR. Il valore di mercato di tali Titoli è generalmente più volatile di quello di altri titoli di debito a tasso variabile tradizionali basate sullo stesso tasso di riferimento (e con termini altrimenti comparabili).]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli a Tasso Fisso/Variabile, inserire: <b>Titoli a Tasso Fisso/Variabile</b></i></p> <p>Sui Titoli possono maturare interessi a un tasso che l'Emittente può decidere di convertire da un tasso fisso a un tasso variabile o da un tasso variabile a un tasso fisso. La capacità dell'Emittente di convertire il tasso d'interesse avrà un impatto sul mercato secondario e sul valore di mercato dei Titoli.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli emessi con forte sconto o sovrapprezzo, inserire: <b>Titoli emessi con forte sconto o sovrapprezzo</b></i></p> <p>Il valore di mercato degli strumenti finanziari emessi con forte sconto o sovrapprezzo rispetto al loro importo in linea capitale tende a oscillare di più in relazione ai mutamenti generali dei tassi d'interesse rispetto ai prezzi di titoli fruttiferi tradizionali.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli a Tasso Fisso, inserire: <b>Titoli a Tasso Fisso</b></i></p> <p>Un investimento in Titoli a Tasso d'Interesse Fisso</p> |

| Elemento | Titolo |  |
|----------|--------|--|
|          |        | <p>comporta il rischio che successivi mutamenti dei tassi d'interesse di mercato possano avere un effetto negativo sul valore dei Titoli a Tasso d'Interesse Fisso.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli a Tasso Variabile, inserire: <b>Titoli a Tasso Variabile</b></i></p> <p>Il reddito da interessi su Titoli a Tasso Variabile non si può prevedere. A causa del reddito da interessi variabile, gli investitori non sono in grado di determinare un rendimento definito dei Titoli a Tasso Variabile nel momento in cui li acquistano; pertanto, il rendimento del loro investimento non può essere comparato a quello di investimenti aventi periodi di interessi fissi più lunghi.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli Zero Coupon, inserire: <b>Titoli Zero Coupon</b></i></p> <p>I Titoli Zero Coupon sono soggetti a oscillazioni dei prezzi maggiori rispetto a quelle di obbligazioni senza sconto.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli riscattati tramite consegna fisica, inserire: <b>Titoli riscattati tramite consegna fisica</b></i></p> <p>Nel caso della consegna di azioni e/o strumenti finanziari all'atto del riscatto dei loro Titoli, i Portatori dei Titoli saranno tenuti ad effettuare certe notifiche e ad intraprendere altre azioni indicate nelle Condizioni.]</p> <p><i>[Nel caso di Obbligazioni in valuta estera, inserire: <b>Obbligazioni in valuta estera</b></i></p> <p>In quanto acquirenti di obbligazioni in valuta estera, gli investitori sono esposti al rischio di mutamenti dei tassi di cambio. Tale rischio si aggiunge a ogni rischio di performance legato all'Emittente o al tipo di Titolo in emissione.]</p> <p><i>[Nel caso di CREST Depositary Interests, inserire: <b>CREST Depositary Interests</b></i></p> <p>I CREST Depositary Interests (“<b>CDI</b>”) sono obbligazioni legali separate, distinte dai Titoli, e i portatori di CDI saranno soggetti a disposizioni che non concernono i Titoli.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli Legati a Indici (applicabile solo per</i></p> |

| Elemento | Titolo |   |
|----------|--------|---|
|          |        | <p><i>l'Elemento D.6), inserire: <b>Titoli Legati a Indici</b></i></p> <p>L'esposizione a uno o più indici, eventi di rettifica e turbative di mercato o la mancata apertura di una borsa valori possono avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli Legati ad Azioni (applicabile solo se si applica l'Elemento D.6), inserire: <b>Titoli Legati ad Azioni</b></i></p> <p>L'esposizione a una o più azioni che presentano rischi di mercato simili a quelli di un investimento diretto in azioni, potenziali eventi di rettifica o eventi straordinari che interessano le azioni, turbative di mercato o la mancata apertura di una borsa valori possono avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli Legati all'Inflazione (applicabile solo per l'Elemento D.6), inserire: <b>Titoli Legati all'Inflazione</b></i></p> <p>L'esposizione a un indice d'inflazione e rettifiche possono avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli Legati a Materie Prime (applicabile solo per l'Elemento D.6), inserire: <b>Titoli Legati a Materie Prime</b></i></p> <p>L'esposizione a una o più materie prime e/o indici di materie prime che presentano rischi di mercato simili a quelli di un investimento diretto in materie prime, turbative di mercato ed eventi di rettifica possono avere un effetto negativo sul valore o sulla liquidità dei Titoli, mentre ritardi nella determinazione del livello finale di un indice di materie prime possono causare ritardi del pagamento dell'Importo del Rimborso Finale.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli Legati a Fondi (applicabile solo per l'Elemento D.6), inserire: <b>Titoli Legati a Fondi</b></i></p> <p>L'esposizione a un'azione o quota di un fondo che presenta caratteristiche simili a quelle di un investimento diretto in fondi presenta il rischio che l'importo pagabile sui Titoli Legati a Fondi sia inferiore all'importo pagabile con riguardo a un investimento diretto nel o nei relativi Fondi, nonché eventi del fondo straordinari, che possono avere un effetto negativo sul valore o sulla liquidità dei</p> |

| Elemento | Titolo |  |
|----------|--------|--|
|          |        | <p>Titoli.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli Legati a Dividendi (applicabile solo per l'Elemento D.6), inserire: <b>Titoli Legati a Dividendi</b></i></p> <p>L'Emittente può emettere Titoli in relazione ai quali il capitale e/o gli interessi pagabili dipendono dalla dichiarazione e dal pagamento di dividendi in relazione ad azioni. Di conseguenza, i potenziali investitori in Titoli Legati a Dividendi dovrebbero essere consapevoli del fatto che, a seconda dei termini dei Titoli Legati a Dividendi, (i) gli stessi rischiano di non ricevere interessi o di ricevere un importo di interessi limitato, (ii) il pagamento di capitale o interessi può avere luogo in un momento diverso da quello atteso, e (iii) gli stessi rischiano di perdere tutto o una parte sostanziale del loro investimento. Le perdite di cui ai precedenti paragrafi (i), (ii) e (iii) possono risultare qualora la relativa società non dichiari e/o non paghi un dividendo in relazione alle sue azioni durante il periodo di vita dei relativi Titoli Legati a Dividendi.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli Legati a Futures (applicabile solo per l'Elemento D.6), inserire: <b>Titoli Legati a Futures</b></i></p> <p>L'Emittente può emettere Titoli in relazione ai quali il capitale e/o gli interessi pagabili dipendono dal prezzo di contratti a termine. Tali contratti possono essere contratti di opzione, contratti di <i>future</i>, contratti di opzione relativa a un contratto a termine, contratti di swap o altri contratti relativi a uno o più indici, a una o più azioni o a dividendi (tale o tali indici, azioni o dividendi, la o le “<b>Attività Sottostanti dei Futures</b>”). Di conseguenza, un investimento in Titoli Legati a Futures può comportare rischi simili a quelli di un investimento diretto nel contratto a termine stesso e gli investitori sono pregati di richiedere una consulenza appropriata. Il valore dei Titoli Legati a Futures varierà a seconda del valore del contratto a termine sottostante, che a sua volta sarà influenzato dal valore della o delle relative Attività Sottostanti dei Futures. Qualora il valore della o delle relative Attività Sottostanti dei Futures diminuisca rispetto al prezzo convenuto nel relativo contratto a termine, il valore del</p> |

| Elemento | Titolo |   |
|----------|--------|---|
|          |        | <p>contratto a termine e, di conseguenza, il valore del Titolo Legato a Futures subiranno un impatto negativo.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli Legati al Credito (applicabile solo per l'Elemento D.6), inserire: <b>Titoli Legati al Credito</b></i></p> <p>A seconda dei termini dei Titoli Legati al Credito, gli investitori potrebbero non ricevere interessi o ricevere un importo limitato di interessi; il pagamento di capitale o interessi o la consegna di attività specifiche potrebbero verificarsi in un momento diverso da quello previsto; e gli investitori potrebbero perdere tutto o una parte significativa del loro investimento. L'esposizione al credito di uno o più enti di riferimento può avere un effetto negativo sul valore o sulla liquidità dei Titoli.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli Legati a Valuta (applicabile solo per l'Elemento D.6), inserire: <b>Titoli Legati a Valuta</b></i></p> <p>L'esposizione a una valuta che presenta rischi simili a quelli di un investimento diretto in valuta, nonché turbative di mercato, possono avere un effetto negativo sul valore o sulla liquidità dei Titoli.]</p> <p><i>[Nel caso di Titoli Legati a Warrant (applicabile solo per l'Elemento D.6), inserire: <b>Titoli Legati a Warrant</b></i></p> <p>I Titoli Legati a Warrant non sono titoli a capitale protetto e gli investitori sono esposti all'andamento dei Warrant, che, a loro volta, sono esposti all'andamento del Sottostante del Warrant.</p> <p>All'atto della determinazione di un Evento Straordinario o di un Evento di Turbativa Aggiuntivo, l'Emittente può, a sua scelta, riscattare i Titoli Legati a Warrant, in toto, all'Importo del Rimborso Anticipato, che può essere inferiore all'importo investito nei Titoli Legati a Warrant.</p> <p>Qualora si verificano certi eventi in relazione al relativo Sottostante Warrant, se l'Emittente del Warrant e/o l'Agente per il Calcolo del Warrant (a seconda dei casi) non sono in grado di apportare certe rettifiche a certi termini dei Warrant, gli stessi possono risolvere i Warrant al loro valore di mercato, meno i costi associati alla risoluzione anticipata.</p> <p>Un investimento in Titoli Legati a Warrant non è uguale a</p> |

| Elemento | Titolo |  |
|----------|--------|--|
|          |        | <p>un investimento nei Warrant e non conferisce interessi legali o partecipazioni beneficiarie nel Warrant o in un Sottostante del Warrant. I Portatori dei Titoli non avranno il diritto di ricevere distribuzioni o altri diritti in relazione ai Warrant.</p> <p>L'Emittente e le sue affiliate possono svolgere attività di copertura relative ai Titoli Legati a Warrant, incluso l'acquisto dei Warrant e/o del Sottostante del Warrant, e un Portatore dei Titoli non potrà rivalersi nei confronti della controparte del caso ai sensi di alcun accordo di copertura e tali accordi di copertura non conferiranno diritti o diritti di godimento ai Portatori dei Titoli.]</p> <p>[Inserire per Titoli emessi da Natixis Structured Issuance SA:] [Rischi chiave relativi alla Garanzia NATIXIS</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• L'ambito della Garanzia NATIXIS è limitato agli Strumenti Finanziari (come definiti nella Garanzia NATIXIS) di Natixis Structured Issuance SA. La Garanzia NATIXIS non è limitata alle obbligazioni di Natixis Structured Issuance SA ai sensi dei Titoli emessi dallo stesso ai sensi del Programma.</li> <li>• La Garanzia NATIXIS non è una garanzia “a prima richiesta”. Ogni richiesta ai sensi della Garanzia NATIXIS deve essere inviata per iscritto da un funzionario debitamente autorizzato del richiedente a Natixis Structured Issuance SA in conformità alla Garanzia NATIXIS.</li> <li>• Una revoca della Garanzia NATIXIS potrebbe avere un impatto sul merito di credito di Natixis Structured Issuance SA.</li> <li>• I Portatori dei Titoli sono inoltre esposti al rischio di credito di NATIXIS ai sensi della Garanzia NATIXIS.</li> <li>• La Garanzia NATIXIS è disciplinata dalla legge francese e far valere i diritti ai sensi della stessa potrebbe essere più difficile che escutere una garanzia disciplinata dalla legge del</li> </ul> |

| Elemento | Titolo |  |
|----------|--------|--|
|          |        | <p>Lussemburgo.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Non vi sono divieti di costituzione di garanzie reali, né altri impegni o eventi di inadempimento in relazione a, o assunti da, NATIXIS ai sensi dei Titoli o della Garanzia NATIXIS.]</li> </ul>   |
|          |        | <p>I rischi chiave relativi al mercato in generale comprendono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• I Titoli, quando emessi, non hanno alcun mercato di negoziazione stabilito e può darsi che non si sviluppino alcun mercato del genere. Gli investitori potrebbero non essere in grado di vendere i loro Titoli facilmente o a prezzi tali da fornire loro un rendimento paragonabile a investimenti simili aventi un mercato secondario sviluppato.</li> <li>• Il mercato di negoziazione dei titoli di debito potrebbe essere volatile e subire l'impatto negativo di molti eventi.</li> <li>• In conseguenza delle oscillazioni dei tassi di cambio o dell'imposizione di controlli sui cambi, gli investitori potrebbero ricevere meno interessi o meno capitale di quelli attesi, o potrebbero non ricevere capitale o interessi.</li> <li>• I rating assegnati ai Titoli potrebbero non rispecchiare l'impatto potenziale di tutti i rischi legati a, <i>inter alia</i>, la struttura della relativa emissione, il relativo mercato per i Titoli e altri fattori che potrebbero influenzare il valore dei Titoli.</li> <li>• Considerazioni legali sugli investimenti potrebbero limitare certi investimenti; gli investitori e le istituzioni finanziarie dovrebbero consultarsi con i loro consulenti legali e/o finanziari e/o con le autorità di regolamentazione del caso per determinare il debito trattamento dei Titoli ai sensi di ogni norma sulla rischiosità del capitale o norma simile applicabile.</li> <li>• I portatori di Titoli potrebbero non ricevere Titoli definitivi in certe circostanze e potrebbero dovere</li> </ul> |

| Elemento   | Titolo |   |
|------------|--------|---|
|            |        | acquistare un importo in linea capitale di Titoli così da detenere un importo pari a uno o più Tagli Specificati al fine di ricevere Titoli definitivi.   |
| <b>D.6</b> |        | <p>[Gli investitori possono perdere tutto o parte del loro investimento nei Titoli, a seconda dei casi. (<i>applicabile solo per l'Elemento D.6</i>)]</p> <p>[Non applicabile: gli investitori riceveranno l'importo nominale alla scadenza.]</p> |

### Sezione E - Offerta

| Elemento    | Titolo                            |  |
|-------------|-----------------------------------|--|
| <b>E.2b</b> | Utilizzo dei proventi             | [I proventi netti dell'emissione dei Titoli saranno [prestiti a loro volta da Natixis Structured Issuance SA a NATIXIS secondo i termini del Contratto di Finanziamento e saranno utilizzati da NATIXIS per i suoi scopi societari generali, affari e a fini di business development] [utilizzati dall'Emittente per i suoi scopi societari generali, affari e a fini di business development]/[●].]   |
| <b>E.3</b>  | Termini e condizioni dell'offerta | <p>[Non è in corso, né è contemplata alcuna Offerta Pubblica]</p> <p>[La presente emissione di Titoli è offerta in un'Offerta Pubblica in<br/>in<br/>[[Lussemburgo][Italia][Finlandia][Svezia][Regno Unito][Danimarca][Irlanda][Francia][Belgio][Germania][Paesi Bassi][Spagna][Norvegia][Repubblica Ceca][Portogallo][Polonia]].</p> <p>Il Prezzo di Emissione dei Titoli è il [●]% dell'importo nominale degli stessi.</p> <p>L'importo totale dell'[emissione]/[Offerta] è [●].</p> <p>[Condizioni alle quali è soggetta l'Offerta: <i>Inserire in caso di Offerta Pubblica di Titoli in Italia: L'Offerta dei Titoli in Italia è condizionata alla loro emissione. Le operazioni sui Titoli da offrirsi pubblicamente in Italia non possono iniziare prima della Data di Emissione.</i>] [●]</p> |

| Elemento   | Titolo   |   |
|------------|--|---|
|            |  | <p>Periodo di tempo, inclusa ogni eventuale modifica, per il quale sarà aperta l’Offerta e descrizione del processo di richiesta di sottoscrizione: [●].</p> <p>Dettagli dell’importo minimo e/o massimo della richiesta di sottoscrizione e descrizione del processo di richiesta: [●].</p> <p>Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell’importo in eccesso pagato dai sottoscrittori: [●].</p> <p>Dettagli delle modalità e dei termini di pagamento e consegna degli strumenti finanziari: [●].</p> <p>Modalità e data di pubblicazione dei risultati dell’Offerta: [●]</p> <p>Procedura per l’esercizio di eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati: [●]</p> <p>Categorie di investitori potenziali ai quali sono offerti gli strumenti finanziari: [●]</p> <p>Indicare se una o più tranches siano state riservate a certi paesi: [Non applicabile/fornire dettagli] Processo di notifica ai sottoscrittori dell’importo assegnato e indicazione della possibilità o impossibilità di negoziare prima dell’effettuazione della notifica: [●]</p> <p>Importo di eventuali spese e tasse specificatamente addebitate al sottoscrittore o acquirente: [Non applicabile/fornire dettagli]</p> <p>Nome/i e indirizzo/i, per quanto a conoscenza dell’Emittente, dei collocatori nei vari paesi in cui ha luogo l’offerta: [Gli Offerenti Autorizzati individuati all’Elemento A.2 della presente Nota di Sintesi]].</p> |
| <b>E.4</b> | Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell’emissione / Offerta | <p>Ai relativi Collocatori possono essere corrisposte commissioni in relazione a un’emissione di Titoli ai sensi del Programma. Ogni Collocatore e le sue affiliate possono inoltre avere intrapreso, e intraprendere in futuro, operazioni di <i>investment banking</i> e/o di <i>commercial banking</i> con, e possono prestare altri servizi per, l’Emittente, [il Garante] e/o [le sue/ le loro] affiliate nel</p>  |

| Elemento   | Titolo  |   |
|------------|---|---|
|            |   | <p>corso della normale attività.</p> <p>[[Salvo le eventuali commissioni pagabili al o ai [Collocatori][Distributori], per un [importo massimo di [ ], per]] [Per] quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'Offerta dei Titoli ha un interesse d'importanza significativa per l'Offerta.]</p> <p>Vari enti all'interno del gruppo dell'Emittente (inclusi l'Emittente [e il Garante]) e relative affiliate possono rivestire diversi ruoli in relazione ai Titoli, inclusi emittente dei Titoli, Agente per il Calcolo per i Titoli, <i>[inserire in caso di Certificates Italiani Quotati: specialista sul SeDex, che sostiene la liquidità dei Titoli (emessi in forma di certificates),]</i> emittente, sponsor o agente per il calcolo del o dei Sottostanti di Riferimento, e possono anche intraprendere attività di negoziazione (incluse attività di copertura) relative al Sottostante di Riferimento e altri strumenti o prodotti derivati basati su o relativi al Sottostante di Riferimento che possono dare origine a potenziali conflitti di interessi.</p> <p>L'Agente per il Calcolo può essere un'affiliata dell'Emittente [e/o del Garante] e possono esistere potenziali conflitti di interessi tra l'Agente per il Calcolo e i portatori dei Titoli.</p> <p>L'Emittente [e/o il Garante] e [le sue]/[le loro] affiliate possono inoltre emettere altri strumenti derivati in relazione al Sottostante di Riferimento e possono agire quali sottoscrittori in relazione a future offerte di azioni o di altri strumenti finanziari relativi a un'emissione di Titoli, o possono agire quali consulenti finanziari per certe società, o società le cui azioni o altri strumenti finanziari sono inclusi in un paniere, o quale banca commerciale per tali società.</p> <p>[Salvo quanto sopra menzionato,[e salvo [●],] per quanto a conoscenza dell'Emittente nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse significativo in relazione all'offerta, inclusi interessi contrastanti.]</p> |
| <b>E.7</b> | Spese addebitate all'investitore dall'Emittente o da un Offerente | [Non Applicabile - Né l'Emittente, né un Offerente addebiteranno spese agli investitori.]   |

| <b>Elemento</b> | <b>Titolo</b> |     |
|-----------------|---------------|-----|
|                 |               | [●] |