

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

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

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

FINAL VERSION APPROVED BY THE ISSUER

Final Terms dated 19 September 2025



Natixis Structured Issuance SA

Legal entity identifier (LEI): 549300YZ10WOWPBDW20

Euro 30,000,000,000

Debt Issuance Programme

SERIES NO: 10012

TRANCHE NO: 1

**Issue of Structured Notes (Reverse) linked to Share in SIEMENS AG and Currency due October 2026
(the Notes)**

Unconditionally and irrevocably guaranteed by NATIXIS

Under the €30,000,000,000

Debt Issuance Programme

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

NATIXIS as Dealer

PART A– CONTRACTUAL TERMS

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

1	(i)	Series Number:	10012
	(ii)	Tranche Number:	1
	(iii)	Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series with the Existing Notes:	Not Applicable
	(iv)	Type of Securities:	Notes
2	Specified Currency or Currencies:		Czech Koruna ("CZK")
	Replacement Currency		Euro ("EUR")
	CNY Notes :		Not Applicable
3	Aggregate Nominal Amount:		
	(i)	Series:	The Aggregate Nominal Amount shall be fixed at the end of the Offer Period (as defined in paragraph 68 below) further to the collection of all subscriptions. The Issuer will as soon as practical after the determination of such amount, publish a notice specifying the relevant Aggregate Nominal Amount so determined. This notice may be viewed on the NATIXIS website (https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic/)
	(ii)	Tranche:	See the foregoing item
4	Issue Price:		100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
5	(i)	Specified Denomination(s):	CZK 50,000
	(ii)	Calculation Amount:	CZK 50,000
6	(i)	Issue Date:	22 October 2025
	(ii)	Interest Commencement Date:	Not Applicable
	(iii)	Trade Date:	9 September 2025

7	Maturity Date:	22 October 2026, subject to the Business Day Convention, specified in paragraph 15(ii) below.
8	Status of the Notes:	Unsecured
9	Interest Basis:	As specified in paragraph 21 (Structured Note Provisions) as completed by the Annex to the Final Terms in relation to the Additional Terms and Conditions of the Notes <i>(further particulars specified below)</i>
10	Final Redemption Basis:	As specified in paragraph 21 (Structured Note Provisions) as completed by the Annex to the Final Terms in relation to the Additional Terms and Conditions of the Notes <i>(further particulars specified below)</i>
11	(i) Change of Interest Basis:	Not Applicable
	(ii) Interest Basis Switch:	Not Applicable
	(iii) Interest Rate on overdue amounts after Maturity Date or date set for early redemption:	Not Applicable
12	Partitioned Interest Notes:	Not Applicable
13	Tax Gross-up (<i>Condition 8 (Taxation) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 8 of the Terms and Conditions of the French Law Notes</i>):	Applicable
14	Put/Call Options:	Not Applicable
15	(i) Day Count Fraction:	Not Applicable
	(ii) Business Day Convention:	Following Business Day Convention
	(iii) Business Centre(s) (<i>Condition 5(k) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 5(k) of the Terms and Conditions of the French Law Notes</i>)	Prague
16	Corporate authorisations for issuance of the Notes:	The issuance of the Notes has been authorised by a resolution of the board of the Issuer
17	Method of distribution:	Non-syndicated

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) AND/OR (IN THE CASE OF STRUCTURED NOTES) REDEMPTION AMOUNTS

18	Fixed Interest Rate Note Provisions	Not Applicable
19	Floating Rate Note Provisions:	Not Applicable
20	Zero Coupon Note Provisions:	Not Applicable
21	Structured Note Provisions:	Applicable. Interest and Redemption Amounts will be calculated in accordance with the following formula: Equity Linked Notes: Reverse <i>(further particulars are specified in the Annex to these Final Terms)</i>

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

22 Charity Payment Notes Provisions Not Applicable

OTHER PROVISIONS RELATING TO STRUCTURED NOTES

23	Provisions applicable to Equity Linked Notes (single share):	Applicable
(i)	Company :	Siemens AG
(ii)	Share :	An ordinary share or stock (ISIN code “DE0007236101” and Bloomberg Code “SIE GY” as of the Issue Date) in the capital of the Company
(iii)	Exchange:	See definition in Condition 1(a) of the Terms and Conditions of Structured Notes
(iv)	Related Exchange:	See definition in Condition 1(a) of the Terms and Conditions of Structured Notes
(v)	Initial Price:	Means the “Reference Price” as set forth in the Annex hereto
(vi)	Barrier Price:	Not Applicable
(vii)	Final Price:	As defined in Condition 1(a) of the Terms and Conditions of Structured Notes
(viii)	Knock-in Event:	“less than”
	a. Knock-in Price:	Set forth in the Annex hereto under B
	b. Knock-in Period Beginning Date:	The Valuation Date scheduled to occur on 15 October 2026

c.	Knock-in Period Beginning Date Scheduled Trading Day Convention:	Applicable
d.	Knock-in Period Ending Date:	The Valuation Date scheduled to occur on 15 October 2026
e.	Knock-in Period Ending Date Scheduled Trading Day Convention:	Applicable
f.	Knock-in Valuation Time:	Means the Scheduled Closing Time
(ix)	Knock-out Event:	Not Applicable
(x)	Automatic Early Redemption Event:	Not Applicable
(xi)	Range Accrual:	Not Applicable
(xii)	Strike Date:	15 October 2025
(xiii)	Observation Dates:	Not Applicable
(xiv)	Valuation Date(s):	See “Common Definitions” as set forth in the Annex hereto
(xv)	Specific Number(s):	Three (3) Scheduled Trading Day
(xvi)	Valuation Time:	See definition in Condition 1(a) of the Terms and Conditions of Structured Notes
(xvii)	Redemption by Physical Delivery:	In accordance with the applicable Additional Terms and Conditions of the Notes as completed by the Annex to the Final Terms in relation to the Additional Terms and Conditions of the Notes
(a)	Delivery Agent:	NATIXIS
(b)	Relevant Number of Shares:	See definition in Condition 1 (g)(A) of the Terms and Conditions of Structured Notes
(c)	Physical Delivery Reference Amount:	The Specified Denomination
(d)	Share Reference Price:	The Initial Price
(e)	Integral Number of Shares:	See definition in Condition 1 (g)(A) of the Terms and Conditions of Structured Notes
(f)	Residual Number of Shares:	See definition in Condition 1 (g)(A) of the Terms and Conditions of Structured Notes
(g)	Ultimate Final Price:	See definition in Condition 1 (g)(A) of the Terms and Conditions of Structured Notes
(h)	Prevailing Exchange Rate:	Means the Reference Exchange Rate (paragraph 36 (v) below)
(i)	Physical Delivery Rounding Convention:	See definition in Condition 1 (g)(A) of the Terms and Conditions of Structured Notes except that for Residual Cash Amount, the figure to be rounded shall be rounded upwards to the nearest second decimal
(j)	Notes to be aggregated for the purposes of determining the number of Shares to be delivered:	Not Applicable

(xviii)	Minimum Percentage:	See definition in Condition 1 (f)(C)(1) of the Terms and Conditions of Structured Notes
(xix)	Exchange Rate:	Not Applicable
(xx)	Monetisation:	Not Applicable
(xxiii)	Change in Law:	Applicable
(xxiv)	Hedging Disruption:	Applicable
(xxv)	Increased Cost of Hedging:	Applicable
(xxvi)	Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable
(xxvii)	Loss of Stock Borrow:	Not Applicable
(xxiii)	Early Redemption:	Applicable
(xxix)	China Connect Service Termination:	Not Applicable
(xxx)	China Connect Share Disqualification:	Not Applicable
24	Provisions applicable to Index Linked Notes (single index):	Not Applicable
25	Provisions applicable to Equity Linked Notes (basket of shares):	Not Applicable
26	Provisions applicable to Index Linked Notes (basket of indices):	Not Applicable
27	Provisions applicable to Commodity Linked Notes (single commodity):	Not Applicable
28	Provisions applicable to Commodity Linked Notes (basket of commodities):	Not Applicable
29	Provisions applicable to Fund Linked Notes (single fund):	Not Applicable
30	Provisions applicable to Fund Linked Notes (basket of funds):	Not Applicable
31	Provisions applicable to Dividend Linked Notes:	Not Applicable
32	Provisions applicable to Futures Linked Notes (single Futures contract):	Not Applicable
33	Provisions applicable to Futures Linked Notes (Basket(s) of Futures contracts):	Not Applicable
34	Provisions applicable to Credit Linked Notes:	Not Applicable
35	Provisions applicable to Bond Linked Notes:	Not Applicable
36	Provisions applicable to Currency Linked Notes:	Applicable
	(i) Domestic Currency:	Euro (“EUR”)
	(ii) Foreign Currency:	The Specified Currency
	(iii) Exchange Rate Business Day:	Any day where the relevant Reference Exchange Rate is deemed to be published according to the relevant methodology

(iv)	FX Determination Dates:	The Valuation Date
(v)	Reference Exchange Rate:	Means EUR/CZK The CZK foreign exchange rate expressed in EUR per one CZK, calculated by the Calculation Agent by reference to the relevant exchange rate(s) which appears on the Bloomberg CZKEUR <CRNCY> QR page as of the time corresponding to 15:00 London time (CKEU L150 Curncy) on the relevant date.
(vi)	Exchange Rate Source:	Bloomberg CZKEUR <CRNCY> QR
(vii)	Reference Exchange Rate Jurisdiction:	United Kingdom
(viii)	Automatic Early Redemption Event	Not Applicable
(ix)	Specific Adjustment Event(s) (Condition 15(f) of the Terms and Conditions of Structured Notes):	Not Applicable
(x)	Adjustment Events (General):	Applicable Price Source Disruption Applicable Fallback Rate: the relevant exchange rate published by Refinitiv (under the name “EURCZK=/Reuters FX benchmark”), at 3.00 p.m London time on the FX Determination Date Disruption Fallback in case of Adjustment to be applied in the following order: Application of the Fallback Rate: 1 Determination by the Calculation Agent: 2
(xi)	Definitions in relation to Specific Adjustment Event(s):	Not Applicable
(xii)	Additional Adjustment Events	Applicable
	Change in Law	Applicable
	Trade Date:	9 September 2025
	Hedging Disruption	Applicable
	Increased Cost of Hedging	Applicable
37	Provisions applicable to Inflation Linked Notes:	Not Applicable
38	Provisions applicable to Warrant Linked Notes:	Not Applicable
39	Provisions applicable to Preference Share Linked Notes:	Not Applicable
40	Provisions applicable to Rate Linked Notes:	Not Applicable
41	Provisions applicable to Physical Delivery Notes:	Applicable
	(i) Deliverable Asset(s):	Share, see Conditions 7(c) of the Terms and Conditions of the English Law Notes

(ii)	Physical Delivery Amount:	As provided in paragraph 23(xvii). See also Conditions 5(k) and 7(c) of the Terms and Conditions of the English Law Notes
(iii)	Issuer's option to vary method of settlement:	Applicable as per Condition 7(c) of the Terms and Conditions of the English Law Notes
42	Provisions applicable to Hybrid Structured Notes:	Applicable
	(i) Type of Hybrid Structured Note:	Hybrid Non-Basket Structured Note)
	(ii) Underlyings:	Share and Currency (See paragraphs 23 and 36 above)

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

43	Redemption at the Option of the Issuer:	Not Applicable
44	Redemption at the Option of Noteholders:	Not Applicable
45	Final Redemption Amount of each Note:	An amount calculated in accordance with the applicable Additional Terms and Conditions of the Notes as completed by the Annex to the Final Terms in relation to the Additional Terms and Conditions of the Notes
	(i) Party responsible for calculating the Final Redemption Amount and the Early Redemption Amount (if not Calculation Agent):	Calculation Agent
	(ii) Provisions for determining Final Redemption Amount where calculated by reference to Index and/or Formula and/or other variable:	Set forth in the Annex hereto
	(iii) Provisions for determining Final Redemption Amount where calculation by reference to Index and/or Formula and/or other variable is impossible or impracticable or otherwise disrupted:	See Conditions
	(iv) Payment Date:	The Maturity Date
	(a) Minimum nominal amount potentially payable to a Noteholder in respect of a Note:	Not Applicable
	(b) Maximum nominal amount potentially payable to a Noteholder in respect of a Note:	CZK 50,000

PROVISIONS RELATING TO EARLY REDEMPTION

46	Early Redemption Amount	
	(i) Early Redemption Amount(s) of each Note payable on redemption for taxation reasons (Condition 6(b) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and	As specified under Condition 5(k) of the Terms and Conditions of the English Law Notes.

Condition 6(b) of the Terms and Conditions of the French Law Notes), if applicable, or upon the occurrence of an Event of Default (Condition 10 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 10 of the Terms and Conditions of the French Law Notes) or an Illegality Event (Condition 6(c) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6(c) of the Terms and Conditions of the French Law Notes):

- | | | |
|-------|---|----------------------------------|
| (ii) | Redemption for taxation reasons permitted on any day (including days other than Interest Payment Dates (Condition 6(b) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6(b) of the Terms and Conditions of the French Law Notes)): | Yes |
| (iii) | Unmatured Coupons to become void upon early redemption
(<i>Condition 7(g) of the Terms and Conditions of the English Law Notes</i>) | Yes |
| (iv) | Redemption for illegality (<i>Condition 6(c) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6(c) of the Terms and Conditions of the French Law Notes</i>): | Hedging Arrangements: Applicable |
| (v) | Redemption for Force Majeure Event and Significant Alteration Event (<i>Condition 6(m) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6(k) of the Terms and Conditions of the French Law Notes</i>): | |
| | (a) Force Majeure Event: | Applicable |
| | (b) Significant Alteration Event: | Not Applicable |
| | (c) Protected Amount: | Not Applicable |
| (vi) | Early Redemption where Essential Trigger is specified as applicable in relation to Notes for which a Protected Amount is specified (<i>Condition 6(n)(ii) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6(l)(ii) of the Terms and Conditions of the French Law Notes</i>): | Not Applicable |
| (vii) | Unwind Costs (<i>Condition 5(k) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 5(k) of the Terms</i> | Applicable |

and Conditions of the French Law Notes)

:

- (viii) Pro Rata Temporis Reimbursement
(Condition 5(k) of the Terms and
Conditions of the English Law Notes and
Condition 5(k) of the Terms and
Conditions of the French Law Notes): Not Applicable
- (ix) Essential Trigger (Condition 11 of the
Terms and Conditions of the English Law
Notes and Condition 14 of the Terms and
Conditions of the French Law Notes): Not Applicable
- (x) Fair Market Value Trigger Event
(Condition 6(o) of the Terms and
Conditions of the English Law Notes and
Condition 6(m) of the Terms and
Conditions of the French Law Notes): Not Applicable
- (xi) Secured Notes Early Redemption Amount: Not Applicable
- (xii) Early redemption of Collateral-Linked Notes: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO INSTALMENT REDEMPTION (INSTALMENT)

- 47 Instalment Amount: Not Applicable
- 48 Instalment Payable Amount: Not Applicable
- 49 Instalment Date(s): Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION OF WARRANT LINKED NOTES

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

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION OF PREFERENCE SHARE LINKED NOTES

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

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

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

PROVISIONS RELATING TO SECURED NOTES

- 60 Secured Notes Provisions: Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- 61 Form of Notes: Bearer Notes
- Temporary or Permanent Global Note /Certificate: Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Bearer Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note
- New Global Note: No
- Registered Global Notes: No
- Registration Agent: Not Applicable
- 62 Additional Business Day Jurisdiction(s) *(Condition 7(i) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 7(e) of the Terms and Conditions of the French Law Notes)* or other special provisions relating to Payment Dates: Prague
- 63 Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): No
- 64 Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions: Not Applicable
- 65 Consolidation provisions: The provisions in Condition 13 apply
- 66 Possibility of holding and reselling Notes purchased by Natixis in accordance with applicable laws and regulations
 (Condition 6(d)): Applicable
- 67 Dual Currency Note Provisions: Not Applicable
- 68 Terms and Conditions of the Offer: Applicable
- Offer Price: Issue Price
- Conditions to which the offer is subject: The Notes will be offered in the Czech Republic on the basis of a public offer

The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process:	The offer of the Notes will commence on 22 September 2025 and end on 15 October 2025 (the Offer Period) or at such other time on such earlier other date as the Issuer may decide in its sole and absolute discretion in light of prevailing market conditions.
	Investors may apply to subscribe for the Notes during the Offer Period. The Offer Period may be discontinued at any time. In such a case, the offeror shall give immediate notice to the public before the end of the Offer Period by means of a notice published on the NATIXIS website (https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic).
	Any person wishing to subscribe the Notes is required to completely fill out and properly sign a subscription order and submit it to the distributor.
	The distributor in agreement with the Issuer and the Dealer has the right to accept or reject subscription orders either partially or completely or to terminate the offer or to extend the period of the offer independent of whether the intended volume of the Notes to be placed has been achieved or not. Neither the Issuer, nor the distributor or the Dealer is required to state reasons for this.
	A prospective investor should contact the relevant distributor prior to the end of the Offer Period. A prospective investor will subscribe for the Notes in accordance with the arrangements agreed with the relevant distributor relating to the subscription of securities generally.
	The Offer of the Notes is conditional on their issue.
Details of the minimum and/or maximum amount of application and description of the application process:	The minimum application amount is CZK 50,000 (i.e. one (1) Note of the Specified Denomination)
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	The Issuer has the right to cancel the issuance of the Notes for any reason whatsoever. In such case, the Issuer is not required to state any reasons for this
Details of method and time limits for paying up and delivering securities:	Delivery against payment
Manner and date in which results of the offer are to be made public:	The Issuer will, as soon as practical after the end of the period of the offer, publish a Notice specifying the number of Notes to be issued. This Notice may be viewed on the NATIXIS website (https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic)

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place	The Authorised Offerors identified in paragraph 74 below and identifiable from the Base Prospectus
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment:	Not Applicable

BENCHMARK PROVISIONS

69 Benchmark administrator:	Applicable
	Amounts payable under the Notes are calculated by reference to EUR/CZK exchange rates, which is provided by Bloomberg Index Services Limited.
	As at the date of these Final Terms, Bloomberg Index Services Limited is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority.
	As far as the Issuer is aware, the transitional provisions of Article 51 of Regulation (EU) 2016/1011, as amended (the “EU Benchmarks Regulation”) apply, such that Bloomberg Index Services Limited, as administrator of the EUR/CZK exchange rates is not currently required to obtain authorisation/registration.
(i) Relevant Benchmark:	Applicable as selected below
Relevant Commodity Benchmark:	Not Applicable
Relevant Index Benchmark:	Not Applicable
Relevant Currency Benchmark:	Applicable. As per the definition in Condition 15 of the Terms and Conditions of Structured Notes
Relevant Rate Benchmark:	Not Applicable
(ii) Specified Public Source:	As per the definition in Condition 5(k) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and the Terms and Conditions of the French Law Notes

DISTRIBUTION

70	(i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments:	Not Applicable
	(ii) Date of Subscription Agreement:	Not Applicable
	(iii) Stabilisation Manager(s) (if any):	Not Applicable
71	If non-syndicated, name and address of Dealer:	The following Dealer is subscribing the Notes: NATIXIS 7, promenade Germaine Sablon 75013 Paris, France
72	Name and address of additional agents appointed in respect of the Notes:	<u>Calculation Agent :</u> NATIXIS Calculation Agent Department 7, promenade Germaine Sablon 75013 Paris, France
73	Total commission and concession:	Not Applicable
74	Non-Exempt Offer	Applicable
	Non-Exempt Offer Jurisdictions:	Czech Republic
	Offer Period:	The offer of the Notes will commence on 22 September 2025 and end on 15 October 2025
	Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	Česká spořitelna, a.s. Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00 Česká republika
	General Consent:	Not Applicable
	Other Authorised Offeror Terms:	Not Applicable

GENERAL

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

Final Version Approved by the Issuer

PART B– OTHER INFORMATION

1 LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- | | | |
|-------|---|----------------|
| (i) | Listing: | None |
| (ii) | Admission to trading: | Not Applicable |
| (iii) | Earliest date on which the Notes will be admitted to trading: | Not Applicable |
| (iv) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | Not Applicable |

2 RATINGS

Ratings: The Notes to be issued have not been rated

3 NOTIFICATION

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

4 INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

An up-front commission could be paid of up to 1.20% (all taxes included) of the Aggregate Nominal Amount of the Notes subscribed. This commission can be paid either by an up- front fee or by an appropriate discount on the issue price. The commission is paid on the Issue Date.

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

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

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

6 Fixed Interest Rate Notes only – YIELD

Indication of yield: Not Applicable

7 INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

- | | |
|---|--|
| The exercise price or the final reference price of the underlying | See the Annex to the Final Terms in relation to the Additional Terms and Conditions of the Notes |
| An indication where information about the past and the further performance of the underlying and its volatility can be obtained | See the relevant Bloomberg’ page of the Underlying as stated in the Annex under Bloomberg Code on www.bloomberg.com |

	This information can be obtained free of charge.
Where the underlying is a security:	Applicable
(i) the name of the issuer of the security:	See table set forth in the Annex hereto under Underlying
(ii) the ISIN (International Security Identification Number) or other such security identification code:	See the Annex hereto
Where the underlying is an index:	Not Applicable
Where the underlying is an interest rate, a description of the interest rate:	Not Applicable
8 PLACING AND UNDERWRITING	
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	Not Applicable
Name and address of any paying agents and depositary agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not Applicable
Names and addresses of entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under “best efforts” arrangements:	Not Applicable
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not Applicable
Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Not Applicable
Prohibition of Sales to UK Retail Investors:	Applicable
Singapore Sales to Institutional Investors and Accredited Investors only:	Not Applicable
9 HONG KONG SFC CODE OF CONDUCT	Not Applicable
10 ADDITIONAL INFORMATION WITH RESPECT TO ADVISERS	
Advisers	Not Applicable
11 OPERATIONAL INFORMATION	
Intended be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No. Whilst the designation is specified as “no” at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.
ISIN Code:	XS2736748299

Common Code:	273674829
CFI:	DTFXFB
FISN:	NATIXIS STRUCTU/9.5EMTN 20261022
Depositories:	
(i) Euroclear France to act as Central Depositary:	No
(ii) Common Depositary for Euroclear and Clearstream:	Yes
Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream and the relevant identification number(s):	Not Applicable
Delivery:	Delivery against payment
Names and addresses of additional Agents appointed in respect of the Notes (if any):	See paragraph 72 of Part A above

12 POST-ISSUANCE INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

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

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

The information set out in this Annex consolidates information already referred to in the Additional Terms and Conditions on pages 843 to 1117 of the Base Prospectus, and is included to aid the comprehensibility of the product.

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

1.1 Common Definitions

Valuation Dates:

t	Valuation Date
1	15 October 2026

Payment Dates :

t	Payment Date
1	22 October 2026

Observation Dates : Not Applicable

Selection means :

	Underlying	ISIN Code	Bloomberg Code	Weighting “W _i ”
1	Siemens AG	DE0007236101	SIE GY	100%

Reference Price(i) means Initial Price:

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

Memory Effect : Not Applicable

Price means Final Price

Average Observation Dates Set means Not Applicable

Lookback Observation Dates Set means Not Applicable

Observation Dates Set 1 means Not Applicable

Observation Dates Set 2 means Not Applicable

Actuarial Observation Dates Set means Not Applicable

Price Observation Dates Set means Not Applicable

1.2 Calculation Formulae

REVERSE Applicable

Elements for calculation of the Coupon:

Coupon (t) = 0.0000% for all Valuation Dates.

MinCoupon (t) = 9.5% for all Valuation Dates.

H (t) is Not Applicable for all Valuation Dates.

BasketPerf1(t)

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

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

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

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

Elements for calculation of the Final Redemption Amount:

G = 100.0000 %

Cap is Not Applicable

Floor = 0.0000%

K = 100.0000%

B = 80.0000%

BasketPerf2 (T) = BasketPerf1(t =0)

BasketPerf3(T) = BasketPerf1(t =0),

Redemption by Physical Delivery is applicable, in accordance with the relevant terms specified in paragraphs "Redemption by Physical Delivery" and "Provisions applicable to Physical Delivery Notes" if:

DownsideCondition = 1 and BasketPerf2 (T) < K

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

SECTION A – INTRODUCTION AND WARNINGS

This summary should be read as an introduction to the base prospectus dated 17 April 2025, as supplemented from time to time (the **Base Prospectus**) and the relevant final terms (the **Final Terms**) to which it is annexed. Any decision to invest in the Notes (as defined below) should be based on a consideration of the Base Prospectus and the Final Terms as a whole by the investor. The investor in the Notes (the **Noteholder**) could lose all or part of the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and/or the Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the country where the claim is brought, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the Final Terms, before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to the Issuer (as defined below), including any translation thereof, but only if, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms, this summary (i) is misleading, inaccurate or inconsistent or (ii) does not provide, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

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

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

The Notes issued are Structured Notes (the **Notes**). The ISIN of the Notes is: XS2736748299.

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

Identity and contact details of the Issuer

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

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

The Base Prospectus was approved on 17 April 2025 as a base prospectus by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the **CSSF**) in Luxembourg (email: direction@cssf.lu) having its address at 283 Route d’Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, tel.: +352 26 25 11.

SECTION B – KEY INFORMATION ON THE ISSUER

Who is the Issuer of the Notes?

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

The Issuer is a public limited liability company (*société anonyme*) incorporated under the laws of Luxembourg and registered at 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. The LEI of the Issuer is: 549300YZ10WOWBPDW20. The principal activities of the Issuer are, *inter alia*, to (i) acquire, deal with and/or provide finance to NATIXIS in the form of loans, options, derivatives and other financial assets and financial instruments in any form and of any nature, (ii) obtain funding by the issue of Notes or other financial instruments and (iii) enter into agreements and transactions in connection thereto. The Issuer is 100% owned by NATIXIS.

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

The statutory auditor of the Issuer is Forvis Mazars SA.

What is the key financial information regarding the Issuer?

The following tables provide selected key financial information (within the meaning of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/979, as amended of Natixis Structured Issuance for the financial years ended 31 December 2024 and 31 December 2023 and for the half-year periods ending on 30 June 2025 and 30 June 2024:

Income statement of the Issuer				
	Year	Year -1	Interim (unaudited)	Interim - 1 (unaudited)
<i>In €</i>	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025	30/06/2024
Profit for the financial year	3,287,108	1,436,092	1,189,229	1,340,933
Balance sheet of the Issuer				
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	9,160,283,037	6,513,718,724	12,017,604,299	8,437,115,287

Current ratio (current assets/current liabilities)	1.01	1.03	1.04	1.04
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	672.05	628.33	811.91	721.67
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	-	-	-	-
Cash flows statement of the Issuer				
Net cash flows from operating activities	4,342,310	(10,858,176)	(13,291,458)	10,913,626
Net cash flows from financing activities	2,534,585,246	1,762,170,696	2,462,452,041	1,857,473,330
Net cash flow from investing activities	(2,528,140,271)	(1,755,248,185)	(2,434,853,919)	(1,859,129,181)

The statutory auditor's reports on the annual historical financial information of Natixis Structured Issuance for the financial years ended 31 December 2024 and 31 December 2023 do not contain any qualifications. The statutory auditor's limited review reports on the half-yearly financial statements of Natixis Structured Issuance for the half-years ended 30 June 2025 and 30 June 2024 do not contain any qualifications.

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

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

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

SECTION C - KEY INFORMATION ON THE NOTES

What are the main features of the Notes?

The Notes are Structured Notes to be issued on 22 October 2025 (the **Issue Date**), with ISIN XS2736748299. The currency of the Notes is Czech Koruna (**CZK**). The aggregate nominal amount of the Notes will be fixed at the end of the offer period of the Notes with the publication of a notice to the noteholders on the Natixis website (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>) at the latest three (3) business days before the Issue Date. The specified denomination will be CZK 50,000. The number of Notes will be fixed at the end of the Offer Period through a notice to the Noteholders which will be published on the Natixis website (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>) at the latest three (3) business days before the Issue Date. The maturity date of the notes is 22 October 2026.

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

Rights attached to the Notes

Governing law – The Notes are governed by English law.

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

Description of the Underlying Reference(s):

i	Underlying	Bloomberg Code	ISIN Code	Weighting ω^i
1	Siemens AG	SIE GY	DE0007236101	100%

Return on the Notes will be calculated based on the following payoff formula: **Reverse**

The Reverse may pay a conditional or guaranteed interest amount on each Valuation Date. If applicable, Noteholders may benefit from the Memory Effect, which triggers payment of any previously unpaid interest amounts. In cases where Performance of the Selection is negative and below a certain barrier level, the Notes may be redeemed below par.

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

$$\text{Coupon (t)} = \text{Calculation Amount} \times [\text{MinCoupon (t)} + (\text{Coupon(t)} - \text{MemoryCoupon(t)}) \times \text{UpsideCondition (t)}].$$

The value of each Condition is determined as follows:

UpsideCondition = 1 if BasketPerf₁ (t) ≥ H(t)

= 0 if not.

Where:

Calculation Amount means CZK 50,000.

MinCoupon(t) means for each Valuation Date indexed “t”, “t” ranging from 1 to 1: 9.50%.

Coupon(t) is Not Applicable for all Valuation Dates. **H(t)** is Not Applicable for all Valuation Dates. If "H(t)" is specified as being Not Applicable, then UpsideCondition(t) = 0 in any event.

Memory Effect is Not Applicable

MemoryCoupon(t) means 0 (zero).

BasketPerf₁(t) = BasketPerf(t) for each Valuation Date indexed “t”, “t” ranging from 1 to 1.

BasketPerf(t) means for a date “t”, the performance of the Selection. Its value is determined by the Calculation Agent in accordance with the Local Performance formula and equals to BasketPerf(t) of such formula.

Local Performance formula means: **BasketPerf(t) = LocalBasketPerf(t)**

LocalBasketPerf(t) is calculated on the date “t” in accordance with the **Weighted** formula. **Weighted** formula means the weighted average of the Individual Performances of each Underlying in the Selection, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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

where: ω^i means the weighting of the Underlying “i” as specified in the table “Underlying Reference” above. **n** means the number of the Underlyings in the Selection.

In the **Weighted** formula, **IndivPerf (i,t)** is, for the date “t” and each Underlying indexed “i”, “i” ranging from 1 to 1, a term calculated in accordance with the **European Individual Performance formula**.

European Individual Performance formula means: $\text{IndivPerf(i,t)} = \frac{\text{Price (i,t)}}{\text{Reference Price(i)}}$

where **Price(i, t)** means, for the Valuation Date “t” the Price of the Underlying indexed “i”. **Price** means the price of the Underlying indexed “i” as determined by the Calculation Agent as of the scheduled closing time on the relevant exchange.

Reference Price (i) means for the Underlying indexed “i”, the price of such Underlying indexed “i”, as determined by the Calculation Agent as of the scheduled closing time on 15 October 2025.

The Final Redemption Amount per Calculation Amount is determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Calculation Amount} \times (100\% - \text{Vanilla} \times \text{DownsideCondition})$$

Where: **Vanilla = G × Min (Cap, Max ((K – BasketPerf₂ (T)), Floor))**

DownsideCondition = 1 if BasketPerf₃ (T) < B

= 0 if not,

where:

G means 100.0000 %; **Cap** is Not Applicable; **K** means 100.0000 %; **Floor** means 0.00%; **B** means 80.00%. If "B" is specified as being Not Applicable, then **DownsideCondition = 1** in any event. **BasketPerf₂(T)** means BasketPerf₁(t=1), **BasketPerf₃(T)** = BasketPerf₁(t=1).

The Notes shall be redeemed by physical delivery only if the following conditions are met:

DownsideCondition = 1 and BasketPerf₂ (T) < K

In that case, a number of shares will be delivered for each note plus a Residual Cash Amount. The deliverable share shall be the Underlying “i”, “i” ranging from 1 to 1. The number of shares to be delivered for each note shall be the Integral Number of Shares.

where:

Integral Number of Shares means, in respect of each Note, an integral number of shares equal to the Relevant Number of Shares rounded downwards to the nearest integral number.

Relevant Number of Shares means, in respect of each Note, a number of shares equal to (i) the Specified Denomination multiplied by the Prevailing Exchange Rate divided by (ii) the Reference Price(i), rounded upwards to the nearest third decimal.

Prevailing Exchange Rate means, the CZK foreign exchange rate expressed in EUR per one CZK, calculated by the Calculation Agent by reference to the relevant exchange rate(s) which appears on the Bloomberg CZKEUR <CRNCY> QR” page as of the time corresponding to 15:00 London Time (CKEU L150 Curncy) on the Valuation Date(1).

and

Residual Cash Amount means, in respect of each Note, an amount in the Specified Currency equal to the product of (i) the Residual Number of Shares and (ii) the Price(i) as determined by the Calculation Agent on the Valuation Date divided by the Prevailing Exchange Rate, rounded upwards to the nearest second decimal.

Residual Number of Shares means, in respect of each Note, a number of Shares equal to (i) the Relevant Number of Shares minus (ii) the Integral Number of Shares.

Valuation Dates(t) (“t” ranging from 1 to 1) means: 15 October 2026.

Payment Dates(t) (“t” ranging from 1 to 1) means: 22 October 2026.

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

The Notes may be redeemed early for illegality, tax reasons or force majeure event at their fair market value. Payments shall be made by transfer to an account denominated in the relevant currency with a bank in the principal financial centre of that currency.

Taxation: All payments in respect of Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by Luxembourg, unless required by law. In the event that a withholding or deduction is required by Luxembourg law, the Issuer will, save in certain circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so withheld or deducted.

All payments by the Guarantor (as defined below) in respect of the NATIXIS Guarantee, will be made free and clear of French withholding taxes, unless required by law. If the Guarantor is compelled by law to make a deduction for or on account of French taxes, it shall pay, to the extent not prohibited by French law, additional amounts to the Noteholder(s) to compensate for such deduction, all as described in the NATIXIS Guarantee.

Ranking and restrictions on the free transferability of the Notes

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

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

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

Where will the Notes be traded?

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

Is there a guarantee attached to the Notes?

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

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

The following tables provide selected key financial information (within the meaning of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/979, as amended) of NATIXIS for the financial years ended 31 December 2024 and 31 December 2023 and for the half-year periods ending 30 June 2025 and 30 June 2024:

Income statement of NATIXIS

	Year	Year -1	Interim	Interim - 1
--	-------------	----------------	----------------	--------------------

			(unaudited)	(unaudited)	
<i>In millions of €</i>	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025	30/06/2024	
Interest Margin	1,883	1,374	967	816	
Net fee and commission income	4,063	3,685	2,097	1,908	
Net impairment loss on financial assets	(282)	(244)	(124)	(145)	
Net gains or losses on financial instruments at fair value through profit or loss	2,180	2,363	1,098	1,306	
Gross operating income	2,328	1,814	1,154	1,215	
Net income/(loss) for the period (group share)	1,352	995	704	732	
Balance sheet of NATIXIS					
	Year	Year-1	Interim (unaudited)	Interim – 1 (unaudited)	
<i>In millions of €</i>	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025	30/06/2024	
Total assets	510,017	472,509	519,573	492,750	
Debt securities	44,794	47,561	38,076	46,338	
Subordinated debt	3,028	3,034	3,027	3,028	
Loans and receivables due from customers at amortized cost	82,219	72,011	80,381	75,388	
Customer deposits	49,230	38,476	50,502	45,978	
Shareholders’ equity (group share)	20,294	19,568	20,228	19,653	
Impaired financial assets	1,097	1,189	1,339	1,214	
<i>Metrics (in %)</i>	Year	Year-1	Interim (unaudited)	Interim – 1 (unaudited)	Value as outcome from the most recent SREP ¹ (unaudited)
Common Equity Tier 1 capital ratio	10.8%	11.3%	11.7 %	10.9 %	8.91%
Total capital ratio	15.9%	16.5%	16.8 %	16.2 %	
Leverage ratio	3,4%	3.4%	3.5 %	3.3 %	

The statutory auditors' reports on the consolidated annual historical financial information of NATIXIS for the financial years ended 31 December 2024 and 31 December 2023 do not contain any qualifications. The statutory auditors' limited review reports on the half-yearly financial statements of NATIXIS for the half-years ending 30 June 2025 and 30 June 2024 do not contain any qualifications.

Most material risk factors pertaining to the Guarantor

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

1. NATIXIS is exposed to the credit and counterparty risks in its activities. Should one or more of its counterparties fail to honor their contractual obligations, NATIXIS could suffer varying degrees of financial loss depending on the concentration of its exposure to said counterparties;

¹ Supervisory Review and Evaluation Process.

2. A deterioration in the financial markets could adversely affect NATIXIS' capital markets and asset management activities. In recent years, the financial markets have experienced periods of significant volatility which, if repeated, could result in losses for NATIXIS in its capital market activities and adversely impact NATIXIS' asset management activities;
3. Should NATIXIS fail to comply with applicable laws and regulations, NATIXIS could be exposed to significant fines and other judicial, administrative, arbitral and disciplinary (including criminal) sanctions that could have a material adverse impact on its financial position, business and reputation; and
4. NATIXIS is exposed to risks related to the economic conditions in which it operates. Its asset & wealth management and corporate & investment banking activities are sensitive to changes in the financial markets and, in general, to economic conditions in France, Europe and worldwide. Adverse market or economic conditions could adversely impact NATIXIS' profitability and financial position.

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

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

General risk factors

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

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

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

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

Risk relating to currency fluctuations and exchange controls: Currency fluctuations and exchange controls can have a substantial impact on the value of the Notes. Consequently, it is possible that, following a disruption in the source of the price or a substantial fluctuation in exchange rates, there could be a decrease in the return on the Notes or the redemption amount after conversion into the investor's currency.

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

Risks relating to Notes redeemable by delivery of an Underlying: Redemption may be made by the Issuer through physical delivery of a specific Underlying, which may result in an additional risk for the Noteholders compared to a Note for which the redemption amount is paid in cash (including the risks related to the redemption and delivery of the Underlying). If a Noteholder wishes to sell such Underlying, it is possible that, in the event of low liquidity on the market for the relevant Underlying, it may not be able to sell it at a price equivalent to the price it could have obtained in a cash redemption of the Notes or it may be unable to sell it at all. In addition, such Underlying may be subject to other transfer restrictions which might prevent or restrict the Noteholder's ability to transfer such Underlying.

Underlying dedicated risk factors

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

Risk relating to change in law or the inability to hold hedging positions and/or materially increased cost of hedging: The Issuer enters into hedging agreements to cover the risks related to such Notes and in particular changes in the price, value or level of the relevant Underlying(s). In the event of a change in law, a hedging disruption, increased cost of hedging, it may become unlawful or impracticable or materially more costly for the Issuer to hold or otherwise deal with such hedging agreements.

In these cases, the Issuer may elect to (i) request the Calculation Agent to adjust certain terms of the Notes, at its discretion, or (ii) redeem all (but not some only) of the Notes at the early redemption amount equal to the fair market value as determined by and at the sole discretion of the Calculation Agent. The adjustment of the terms of the Notes may have a material impact on the interest amounts and/or redemption amounts due

in respect of the Note and on the value of the Notes. Moreover, such fair market value may be less than the redemption amount initially set out in the terms of the Notes and consequently investors may lose all or some of their investment.

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

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

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

The offer of the Notes will take place in the Czech Republic during a period open from 22 September 2025 to 15 October 2025 (the **Offer Period**), which may be (i) discontinued at any time, (ii) closed earlier or later than the specified end of the offer. In any such case, the Issuer will notify the change to the Noteholders through a notice to the Noteholders which will be published on the NATIXIS website (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>) but without having to specify any reason for this.

Issue price: 100% of the aggregate nominal amount.

Estimated total expenses of the issue: No expense can be determined as of the Issue Date. No expense will be charged to investors.

Who is the person asking for admission to trading?

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

Why is this Prospectus being produced?

The net proceeds from the issue of the Notes will be on-lent by Natixis Structured Issuance to NATIXIS and will be used by NATIXIS for its general corporate purposes, affairs and business development.

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

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

The dealer and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their respective affiliates in the ordinary course of business. Various entities within the BPCE group (including the Issuer and the Guarantor) and affiliates undertake different roles in connection with the Notes, including Issuer of the Notes and may also engage in trading activities (including hedging activities) relating to the Underlying and other instruments or derivative products based on or relating to the Underlying which may give rise to potential conflicts of interest.

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

An up-front commission could be paid of up to 1.20% (all taxes included) of the aggregate nominal amount of the Notes subscribed. This commission can be paid either by an up-front fee or by an appropriate discount on the issue price. The commission is paid on the Issue date. Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer, including conflicting interests.

SHRNUTÍ PRO KONKRÉTNÍ EMISI

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k základnímu prospektu ze dne 17. dubna 2025, v platném znění (dále jen **Základní prospekt**), a k příslušným konečným podmínkám (dále jen **Konečné podmínky**), k nimž je připojen. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů (jak jsou definovány níže) by mělo být založeno na tom, že investor zváží Základní prospekt a Konečné podmínky jako celek. Investor do Dluhopisů (**Držitel dluhopisů**) by mohl přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část. V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě informací uvedených v Základním prospektu a/nebo Konečných podmínkách, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva uložena povinnost uhradit náklady na překlad Základního prospektu a Konečných podmínek před zahájením soudního řízení. Občanskoprávní odpovědnost nese pouze Emitent (jak je definován níže), včetně jakéhokoli překladu, avšak pouze pokud toto shrnutí ve spojení s ostatními částmi Základního prospektu a Konečných podmínek (i) je zavádějící, nepřesné nebo v rozporu nebo (ii) neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat.

Produkt, o jehož koupi uvažujete, je složitý a může být obtížně srozumitelný.

Název a mezinárodní identifikační číslo cenných papírů (ISIN) Dluhopisů

Dluhopisy jsou Strukturované dluhopisy (dále jen **Dluhopisy**). ISIN Dluhopisů je: XS2736748299.

Dluhopisy jsou kryty zárukou (jak je dále popsáno v oddíle C – „Je za Dluhopisy poskytnuta záruka?“) poskytnutou společností Natixis (dále jen **Záruka NATIXIS**).

Totožnost a kontaktní údaje Emitenta

Natixis Structured Issuance SA (dále jen **Emitent**), 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lucemburk. Identifikátor právnické osoby (dále jen **LEI**) Emitenta je: 549300YZ10WOWBPDPDW20. Kontaktní údaje Emitenta jsou následující: +352 26 44 91.

Totožnost a kontaktní údaje příslušného orgánu, který Základní prospekt schvaluje

Základní prospekt byl schválen dne 17. dubna 2025 jako základní prospekt Komise pro dohled nad finančním sektorem (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*, dále jen **CSSF**) v Lucembursku (e-mail: direction@cssf.lu) se sídlem na adrese 283 Route d'Arlon, L-1150 Lucemburk, Lucemburské velkovévodství, tel.: +352 26 25 11.

ODDÍL B – KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVÍ

Kdo je Emitentem Dluhopisů?

Dluhopisy jsou vydávány společností Natixis Structured Issuance a jsou kryty Zárukou NATIXIS (jak je definována v odstavci „Je za Dluhopisy poskytnuta záruka?“ v oddílu C – KLÍČOVÉ INFORMACE O DLUHOPISECH).

Emitent je akciová společnost (*société anonyme*) založená podle lucemburského práva a registrovaná na adrese 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lucemburk. LEI Emitenta je: 549300YZ10WOWBPDPDW20. Mezi hlavní činnosti Emitenta patří mimo jiné (i) nabývání, obchodování a/nebo poskytování financování společnosti NATIXIS ve formě úvěrů, opcí, derivátů a jiných finančních aktiv a finančních nástrojů v jakékoli formě a jakékoli povahy, (ii) získávání financování vydáváním Dluhopisů nebo jiných finančních nástrojů a (iii) uzavírání smluv a transakcí v souvislosti s tím. Emitent je ze 100 % vlastněn společností NATIXIS.

Klíčoví výkonní ředitelé Emitenta jsou členové jeho správní rady Sylvain Garriga, Luigi Maulà, Damien Chapon, Alessandro Linguanotto a Nguyen Ngoc Quyen.

Statutárním auditorem Emitenta je společnost Forvis Mazars SA.

Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Následující tabulky obsahují vybrané klíčové finanční informace (ve smyslu nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/979, ve znění pozdějších předpisů) společnosti Natixis Structured Issuance za účetní roky končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2023 a za pololetí končící 30. června 2025 a 30. června 2024:

Výkaz zisku a ztráty Emitenta				
	Rok	Rok -1	Mezitímní (neauditováno)	Mezitímní - 1 (neauditováno)
VEUR	31/12/2024	31/12/2023	30/6/2025	30/6/2024
Zisk za finanční rok	3 287 108	1 436 092	1 189 229	1 340 933
Rozvaha Emitenta				
Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh minus hotovost)	9 160 283 037	6 513 718 724	12 017 604 299	8 437 115 287

Poměr likvidity (oběžná aktiva/krátkodobé závazky)	1,01	1,03	1,04	1,04
Poměr dluhu k vlastnímu kapitálu (celkové závazky/celkový vlastní kapitál)	672,05	628,33	811,91	721,67
Poměr úrokového krytí (provozní výnosy/úrokové náklady)	-	-	-	-
Výkaz peněžních toků Emitenta				
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	4 342 310	(10 858 176)	(13 291 458)	10 913 626
Čisté peněžní toky z finančních činností	2 534 585 246	1 762 170 696	2 462 452 041	1 857 473 330
Čisté peněžní toky z investičních činností	(2 528 140 271)	(1 755 248 185)	(2 434 853 919)	(1 859 129 181)

Zprávy statutárního auditora o historických finančních informacích společnosti Natixis Structured Issuance za účetní roky končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2023 neobsahují žádné výhrady. Zprávy statutárního auditora o omezeném přezkoumání pololetních finančních výkazů společnosti Natixis Structured Issuance za pololetí končící 30. června 2025 a 30. června 2024 neobsahují žádné výhrady.

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta?

Hlavní rizika související se strukturou a činností společnosti Natixis Structured Issuance jsou uvedena níže:

Společnost Natixis Structured Issuance je ve své činnosti vystavena úvěrovému riziku svých protistran. V důsledku neschopnosti jedné nebo více protistran plnit své smluvní závazky a v kontextu rostoucího počtu případů neplnění závazků ze strany protistran by společnost Natixis Structured Issuance mohla utrpět finanční ztráty. Kromě toho je třeba poznamenat, že společnost Natixis Structured Issuance je vystavena především úvěrovému riziku společnosti NATIXIS a subjektů skupiny NATIXIS, a v důsledku toho by selhání těchto subjektů mohlo vést k významným finančním ztrátám vzhledem k vazbám, které společnost Natixis Structured Issuance udržuje s protistranami skupiny NATIXIS v rámci své běžné činnosti.

ODDÍL C – KLÍČOVÉ INFORMACE O DLUHOPISECH

Jaké jsou hlavní rysy Dluhopisů?

Dluhopisy jsou Strukturované dluhopisy, které budou vydány dne 22. října 2025 (dále jen **Den emise**) s ISIN XS2736748299. Měnou Dluhopisů je česká koruna (**CZK**). Celková nominální hodnota Dluhopisů bude stanovena na konci nabídkového období Dluhopisů zveřejněním oznámení pro držitele dluhopisů na webových stránkách Natixis (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>) nejpozději tři (3) pracovní dny před Dnem emise. Stanovená jmenovitá hodnota bude 50 000 CZK. Počet Dluhopisů bude stanoven na konci nabídkového období prostřednictvím oznámení držitelům Dluhopisů, které bude zveřejněno na webových stránkách Natixis (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>) nejpozději tři (3) pracovní dny před Dnem emise. Den splatnosti Dluhopisů je 22. října 2026.

Zúčtovací systémy: Dluhopisy budou přijaty ke zúčtování prostřednictvím Clearstream, Euroclear.

Práva spojená s Dluhopisy

Rozhodné právo – Dluhopisy se řídí anglickým právem.

Výnos Dluhopisů se počítá na základě Podkladového referenčního nástroje (nástrojů).

Popis Podkladového referenčního nástroje (nástrojů):

i	Podkladový nástroj	Kód Bloomberg	Kód ISIN	Váha ω^i
1	Siemens AG	SIE GY	DE0007236101	100

Výnos z Dluhopisů bude vypočítán na základě následujícího vzorce pro výplatu: **Reverse**

Reverse může v každý Den ocenění vyplatit podmíněnou nebo zaručenou částku úroků. V příslušných případech mohou Držitelé dluhopisů těžit z Paměťového efektu, který spouští výplatu všech dosud nevyplacených úrokových částek. V případech, kdy je Výkonnost Výběru záporná a nižší než určitá bariérová úroveň, mohou být Dluhopisy splaceny pod jmenovitou hodnotou.

V každý Den ocenění indexovaný „t“ se podle následujícího vzorce vypočítá úroková částka vyplácená v Den platby indexovaný „t“:

$$\text{Kupon (t)} = \text{Výpočetní částka} \times [\text{MinKupon (t)} + (\text{Kupon(t)} - \text{PaměťovýKupon(t)}) \times \text{UpsideCondition (t)}].$$

Hodnota každé Podmínky se stanoví takto:

UpsideCondition = 1, pokud $\text{BasketPerf}_1(t) \geq H(t)$

= 0 v opačném případě.

Kde:

Výpočetní částka znamená 50 000 CZK.

MinKupon(t) pro každý Den ocenění indexovaný „t“ znamená „t“ v rozmezí od 1 do 1: 9,50 %

Kupon(t) se Nepoužije na všechny Dny ocenění. **H(t)** se Nepoužije na všechny Dny ocenění. Pokud se „H(t)“ Nepoužije, pak UpsideCondition(t) = 0 v každém případě.

Paměťový efekt se Nepoužije

PaměťovýKupon(t) znamená 0 (nula).

BasketPerf₁(t) pro každý Den ocenění indexovaný „t“ znamená „t“ v rozmezí od 1 do 1.

BasketPerf(t) pro den „t“ znamená výkonnost Výběru. Jeho hodnotu stanoví Agent pro výpočty v souladu s vzorcem Místní výkonnosti a rovná se BasketPerf(t) tohoto vzorce.

Vzorec **Místní výkonnosti** znamená: **BasketPerf(t) = LocalBasketPerf(t)**

LocalBasketPerf(t) se vypočítá ke dnu „t“ podle **Váženého** vzorce. **Vážený** vzorec znamená vážený průměr Individuálních výkonností každého Podkladového nástroje ve Výběru, vypočítaný Agentem pro výpočty podle následujícího vzorce:

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

kde: ω^i znamená váhu Podkladového nástroje „i“, jak je uvedeno v tabulce „Podkladový referenční nástroje“ výše. **n** znamená počet Podkladových nástrojů ve Výběru.

Ve **Váženém** vzorci je **IndivPerf(i, t)** pro den „t“ a každý Podkladový nástroj, který je indexovaný „i“, „i“ v rozmezí od 1 do 1, termín vypočítaný podle **Evropského vzorce individuální výkonnosti**

Evropský vzorec individuální výkonnosti znamená: $\text{IndivPerf}(i, t) = \frac{\text{Cena}(i, t)}{\text{Referenční cena}(i)}$,

kde **Cena(i, t)** pro Den ocenění „t“ znamená Cenu podkladového nástroje indexovaného „i“. **Cena** znamená cenu Podkladového nástroje indexovaného „i“ stanovenou Agentem pro výpočty k plánovanému času uzavření příslušné burzy.

Referenční cena (i) pro Podkladový nástroj indexovaný „i“ znamená cenu tohoto Podkladového nástroje indexovaného „i“, jak ji stanoví Agent pro výpočty k plánovanému času uzavření dne 15. října 2025.

Konečná částka splacení na Výpočetní částku (anglicky *Calculation Amount*) je určena Agentem pro výpočty podle následujícího vzorce:

$$\text{Calculation Amount} \times (100\% - \text{Vanilla} \times \text{DownsideCondition})$$

Kde: **Vanilla = $G \times \text{Min}(\text{Cap}, \text{Max}((K - \text{BasketPerf}_2(T)), \text{Floor}))$**

$$\text{DownsideCondition} = 1 \text{ pokud } \text{BasketPerf}_3(T) < B$$

$$= 0 \text{ v opačném případě,}$$

kde:

G znamená 100,0000 %; **Cap** se Nepoužije; **K** znamená 100,0000 %; **Floor** znamená 0,00 %; **B** znamená 80,00 %. Pokud se „B“ Nepoužije, pak **DownsideCondition = 1** v každém případě. **BasketPerf₂(T)** znamená $\text{BasketPerf}_1(t=1)$, **BasketPerf₃(T)** = $\text{BasketPerf}_1(t=1)$.

Dluhopisy budou splaceny fyzickým dodáním pouze v případě, že budou splněny následující podmínky:

$$\text{DownsideCondition} = 1 \text{ a } \text{BasketPerf}_2(T) < K$$

V takovém případě bude za každý Dluhopis dodán určitý počet akcií plus Zbytková hotovostní částka. Dodávanou akcií bude Podkladový nástroj „i“, kde „i“ se pohybuje v rozmezí 1 až 1. Počet akcií, které mají být dodány za každý Dluhopis, je Celočíselný počet Akcií.

kde:

Celočíselný počet Akcií ve vztahu ke každé Dluhopisu znamená celočíselný počet akcií rovnající se Příslušnému počtu Akcií zaokrouhlenému dolů na nejbližší celé číslo.

Příslušný počet Akcií ve vztahu ke každému Dluhopisu znamená počet akcií rovnající se (i) Stanovené jmenovité hodnotě vynásobené Platným směnným kurzem děleno (ii) Referenční cenou(i), zaokrouhleno nahoru na nejbližší třetí desetinné místo.

Platný směnný kurz znamená měnový kurz CZK vyjádřený v EUR za jedno CZK, vypočítaný Agentem pro výpočty na základě příslušného měnového kurzu (kurzů), který je uveden na stránce Bloomberg CZKEUR <CRNCY> QR” v době odpovídající 15:00 londýnského času (CKEU L150 Curncy) v Den ocenění(1).

a

Zbytková hotovostní částka ve vztahu ke každému Dluhopisu znamená částku ve Stanovené měně rovnající se součinu (i) Zbytkového počtu Akcií a (ii) Ceny(i) stanovené Agentem pro výpočty ke Dni ocenění děleno Platným směnným kurzem, zaokrouhleno nahoru na nejbližší druhé desetinné místo.

Zbytkový počet akcií ve vztahu ke každé Dluhopisu znamená počet Akcií rovnající se (i) Příslušnému počtu Akcií minus (ii) Celočíslný počet Akcií.

Dny ocenění(t) („t“ v rozmezí od 1 do 1) znamená: 15. října 2026

Dny platby(t) („t“ v rozmezí od 1 do 1) znamená: 22. října 2026.

Výběr znamená Podkladový referenční nástroj (nástroje).

Agent pro výpočty znamená NATIXIS Calculation Agent Department, 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Paříž, Francie.

Dluhopisy mohou být z důvodu nezákonnosti, daňových důvodů nebo události vyšší moci předčasně splaceny za jejich reálnou tržní hodnotu. Platby budou prováděny převodem na účet vedený v příslušné měně u banky v hlavním finančním centru této měny.

Zdanění: Veškeré platby týkající se Dluhopisů budou prováděny bez srážky z důvodu srážkových daní uložených Lucemburskem, pokud to nevyžaduje zákon. V případě, že lucemburské právo vyžaduje srážku nebo odpočet, bude Emitent, s výjimkou určitých okolností, povinen zaplatit dodatečné částky k pokrytí takto sražených nebo odečtených částek.

Veškeré platby činěné Ručitelem (jak je definován níže) ve vztahu k Záruce NATIXIS budou prováděny bez francouzských srážkových daní, pokud to nevyžaduje zákon. Pokud je Ručitel ze zákona povinen provést srážku nebo odvod francouzských daní, zaplatí, pokud to francouzské právo nezakazuje, dodatečné částky Držiteli (Držitelům) dluhopisů jako kompenzaci za takovou srážku, a to vše v souladu s popisem v Záruce NATIXIS.

Pořadí a omezení volné převoditelnosti Dluhopisů

Dluhopisy představují přímé, bezpodmínečné, nepodřízené a nezajištěné závazky Emitenta a mají vždy stejné pořadí bez jakékoli preference mezi sebou.

Neexistují žádná omezení volné převoditelnosti Dluhopisů.

Na základě uplatnění pravomoci k provedení sanace z vlastních zdrojů („bail-in“) příslušným orgánem pro řešení krize Emitenta může být nesplacená částka Dluhopisů (zcela nebo zčásti) snížena, (zcela nebo zčásti) převedena na kapitál nebo zrušena a/nebo může být změněna splatnost Dluhopisů nebo výše úroků nebo datum, ke kterému jsou úroky splatné.

Kde budou Dluhopisy obchodovány?

Nebude podána žádost o přijetí Dluhopisů k obchodování.

Je za Dluhopisy poskytnuta záruka?

Společnost NATIXIS (v tomto postavení **Ručitel**) bezpodmínečně a neodvolatelně ručí držiteli každého takového Dluhopisu za splatnost všech částek, které má společnost Natixis Structured Issuance na základě Dluhopisů zaplatit, s výhradou a v souladu s ustanoveními záruky (dále jen **Záruka NATIXIS**). LEI je KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63. Ručitel je zapsán ve Francii jako akciová společnost se správní radou podle francouzského práva a je držitelem licence jako úvěrová instituce se sídlem na adrese 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Paříž, Francie. Ručitel je divizí pro mezinárodní korporátní a investiční bankovníctví a správu aktiv a majetku skupiny BPCE (dále jen **Skupina BPCE**).

Klíčové finanční informace pro účely posouzení schopnosti Ručitele dostát svým závazkům vyplývajícím ze Záruky NATIXIS

Následující tabulky obsahují vybrané klíčové finanční informace (ve smyslu nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/979, ve znění pozdějších předpisů) společnosti NATIXIS za účetní roky končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2023 a za pololetí končící 30. června 2025 a 30. června 2024:

Výkaz zisku a ztráty NATIXIS

	Rok	Rok-1	Mezitímní (neauditováno)	Mezitímní - 1 (neauditováno)
<i>V milionech EUR</i>	31/12/2024	31/12/2023	30/6/2025	30/6/2024
Úroková marže	1 883	1 374	967	816

Čisté výnosy z poplatků a provizí	4 063	3 685	2 097	1 908	
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv	(282)	(244)	(124)	(145)	
Čisté zisky nebo ztráty z finančních nástrojů v reálné hodnotě uvedené ve výkazu zisku a ztráty	2 180	2 363	1 098	1 306	
Hrubý provozní zisk	2 328	1 814	1 154	1 215	
Čistý zisk/(ztráta) za období (podíl skupiny)	1 352	995	704	732	
Rozvaha NATIXIS					
	Rok	Rok-1	Mezitímní (neauditováno)	Mezitímní – 1 (neauditováno)	
V milionech EUR	31/12/2024	31/12/2023	30/6/2025	30/6/2024	
Celková aktiva	510 017	472 509	519 573	492 750	
Dluhové cenné papíry	44 794	47 561	38 076	46 338	
Podřízený dluh	3 028	3 034	3 027	3 028	
Úvěry a pohledávky za zákazníky v amortizované hodnotě	82 219	72 011	80 381	75 388	
Vklady zákazníků	49 230	38 476	50 502	45 978	
Vlastní kapitál (podíl skupiny)	20 294	19 568	20 228	19 653	
Znehodnocená finanční aktiva	1 097	1 189	1 339	1 214	
Metriky (v %)	Rok	Rok-1	Mezitímní (neauditováno)	Mezitímní – 1 (neauditováno)	Hodnota jako výsledek posledního SREP ² (neauditováno)
Poměr kmenového kapitálu Tier 1	10,8 %	11,3 %	11,7 %	10,9 %	8,91 %
Celkový kapitálový poměr	15,9 %	16,5 %	16,8 %	16,2 %	
Pákový poměr	3,4 %	3,4 %	3,5 %	3,3 %	

Zprávy statutárních auditorů o konsolidovaných ročních historických finančních informacích společnosti NATIXIS za finanční roky končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2023 neobsahují žádné výhrady. Zprávy statutárních auditorů o omezeném přezkoumání pololetních účetních závěrek společnosti NATIXIS za pololetí končící 30. června 2025 a 30. června 2024 neobsahují žádné výhrady.

Nejvýznamnější rizikové faktory týkající se Ručitele

Hlavní rizika související se strukturou a činností společnosti NATIXIS jsou uvedena níže:

- Společnost NATIXIS je ve svých činnostech vystavena úvěrovým rizikům a rizikům protistrany. Pokud jedna nebo více protistran nesplní své smluvní závazky, může společnost NATIXIS utrpět finanční ztráty v různé výši v závislosti na koncentraci své expozice vůči těmto protistranám;
- Zhoršení situace na finančních trzích by mohlo mít nepříznivý vliv na činnosti NATIXIS v oblastech kapitálových trhů a správy aktiv. V posledních letech zaznamenaly finanční trhy období značné volatility, která by v případě opakování mohla vést ke ztrátám společnosti NATIXIS v jejích aktivitách na kapitálovém trhu a nepříznivě ovlivnit činnosti NATIXIS v oblasti správy aktiv;

² Proces dohledu a hodnocení.

3. Pokud by společnost NATIXIS nedodržela platné právní předpisy, mohla by čelit významným pokutám a dalším soudním, správním, rozhodčím a disciplinárním sankcím (včetně trestních), které by mohly mít významný nepříznivý dopad na její finanční situaci, podnikání a pověst; a
4. Společnost NATIXIS je vystavena rizikům souvisejícím s ekonomickými podmínkami, ve kterých působí. Její činnosti v oblasti správy aktiv a majetku a korporátního a investičního bankovníctví jsou citlivé na změny na finančních trzích a obecně na ekonomické podmínky ve Francii, Evropě a ve světě. Nepříznivé tržní nebo ekonomické podmínky by mohly mít nepříznivý dopad na ziskovost a finanční situaci společnosti NATIXIS.

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy?

Hlavní rizika, která jsou významná pro posouzení Dluhopisů, jsou uvedena níže:

Obecné rizikové faktory

Riziko volatility Dluhopisů: Držitelé dluhopisů čelí riziku volatility, které znamená riziko změn hodnoty Dluhopisu, jakož i rozdílu mezi úrovní ocenění a prodejní cenou Dluhopisů na sekundárním trhu. Události ve Francii, Evropě nebo jinde by mohly způsobit volatilitu na sekundárním trhu Dluhopisů, což by mohlo mít negativní dopad na obchodování s Dluhopisy nebo jejich prodejní cenu.

Riziko související se Zárukou NATIXIS (včetně odkazu na riziko řešení krize nebo platební neschopnosti Ručitele): Pokud by společnost Natixis (jako **Ručitel**) podstoupila řízení o řešení krize podle evropských předpisů a francouzských prováděcích pravidel, která stanoví rámec pro ozdravení a řešení úvěrových institucí a investičních společností, nemusela by být schopna splnit všechny nebo část svých platebních povinností vyplývajících ze Záruky, pokud by byla uplatněna, a Držitelé dluhopisů by tak mohli přijít o celou svou počáteční investici nebo její část.

Riziko předčasného splacení v případě protiprávnosti, změn v daňovém režimu nebo vyšší moci: V případě předčasného splacení Dluhopisů z důvodu protiprávnosti nebo změn v pravidlech pro srážkové daně nebo pokud je plnění závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nemožné nebo neproveditelné z důvodu výskytu události vyšší moci, obdrží Držitelé dluhopisů částku rovnající se reálné tržní hodnotě Dluhopisů. Reálná tržní hodnota Dluhopisů splatných při předčasném splacení může být nižší než částka, kterou Držitelé dluhopisů původně očekávali.

Riziko ztráty kapitálu u Dluhopisů, jejichž splatná částka je stanovena na základě výpočtového vzorce a/nebo je vázána na podkladové aktivum: Částky splatné Emitentem jsou vázány na výkon podkladového aktiva (aktiv) (dále jen **Podkladové aktivum (aktiva)**) nebo na něj odkazují. Tyto částky mohou být stanoveny na základě výpočtového vzorce a jednoho nebo více pozorování nebo výskytu určitých událostí souvisejících s Podkladovým aktivem (aktivy). Dojde-li k nepříznivé změně ve výkonnosti Podkladového aktiva (aktiv), která je případně ještě zhoršena podmínkami vzorce nebo indexačními ustanoveními, mohou Držitelé dluhopisů utrpět výrazné snížení částky splatné z Dluhopisů nebo dokonce úplnou ztrátu své investice.

Riziko související s kolísáním měn a devizovými kontrolami: Kolísání měn a devizové kontroly mohou mít podstatný vliv na hodnotu Dluhopisů. Proto je možné, že v důsledku narušení zdroje ceny nebo podstatného kolísání směnných kurzů může dojít ke snížení výnosu z Dluhopisů nebo částky splacení po převodu na měnu investora.

Riziko nízkého nebo žádného výnosu: Výše úroků splatných Emitentem je vázána na změny Podkladového aktiva (aktiv) nebo na ně odkazuje. Tyto částky mohou být stanoveny na základě výpočtového vzorce a jednoho nebo více pozorování nebo výskytu určitých událostí souvisejících s Podkladovým aktivem (aktivy). Dojde-li k nepříznivé změně ceny, hodnoty nebo úrovně Podkladového aktiva (aktiv), která je případně ještě zhoršena podmínkami výše uvedeného vzorce nebo indexačními ustanoveními, mohou investoři utrpět výrazné snížení výnosu z Dluhopisů nebo dokonce nemusí obdržet žádný výnos.

Rizika související s Dluhopisy splatnými dodáním Podkladového aktiva: Emitent může provést splacení fyzickým dodáním konkrétního Podkladového aktiva, což může pro Držitele dluhopisů představovat dodatečné riziko ve srovnání s Dluhopisem, u kterého je splacení provedeno v hotovosti (včetně rizik souvisejících se splacením a dodáním Podkladového aktiva). Pokud Držitel dluhopisu chce takové Podkladové aktivum prodat, je možné, že v případě nízké likvidity na trhu s příslušným Podkladovým aktivem nebude schopen jej prodat za cenu odpovídající ceně, kterou by mohl získat při splacení Dluhopisů v hotovosti, nebo jej nebude schopen prodat vůbec. Kromě toho může takové Podkladové aktivum podléhat další omezení převodu, která mohou bránit schopnosti Držitele dluhopisu toto Podkladové aktivum převést nebo tuto schopnost mohou omezovat.

Rizika specifická pro Podkladové aktivum

Rizika související s určitými událostmi ovlivňujícími Podkladové akcie: Stanovení úrokových částek a/nebo částek splacení splatných v souvislosti s Dluhopisy vyžaduje pozorování cen Podkladového aktiva. Určité události, jako jsou například znárodnění, insolvence, nabídka na odkup, vyřazení z burzy nebo určité korporátní události a/nebo prodeje, které mají vliv na Podkladové aktivum nebo které zvyšují náklady na půjčení takového Podkladového aktiva, mohou mít dopad na jeho cenu nebo dokonce znemožnit řádné pozorování jeho výkonnosti. Kromě toho může být Emitent povinen půjčit si příslušnou Akcii (Akcii) za účelem zajištění Dluhopisů, ale za potenciálně vyšší sazbu. Tyto události představují události dodatečné úpravy. V těchto případech může Emitent podle svého uvážení buď (i) požádat Agenta pro výpočty o úpravu určitých podmínek Dluhopisů, nebo (ii) Dluhopisy splatit za částku předčasného splacení rovnající se reálné tržní hodnotě Dluhopisů, jak ji určí Agent pro výpočty podle svého výhradního uvážení. Úprava podmínek Dluhopisů může mít významný dopad na úrokové částky a/nebo částky splacení splatné v souvislosti s Dluhopisy a na hodnotu Dluhopisů. Kromě toho může být reálná tržní hodnota Dluhopisů nižší než částka splacení stanovená v podmínkách Dluhopisů, a v důsledku toho mohou investoři přijít o celou svou investici nebo její část.

Riziko související se změnou právních předpisů nebo nemožností držet zajišťovací pozice a/nebo podstatným zvýšením nákladů na zajištění: Emitent uzavírá zajišťovací smlouvy za účelem pokrytí rizik souvisejících s těmito Dluhopisy, zejména změn ceny, hodnoty nebo úrovně příslušného Podkladového aktiva (aktiv). V případě změny právních předpisů, narušení zajištění nebo zvýšení nákladů na zajištění může být nezákonné, neproveditelné nebo podstatně nákladnější, pokud by Emitent držel takové zajišťovací smlouvy nebo s nimi jinak nakládal. V těchto případech se Emitent může rozhodnout (i) požádat Agenta pro výpočty, aby podle svého uvážení upravil určité podmínky Dluhopisů, nebo (ii) splatit všechny (nikoli pouze některé) Dluhopisy za částku předčasného splacení rovnající se reálné tržní hodnotě stanovené Agentem pro výpočty podle jeho výhradního uvážení. Úprava podmínek Dluhopisů může mít podstatný dopad na úrokové částky a/nebo částky splacení splatné

v souvislosti s Dluhopisem a na hodnotu Dluhopisů. Navíc tato reálná tržní hodnota může být nižší než částka splatnosti původně stanovená v podmínkách Dluhopisů, a v důsledku toho mohou investoři přijít o celou svou investici nebo její část.

Rizika související s nemožností sledovat cenu, hodnotu nebo úroveň Podkladového aktiva (aktiv) v případě narušení trhu: Stanovení úrokových částek a/nebo částek splacení splatných ve vztahu k Dluhopisům vyžaduje sledování hodnoty Podkladového aktiva (aktiv) na příslušném trhu (trzích) nebo z konkrétního zdroje informací. Může dojít k narušení trhu souvisejícímu s těmito trhy, které může Agentovi pro výpočty bránit v provedení těchto stanovení. V takových případech Agent pro výpočty odloží sledování úrovně Podkladového aktiva (aktiv). Pokud případ narušení trhu pokračuje, Agent pro výpočty v dobré víře stanoví úroveň dotčeného Podkladového aktiva (aktiv), což může mít významný dopad na úrokové částky a/nebo částky splatnosti splatné v souvislosti s Dluhopisem a na hodnotu Dluhopisů. Odložení sledování úrovně dotčeného Podkladového aktiva (aktiv) nebo nezohlednění dne, kdy došlo k události narušující trh, může snížit některé nebo všechny částky splatné v souvislosti s Dluhopisy a tržní hodnotu Dluhopisů.

ODDÍL D – KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE DLUHOPISŮ NEBO O JEJICH PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do Dluhopisů?

Nabídka Dluhopisů se uskuteční v České republice v období od 22. září 2025 do 15. října 2025 (dále jen **Nabídkové období**), které může být (i) kdykoli přerušeno, (ii) ukončeno dříve nebo později, než je stanovený konec nabídky. V takovém případě Emitent oznámí změnu Držitelům dluhopisů prostřednictvím oznámení Držitelům dluhopisů, které bude zveřejněno na webových stránkách NATIXIS (<https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic>), aniž by musel uvádět důvod této změny.

Emisní kurz: 100 % celkové nominální hodnoty.

Odhadované celkové náklady emise: Ke Dnu emise nelze určit žádné náklady. Investorům nebudou účtovány žádné náklady. .

Kdo je osobou, která žádá o přijetí k obchodování?

NATIXIS, francouzská akciová společnost se správní radou (*société anonyme à conseil d'administration*) založená podle francouzského práva pod číslem 542 044 524 RCS Paříž a registrovaná na adrese 7, promenade Germaine Sablon, 75013 Paříž, Francie. LEI osoby, která žádá o přijetí k obchodování, je KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63.

Proč je tento Prospekt sestavován?

Čistý výnos z emise Dluhopisů bude společností Natixis Structured Issuance dále půjčen společností NATIXIS a bude společností NATIXIS použit pro její obecné podnikatelské účely, záležitosti a rozvoj podnikání.

Odhadované čisté výnosy znamenají souhrnnou nominální hodnotu vynásobenou Emisním kurzem.

Nejvýznamnější střety zájmů týkající se nabídky nebo přijetí Dluhopisů k obchodování

Obchodník a jeho přidružené společnosti se v rámci běžného obchodního styku také mohly a mohou v budoucnu zapojit do investičních bankovních a/nebo komerčních bankovních transakcí s Emitentem a Ručitelem a jejich příslušnými přidruženými společnostmi a mohou pro ně poskytovat další služby. Různé subjekty v rámci skupiny BPCE (včetně Emitenta a Ručitele) a přidružené společnosti plní různé role v souvislosti s Dluhopisy, včetně role Emitenta Dluhopisů, a mohou se také podílet na obchodních aktivitách (včetně zajišťovacích aktivit) souvisejících s Podkladovým aktivem a jinými nástroji nebo derivátovými produkty založenými na Podkladovém aktivu nebo s ním souvisejícími, což může vést k potenciálním střetům zájmů.

Společnost NATIXIS, která působí jako aranžér, stálý obchodník a Agent pro výpočty, je přidruženou společností Emitenta a stejnou právnickou osobou jako Ručitel, a mezi ní a Držiteli dluhopisů mohou existovat potenciální střety zájmů, včetně ve vztahu k určitým rozhodnutím a úsudkům, které musí Agent pro výpočty učinit a které mohou ovlivnit částky splatné na základě Dluhopisů. Ekonomické zájmy Emitenta a společnosti NATIXIS jako aranžéra a stálého obchodníka jsou potenciálně v rozporu se zájmy držitele dluhopisů jako investora do Dluhopisů.

Předem může být zaplacen provize ve výši až 1,20 % (včetně všech daní) z celkové nominální hodnoty upsaných Dluhopisů. Tato provize může být zaplacená buď jako předem placený poplatek, nebo jako příslušná sleva z emisního kurzu. Provize se platí v Den emise. Kromě výše uvedeného nemá podle informací Emitenta žádná osoba zapojená do emise Dluhopisů žádný podstatný zájem na nabídce, včetně střetu zájmů.