

## SAMENVATTING

De samenvatting geeft de belangrijkste informatie die beleggers nodig hebben om de aard van en de risico's verbonden aan de emittent, de borgsteller als van toepassing, en de effecten die worden aangeboden of die worden toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, en die gelezen moet worden samen met de andere delen van het basisprospectus om beleggers te helpen bij het afwegen van hun beslissing in dergelijke effecten te beleggen.

### Sectie A – Inleiding en waarschuwingen

Natixis Structured Issuance SA (“**Natixis Structured Issuance**” of de “**Emittent**”) is een naamloze vennootschap (*société anonyme*) opgericht in het Groothertogdom Luxemburg (“**Luxemburg**”) naar Luxemburgs recht onder nummer B182619 Luxemburg en gevestigd op 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg. De Code voor Juridische Entiteiten (“**CJE**”) van Natixis Structured Issuance is: 549300YZ10WOWPBDW20. De contactdetails van de Emittent zijn: +352 260 081 92.

De uitgegeven effecten zijn warrants (de “**Warrants**”). Het International Securities Identification Nummer (“**ISIN**”) van de Warrants is LU1397448611.

De Warrants genieten van een garantie (zoals beschreven in Sectie C – “Is er een garantie verbonden aan de Warrants?”) verstrekt door Natixis, een Franse naamloze vennootschap (*société anonyme à conseil d'administration*) opgericht naar Frans recht onder nummer 542 044 524 RCS Parijs en gevestigd op 30, avenue Pierre Mendès France, 75013 Parijs, Frankrijk.

Het Basisprospectus (het “**Basisprospectus**”, is op 13 December 2019 goedgekeurd als een basisprospectus door de *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (de “**CSSF**”) in Luxemburg (e-mail: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)), als bevoegde autoriteit volgens de Luxemburgse Wet van 16 juli 2019 (de “**Prospectuswet 2019**”) in uitvoering van Verordening (EU) 2017/1129 (de “**Prospectusverordening**”).

### Waarschuwingen

Deze samenvatting moet gelezen worden als een inleiding tot het Basisprospectus en de relevante definitieve voorwaarden (“de **Definitieve Voorwaarden**”). Iedere beslissing te investeren in de Warrants moet gebaseerd zijn op de afweging van de belegger van het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden als een geheel.

De belegger kan een deel van of het gehele geïnvesteerde kapitaal verliezen.

Indien er een rechtsvordering wordt ingesteld over de informatie in het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden dient de belegger krachtens de toepasselijke nationale wetgeving van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte, mogelijk de kosten te betalen voor de vertaling van het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden alvorens de gerechtelijke procedure wordt opgestart.

Alleen de Emittent die de samenvatting heeft geproduceerd, inclusief de vertaling ervan, is burgerlijk aansprakelijk, maar alleen als de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, en niet de kerngegevens bevat die beleggers in staat stellen met kennis van zaken beleggingsbeslissingen betreffende de Warrants te nemen.

### Sectie B - Kerngegevens betreffende de Emittent

#### Wie is de Emittent van de Warrants?

De Warrants worden uitgegeven door Natixis Structured Issuance met de garantie van Natixis.

Natixis Structured Issuance is een naamloze vennootschap (*société anonyme*) opgericht naar Luxemburgs recht en gevestigd op 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxemburg. De CJE van Natixis Structured Issuance is: 549300YZ10WOWPBDW20.

De hoofdactiviteiten van Natixis Structured Issuance zijn onder meer de acquisitie, samenwerken met en/of het financieren van Natixis door middel van leningen, opties, derivatieven en andere financiële activa en financiële instrumenten in iedere vorm en van iedere aard, om financiering te verkrijgen door de uitgifte van Warrants of andere financiële instrumenten en het aangaan van overeenkomsten en transacties in verband daarmee.

Natixis Structured Issuance is een onrechtstreekse volledige dochter van Natixis. Natixis Structured Issuance is 100% in bezit van Natixis Trust SA, dat op zijn beurt in bezit is van Natixis.

De belangrijkste directeurs van Natixis Structured Issuance zijn Gaele Attardo-Kontzler (beheerder), Sylvain Garriga (beheerder), Luigi Maulà (beheerder), Philippe Guénet (beheerder) en Nguyen Ngoc Quyen (beheerder).

De wettelijke auditor van Natixis Structured Issuance is Mazars Luxembourg, en gevestigd op 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxemburg, welk toebehoort aan het Luxemburgse *Institut des réviseurs d'entreprises*.

### Wat is de belangrijkste financiële informatie betreffende de Emittent?

De volgende tabellen geven de belangrijkste financiële informatie (in de zin van Verordening 2019/979) over Natixis Structured Issuance voor de boekjaren eindigend op 31 december 2018 en 31 december 2017, voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2019 en waar nodig voor het overeenkomstige halfjaar eindigend op 30 juni 2018:

#### Winst- en verliesrekening voor effecten zonder aandelenkarakter

<i>In duizenden Euro</i>	31/12/2018 (geauditeerd)	31/12/2017 (geauditeerd)	30/06/2019 (niet geauditeerd)	30/06/2018 (niet geauditeerd)
Bedrijfswinst of -verlies of een andere gelijkaardige financiële indicator gebruikt door de Emittent in de financiële verslaggeving	2.464.432,29	1.656.544,03	(228.979,17)	1.622.141,14

#### Balans voor effecten zonder aandelenkarakter

<i>In duizenden Euro</i>	31/12/2018 (geauditeerd)	31/12/2017 (geauditeerd)	30/06/2019 (niet geauditeerd)	30/06/2018 (niet geauditeerd)
Netto financiële schuld (schulden op korte en lange termijn minus liquiditeiten)	6.359.388,48	5.464.382,06	5.390.748,63	6.777.245,34
Current ratio (vlottende activa/kortlopende schulden)	0,03	0,02	0,03	0,04
Vreemd/eigen vermogen ratio (totale verplichtingen/totaal eigen vermogen)	881,73	1.148,14	771,76	1.016,68
Rentedekkingratio (bedrijfsresultaat/rentelasten)	(0.003)	(0.002)	(0.013)	0,003

#### Kasstroomoverzicht voor effecten zonder aandelenkarakter

<i>In duizenden Euro</i>	31/12/2018 (geauditeerd)	31/12/2017 (geauditeerd)	30/06/2019 (niet geauditeerd)	30/06/2018 (niet geauditeerd)
Netto kasstromen uit operationele activiteiten	(259.661,68)	(339.819,76)	(107.590,35)	(123.961,87)
Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten	902.946,72	1.067.492,56	(967.313,50)	973.165,68
Netto kasstromen uit investeringsactiviteiten	(640.829,38)	(747.459,56)	1.072.890,94	(847.776,33)

De accountantsverklaringen bevatten geen voorbehoud met betrekking tot Natixis Structured Issuance's historische financiële informatie.

### Wat zijn de belangrijkste risico's die eigen zijn aan de Emittent?

De belangrijkste risico's met betrekking tot de structuur en operaties van Natixis Structured Issuance worden hieronder uiteengezet:

1 Natixis Structured Issuance is bij haar activiteiten blootgesteld aan het kredietrisico van haar tegenpartijen. Vanwege het onvermogen van een of meer van haar tegenpartijen om de contractuele verplichtingen na te leven en in een context van toenemende wanbetalingen door haar tegenpartijen zou Natixis Structured Issuance financieel verlies kunnen lijden. Daarnaast moet worden opgemerkt dat Natixis Structured Issuance vooral is blootgesteld aan groeentiteiten van de Natixis Group en als gevolg kan het in gebreke zijn van deze entiteiten wezenlijke financiële verliezen tot gevolg hebben vanwege de banden die Natixis Structured Issuance onderhoudt met tegenpartijen van Natixis als onderdeel van haar lopende activiteiten.

### Sectie C - Kerngegevens betreffende de Warrants

### **Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de Warrants?**

De Warrants zijn gelinkt aan Onderliggende waarde (de “**Underlying**”) die een aandeel.

De Onderliggende waarde is LYXOR DAX (DR) UCITS ETF

Het aantal aangeboden Warrants is 1.798.838, vertegenwoordigd door Warrants, elk met een nominale waarde van EUR 10,00. De uitgifteprijs is EUR 1,00. De vereffeningvaluta is Euro (“EUR”).

#### ***Rechten verbonden aan de Warrants***

Iedere houder van de Warrants heeft het recht tegenover de Emittent om betaling te eisen als deze betalingen verschuldigd worden. De Warrants genieten van de onvoorwaardelijke en onherroepelijke garantie van Natixis voor betaling van alle verschuldigde bedragen die uitgedrukt worden als betaalbaar door Natixis Structured Issuance.

De Warrants zullen vereffend worden door fysieke levering.

Vervroegde vereffening zal toegelaten zijn als betalingen uit hoofde van de Warrants niet-aftrekbaar worden voor Natixis voor Franse fiscale doeleinden of als de Emittent vaststelt dat een onwettige gebeurtenis of force majeure gebeurtenis of significante wijzigende gebeurtenis of Administrateur/Benchmark gebeurtenis is voorgekomen.

Het aantal aandelen waarop de Warranhouder recht heeft onder de Warrants is afhankelijk van de waarde van de Onderliggende waarde, die daardoor de waarde van de belegging beïnvloed.

De Vereffeningdatum van de Warrants is 15 januari 2025.

De uitoefenddatum van de Warrants is 8 januari 2025, op voorwaarde dat, als deze datum geen werkdag is, de Uitoefenddatum de onmiddellijk daaropvolgende werkdag voor uitoefening is.

Het rendement op de Warrants is een aantal aandelen waarvan de waarde berekend wordt met de volgende formule:

Het rendement van de Warrants bestaat uit een aantal aandelen berekend overeenkomstig de volgende formule:

Het aantal aandelen zal worden vastgesteld overeenkomstig de formule hieronder en zal worden afgerond naar beneden toe naar het dichtstbijzijnde integraal getal wat overeenkomt met een geheel aantal van dergelijke activa die aan de Warranhouder moeten worden geleverd, vermenigvuldigd met de Pariteit (indien toepasselijk) plus, indien toepasselijk, een cash bedrag wat de cash waarde vertegenwoordigt die gelijk is aan een fractie van dergelijke activa. Dergelijke fractie zal worden vastgesteld door het verschil in overweging te nemen tussen het aantal van dergelijke activa berekend volgens de formule hieronder en het geheel aantal van dergelijke activa verkregen door het afrondingsproces zoals hierboven beschreven.

Fysieke Levering Referentie Bedrag \* Toepasselijke Uitoefen Ratio / Aandelen Referentie Prijs

Waarbij :

“Fysieke Levering Referentie Bedrag” betekent het Notioneel Bedrag

“Toepasselijke Uitoefen Ratio” betekent 1/1

“Aandelen Referentie Prijs” betekent de prijs van de Onderliggende Waarde zoals vastgesteld door de Berekeningsagent op de Waarderingstijd op de Vaststeldatum.

“Pariteit” betekent 69,80%

De levering zal gedaan worden tegen betaling door de warranhouder van een bedrag gelijk aan:

Terugkijk Prijs \* Pariteit \* Notioneel Bedrag / Aandelen Referentie Prijs;

Waarbij:

“Terugkijk Prijs” betekent de hoogste prijs van het aandeel vastgesteld op basis van de prijzen van zulk aandeel zoals bepaald door de Berekeningsagent op de Waarderingsdag op de relevante Beurs op elke Terugkijk Bepalingsdatum.

“Terugkijk Bepalingsdatum” betekent elke Vaste Handelsdag tussen de Vaststellingsdatum en zestig (60) Handelsdagen onmiddellijk volgend op de Vaststellingsdatum (vastgesteld op 31 maart 2020).

“Handelsdag” betekent (a) een dag (anders dan een zaterdag of zondag) waarop commerciële banken geopend zijn voor algemene zaken (inbegrepen handel in vreemde valuta en deposito’s van vreemde munten) in het relevante Handelsdag Centr(um)(a) en Clearstream, Luxemburg en Euroclear zijn geopend voor het publiek en (b) met het doel om betalingen in euro te maken, elke dag waarop de *Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System* geopend is.

“Handelsdag Centrum” betekent TARGET2.

“Waarderingsdag” betekent de vastgestelde sluitingsdag op een weekday van de Beurs op de relevante Waarderingsdatum, en/of elke Terugkijk Bepalingsdatum, en/of de Vaststellingsdatum.

“Beurs” betekent de beurs waarop het aandeel voornamelijk verhandeld wordt, zoals vastgesteld door de Berekeningsagent, in zijn eigen en absolute discretie.

“Vastgestelde Verhandelingsdag” betekent elke dag waarop de Beurs en de betrokken beurs gepland zijn om geopend te zijn voor handel voor hun respectievelijke gewoontelijke verhandelingsessies.

“Berekeningsagent” betekent NATIXIS, *Calculation Agent Department*, 40 avenue des Terroirs de France, 75012, Parijs, Frankrijk.

“Waarderingsdatum” betekent de Uitoefeningsdatum

“Uitoefeningsdatum” betekent 8 januari 2025.

“Vaststellingsdatum” betekent de Uitgiftedatum.

“Uitgiftedatum” betekent 8 januari 2020.

“Aandelen” betekent de LYXOR DAX (DR) UCITS ETF

“Notioneel bedrag” betekent EUR 10 per Warrant

Informatie betreffende de historische en doorlopende prestatie van de Onderliggende waarde en haar volatiliteit kan verkregen worden op de Bloomberg website (Bloomberg Code: **DAX FP**).

#### ***Rangorde van de Warrants (status)***

De Warrants zijn directe, onvoorwaardelijke, ongedekte en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent en zijn gelijk in rang (*pari passu*) met all huidige en toekomstige ongedekte en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent, zonder enige onderlinge voorrang en zonder enige voorkeur omwille van prioriteit van uitgiftedatum, vereffeningsvaluta or andere, met uitzondering van verplichtingen die bij wet voorrang hebben.

#### ***Beperking van de rechten***

Vorderingen op de Emittent voor betaling betreffende de Warrants zijn voorgeschreven en vervallen tenzij voor betaling voorgelegd binnen tien jaar (voor de hoofdsom) en vijf jaar (voor de interesten) vanaf de betreffende toepasselijk Relevante Datum.

Er zijn geen beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Warrants.

#### Waar zullen de Warrants verhandeld worden?

De Warrants zijn niet bedoeld voor toelating tot de handel op een markt

#### Is er een garantie verbonden aan de Warrants?

Natixis (de “**Borgsteller**”) is een Franse naamloze vennootschap (*société anonyme à conseil d'administration*) opgericht naar Frans recht onder nummer 542 044 524 RCS Paris en gevestigd op 30, avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris, France. De CJEvan Natixis is: KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63.

Natixis verleende een garantie (de “**Natixis Garantie**”) in de vorm van een gezamenlijke en hoofdelijke verplichting (*cautionnement solidaire*) gedateerd 23 januari 2014, met ingang van en inclusief deze datum, ten voordele van de houders van bepaalde financiële instrumenten uitgegeven door Natixis Structured Issuance inclusief de Warrants uitgegeven onder het Programma. Derhalve garandeert Natixis onherroepelijk en onvoorwaardelijk de houder van enige van deze Warrants de betaling van alle sommen die betaalbaar zijn door Natixis Structured Issuance onder de Warrants.

Om het vermogen van de Borgsteller om zijn verplichtingen onder de Natixis Garantie na te komen te beoordelen, geven de volgende tabellen de belangrijkste financiële informatie (in de zin van Verordening 2019/979) over Borgsteller voor de boekjaren eindigend op 31 december 2017 en 31 december 2018, voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2019 en waar nodig voor het overeenkomstige halfjaar eindigend op 30 juni 2018:

#### Winst- en verliesrekening voor kredietinstellingen

<i>In miljoenen Euro</i>	31/12/ 2018 (geauditeerd)	31/12/ 2017 (geauditeerd)	30/06/2019 (niet geauditeerd)	30/06/2018 (niet geauditeerd)
Netto-rentebaten (of equivalent)	1.196	2.689	292	717
Netto provisiebaten	3.645	3.569	1.504	1.671
Netto bijzonder waardevermindingsverlies op financiële activa	-215	-258	-141	-84
Netto handelsresultaat	1.764	2.784	1.185	1.118
Financiële indicator gebruikt door de Emittent in de financiële verslaggeving zoals bedrijfsresultaat	2.793	2.651	1.117	1.554
Netto winst of verlies (voor geconsolideerde jaarrekeningen netto winst of verlies toerekenbaar aan houders van eigen- vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij)	1.577	1.669	1.289	1.020

#### Balans voor kredietinstellingen

<i>In miljoenen Euro</i>	31/12/ 2018 (geauditeerd )	31/12/ 2017 (geauditeerd)	30/06/ 2019 (niet geauditeerd)	30/06/ 2018 (niet geauditeerd)	Waarde als resultaat van het meest recente “Toetsing- en evaluatieproces” (“SREP”) (niet geauditeerd)
Totale activa	495.496	519.987	504.260	520.137	
Niet-	34.958	32.574	48.490	41.044	

achtergestelde schuld					
Achtergestelde schuld	3.964	3.674	3.971	3.663	
Leningen en vorderingen op klanten (netto)	69.279	136.768	71.281	87.706	
Deposito's van klanten	35.991	94.571	30.729	39.424	
Totaal eigen vermogen	21.195	20.987	19.836	20.335	
Niet-presterende leningen (gebaseerd op nettoboekwaarde) / Leningen en vorderingen)	3,38 %	3,30 %	3,54 %	4,78 %	
Tier 1 kernkapitaal (CET1) ratio of andere relevante prudentiële solvabiliteitsratio afhankelijk van de uitgifte	10,9%	10,8%	10,6%	10,6%	9% (9,21% inclusief anticyclische kapitaalbuffer)
Totale kapitaalratio	15,1%	14,9%	15,2%	14,5%	12,71%
Hefboomwerkings ratio berekend onder het toepasselijk reguleringskader	3,8%	3,6%	3,4%	4%	

De accountantsverklaringen bevatten geen voorbehoud met betrekking tot de historische financiële informatie van de borgsteller.

De belangrijkste risico's die betrekking hebben op de borgsteller (Natixis) zijn de volgende:

- 1 Natixis is bij haar activiteiten blootgesteld aan het kredietrisico van haar tegenpartijen. Vanwege het onvermogen van een of meer van haar tegenpartijen om de contractuele verplichtingen na te leven en in een context van toenemende wanbetalingen door haar tegenpartijen zou Natixis in meer of mindere mate financieel verlies kunnen lijden, afhankelijk van de concentratie van haar blootstelling aan die in gebreke zijnde tegenpartijen;
- 2 Schommelingen van de financiële markten en hoge volatiliteit kunnen Natixis blootstellen aan het risico op verliezen in verband met haar handels- en investeringsoperaties;
- 3 Als Natixis de toepasselijke wetgeving en reguleringen niet nakomt kan Natixis blootgesteld worden aan zware boetes en andere administratieve en strafsancties die waarschijnlijk een wezenlijke nadelige invloed zouden hebben op haar financiële positie, zaken en reputatie;
- 4 Natixis is blootgesteld aan risico's die betrekking hebben op de omgeving waarin zij functioneert, en meer specifiek de macro-economische omgeving, de toestand van de financiële markten en de veranderingen in het wettelijk en regulerend kader van toepassing of de structuur van Natixis en haar activiteiten, die een nadelige invloed kunnen hebben op haar financiële positie; en

5 In de context van haar verzekeringsactiviteiten is Natixis vooral blootgesteld aan waardevermindingsrisico's (daling van de aandelen- of vastgoedmarkt, toenemende spreads, renteverhogingen) alsook aan het risico van lagere rentevoeten die onvoldoende inkomsten zouden genereren om haar gegarandeerde hoofdsom en rendement te dekken.

### **Wat zijn de risico's die eigen zijn aan de Warrants?**

De risico's die een impact kunnen hebben op de Warrants uitgegeven door Natixis Structured Issuance en gegarandeerd door Natixis zijn de volgende:

#### *Algemene risico's*

1 Warrantheouders (de “**Warrantheouders**”) kunnen geconfronteerd worden met het volatiliteitsrisico, dat refereert aan het risico van veranderingen in de waarde van de Warrant, alsook verschillen tussen het waarderingsniveau en de verkoopprijs van de Warrants op de secundaire markt. Gebeurtenissen in Frankrijk, Europa of elders kunnen volatiliteit veroorzaken in de secundaire markt voor de Warrants, en de daaruit resulterende volatiliteit kan een negatieve impact hebben op de handel in of op de verkoopprijs van de Warrants.

2 De Warrants houden een hoge mate van risico in, wat onder andere rentepercentage, vreemde valuta, tijdswaarde en politieke risico's kan inhouden. Potentiële kopers van Warrants moeten zich bewust zijn dat hun Warrants, anders dan Warrants met een minimumwaarde bij expiratie, zonder waarde kunnen expireren. Kopers van Warrants hebben het risico hun volledige investering te verliezen als de waarde van de Onderliggende waarde niet verandert of evolueert in de verwachte richting.

3 Warrantheouders kunnen verliezen lijden als Natixis een afwikkelingsprocedure zou moeten ondergaan overeenkomstig de Europese richtlijn die een kader tot stand brengt voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en de teksten die deze regels omzetten in de Franse wetgeving (de “**BRRD richtlijn**”). Mocht een afwikkelingsprocedure gestart worden door een bevoegde autoriteit, kunnen de Warrantheouders geconfronteerd worden met niet-vereffening of vereffening voor een lager bedrag dan het verwachte bedrag.

4 In het geval van een vereffening van de Warrants voor het einde van de looptijd in het geval van illegaliteit of belastingwijzigingen of bepaalde bijkomende versturende gebeurtenissen van toepassing op de Warrants overeenkomstig hun algemene voorwaarden, zullen de Warrantheouders een bedrag ontvangen gelijk aan de reële marktwaarde in het geval van vereffening voor het einde van de looptijd. De reële marktwaarde die betaalbaar is in geval van een vroegtijdige vereffening kan lager zijn dan het bedrag dat aanvankelijk geanticipeerd werd.

Vereffening kan plaatsvinden door de Emittent middels de levering van een vastgestelde Onderliggende waarde, hetgeen een bijkomend risico voor de belegger kan opleveren vergeleken met een Warrant waarvoor het vereffeningbedrag cash wordt betaald (inclusief de risico's verbonden aan de vereffening en levering van de Onderliggende waarde). Indien een investeerder een dergelijke Onderliggende waarde wil verkopen is het mogelijk dat, in geval van lage liquiditeit op de markt voor de relevante Onderliggende waarde, kan hij deze mogelijk niet verkopen voor een prijs equivalent aan de prijs die hij zou kunnen hebben verkregen bij contante vereffening van de Warrants, of kan hij de Onderliggende waarde helemaal niet verkopen. Daarnaast kan dergelijke Onderliggende waarde onderhevig zijn aan andere overdrachtsbeperkingen waardoor de houder dergelijke Onderliggende waarde mogelijk niet of moeilijk kan overdragen.

De Berekeningsagent voor de Warrants heeft discretionaire bevoegdheid om berekeningen, observaties en aanpassingen voorzien in de algemene voorwaarden van de Warrants te maken en de door de Berekeningsagent vastgestelde bedragen of gemaakte berekeningen kunnen een invloed hebben op de waarde en het vereffeningbedrag van de Warrants die ongunstig is voor de beleggers. De beslissingen van de Berekeningsagent kunnen ook leiden tot een vervroegde vereffening van de Warrants.

Voor Warrants die geïndexeerd zijn aan de prijs van een of meer onderliggende aandelen, vaststelling van de vereffeningdatum met betrekking tot the Warrants vereist de observatie van de koers van deze aandelen. Bepaalde gebeurtenissen die een invloed hebben op de onderliggende aandelen kunnen een impact hebben op hun prijs.

Daarnaast moet de Emittent de aandelen in kwestie mogelijk lenen om de Warrants af te dekken. De interest op dergelijke lening kan aanzienlijk stijgen of het kan onmogelijk blijken voor de Emittent en/of gelieerde bedrijven om de aandelen te lenen tegen een acceptabele rente.

In dergelijke gevallen kan de Berekeningsagent bepaalde voorwaarden van de Warrants aanpassen op aanvraag van de Emittent. Deze aanpassing kan een materieel effect hebben op het vereffeningbedrag en op de geïndexeerde waarde van de Warrants.

De bepaling van het aantal te leveren aandelen verschuldigd voor de Warrants vereist de observatie van de prijs, waarde of het niveau van de Onderliggende waarde(n) in de relevante markt(en) of van een bepaalde informatiebron. Gebeurtenissen die deze markten verstoren kunnen voorkomen en de Berekeningsagent verhinderen deze bepaling uit te voeren. In het geval van een dergelijke verstoring van de markt zal de Berekeningsagent de observatie van de prijs, waarde of niveau van de Onderliggende waarde(n) uitstellen. Als de marktverstoring aanhoudt zal de Berekeningsagent de prijs, waarde of het niveau van de Onderliggende waarde(n) naar beste eer en geweten vaststellen.

Het uitstel van de observatie van de prijs, waarde of het niveau van de betrokken Onderliggende waarde(n), of het terzijde stellen van de dag waarop de gebeurtenis die de markt verstoortde plaatsvond kan sommige of alle aantal te leveren aandelen en de marktwaarde van de Warrants verlagen.

#### **Sectie D - Belangrijke informatie betreffende het aanbod van de Warrants aan het publiek en/of de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt**

##### **Onder welke voorwaarden en in welke tijdsperiode kan ik in deze effecten beleggen?**

De aanbieding van de Warrants zal plaatsvinden tijdens een periode die open is van 7 januari 2020 (9:00 CET) tot 7 januari 2020 (17:00 CET), die eerder kan gesloten worden dan het einde van de aanbieding en dit zonder kennisgeving of uitleg van de emittent.

##### **Waarom worden dit Basisprospectus en deze Definitieve Voorwaarden geproduceerd?**

Het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden worden opgesteld in verband met het aanbod van de Warrants.

De netto-opbrengsten van de uitgifte van de Warrants deze zullen door de Emittent gebruikt worden voor haar algemene bedrijfsdoeleinden. Een substantieel deel van de opbrengsten kan gebruikt worden voor het afdekken van marktrisico met betrekking tot de Warrants.

De meest aanzienlijke belangenverstrengelingen aangaande het aanbod of de toelating tot handel in de Warrants zijn:

- Natixis of zijn gelieerde bedrijven kunnen (i) transacties aangaan gerelateerd aan de Warrants en hun Onderliggende waarden, welke een negatief effect kunnen hebben op de waarde van de Onderliggende waarde, (ii) handels- of afdekkingstransacties aangaan waarbij de Warrants/de Onderliggende waarde/ Afdekkingposities zijn betrokken die de waarde van de Warrants kunnen beïnvloeden en/of (iii) niet-openbare informatie ontvangen aangaande de Onderliggende waarde van de Warrants, zonder dat ze verplicht zijn de Warranthouders over dergelijke informatie te informeren;
- Natixis vervult de functie van Berekeningsagent (de **Berekeningsagent**) met betrekking tot de Warrants;
- Natixis Structured Issuance hebben derivatieve instrumenten uitgegeven die kunnen concurreren met de Warrants.