

SAMENVATTING VAN UITGIFTE

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen

Element	Titel	
A.1	Algemene disclaimer met betrekking tot de Samenvatting	<p>Waarschuwing dat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus; • iedere beslissing om te beleggen in de effecten gebaseerd moet zijn op de bestudering van het gehele Basisprospectus door de belegger; • wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus bij een rechtbank aanhangig wordt gemaakt, de belegger die als eiser optreedt, in overeenstemming met de nationale wetgeving van de lidstaten mogelijk de kosten van de vertaling van het prospectus moet dragen voordat de juridische procedure wordt ingeleid; en • enkel de Emittent of de Garantieverstrekker, die de samenvatting hebben opgesteld, evenals enige vertaling ervan, burgerlijk aansprakelijk kunnen zijn, maar enkel wanneer de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is wanneer ze samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen of indien zij, wanneer ze samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie verschaft om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om in dergelijke effecten te beleggen.
A.2	Toestemming om het Basisprospectus te gebruiken	<p>Overeenkomstig de hieronder uiteengezette voorwaarden, stemt de Emittent in met het gebruik van dit Basisprospectus met betrekking tot een aanbod in omstandigheden waarbij er geen vrijstelling bestaat voor de plicht krachtens de Prospectusrichtlijn om een prospectus te publiceren (een Openbare Aanbieding) van Notes door de managers, Deutsche Bank Belgium, Avenue Marnix 13-15, 1000 Brussel, België en elke financiële tussenpersoon waarvan de naam is gepubliceerd op de website van de Emittent (www.equitysolutions.natixis.fr) en geïdentificeerd is als een Gemachtigde Aanbieder met betrekking tot de desbetreffende Openbare Aanbieding en elke financiële tussenpersoon die gemachtigd is om dergelijke aanbiedingen te doen overeenkomstig de toepasselijke wetgeving die de Markten voor Financiële Instrumenten Richtlijn (Richtlijn 2014/65/EG zoals geamendeerd) implementeert en die op haar website de volgende verklaring (waarbij de informatie tussen vierkante haakjes correct aan te vullen is) publiceert:</p> <p><i>“Wij, [vul de officiële naam in van de financiële tussenpersoon], verwijzen naar het aanbod van de [de titel invullen van de relevante Notes] (de Notes) beschreven in de Definitieve Voorwaarden van [datum invullen] (de Definitieve Voorwaarden) gepubliceerd door [●] (de Emittent). Wij aanvaarden hierbij het aanbod van de Emittent van haar toestemming voor ons gebruik van het Basisprospectus (zoals gedefinieerd in de Definitieve Voorwaarden) met betrekking tot het</i></p>

Element	Titel	
		<p><i>aanbod van de Notes overeenkomstig de Voorwaarden van de Gemachtigde Aanbieder en onder voorbehoud van de voorwaarden verbonden aan de toestemming, elk zoals gespecificeerd in het Basisprospectus, en bevestigen dat we het Basisprospectus dienovereenkomstig gebruiken.</i>"(elk een Gemachtigde Aanbieder).</p> <p><i>Aanbiedingsperiode:</i> De toestemming van de Emittent, waarnaar hierboven wordt verwezen, wordt gegeven voor Openbare Aanbiedingen van Notes gedurende de aanbiedingsperiode van 9:00 (CET) op 16 maart 2020 tot 16:30 (CET) op 24 april 2020 (de Aanbiedingsperiode).</p> <p><i>Voorwaarden voor toestemming:</i> De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent (bovenop de voorwaarden waarnaar hierboven wordt verwezen) zijn dat de toestemming (a) enkel geldig is gedurende de Aanbiedingsperiode; (b) enkel slaat op het gebruik van dit Basisprospectus om Openbare Aanbiedingen te doen van de desbetreffende Tranche van Notes in België.</p> <p>EEN BELEGGER DIE HET VOORNEMEN HEEFT OM ENIGE NOTES TE VERKRIJGEN OF VERKRIJGT IN EEN OPENBARE AANBIEDING VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER ZAL DIT DOEN, EN AANBIEDINGEN EN VERKOPEN VAN DERGELIJKE NOTES AAN EEN BELEGGER DOOR DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN GEDAAN WORDEN, OVEREENKOMSTIG ALLE VOORWAARDEN EN ANDERE BEPALINGEN DIE GELDEN TUSSEN DE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DERGELIJKE BELEGGER, INCLUSIEF OMTRENT PRIJS, ALLOCATIES EN VEREFFENINGSREGELINGEN. GEMACHTIGDE AANBIEDERS ZULLEN INFORMATIE VERSTREKKEN OMTRENT DE VOORWAARDEN VAN DE AANBIEDING GEDURENDE DE GEHELE AANBIEDINGSPERIODE. DE BELEGGER DIENT ZICH TE WENDEN TOT DE GEMACHTIGDE AANBIEDER OP HET MOMENT VAN DERGELIJK AANBIEDING VOOR DE VERSTREKKING VAN DERGELIJKE INFORMATIE EN DE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZAL VERANTWOORDELIJK ZIJN VOOR DERGELIJKE INFORMATIE.</p>

Afdeling B – Emittent

Element	Titel	
B.1	Wettelijke benaming en handelsnaam van de Emittent	NATIXIS
B.2	Vestigingsplaats/rechtsvorm/wetgeving /land van oprichting	NATIXIS heeft haar maatschappelijke zetel te 30, avenue Pierre Mendès-France, 75013 Parijs, Frankrijk. Zij is opgericht in en oefent haar onderneming uit overeenkomstig de wetten van Frankrijk als een

Element	Titel	
		naamloze vennootschap met Raad van Bestuur (<i>société anonyme à Conseil d'Administration</i>).
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	Het jaar 2019 werd gekenmerkt door een hoge mate van onzekerheid. Er waren veel politieke en geopolitieke onzekerheden: handelsoorlog tussen China en de Verenigde Staten, geen overeenkomst over Brexit en een politieke imbroglio in het Verenigd Koninkrijk, vertraging in China, Europese verkiezingen en opkomst van het populisme, de Iran-VS-crisis. Deze onzekerheden hadden een aanzienlijke invloed op het wereldwijde groeitraject en leidden tegen de zomer van 2019 tot een duidelijke neerwaartse bijstelling van de groeivoorzichten voor 2019-2020. En terwijl de activiteit in de dienstensector bleef groeien, vertraagde deze het hele jaar door aanzienlijk. Overigens heeft de economische vertraging in combinatie met de relatieve zwakte van de olieprijs de inflatie op een laag tot zeer laag niveau gehouden. In het licht van de vertragende groei, de aanhoudende risico's en de lage inflatie hebben de centrale banken zich in 2019 resoluut gematigd opgesteld, wat de dynamiek van de rentecurves en de geografische spreads heeft beïnvloed en ook een invloed heeft gehad op met name de valutamarkt.
B.5	Beschrijving van de Groep	<p>Met aanvang vanaf 31 juli 2009 (31 juli niet inbegrepen), was NATIXIS geaffilieerd met BPCE, het centraal orgaan van de nieuwe bankengroep gevormd uit de combinatie van Groupe Banque Populaire en Groupe Caisse d'Épargne, die werd gefinaliseerd op 31 juli 2009. Deze affiliatie met BPCE wordt beheerst door artikel L.511-30 van het Franse <i>Code Monétaire et Financier</i> (Monetair en Financieel Wetboek).</p> <p>Als centraal orgaan en krachtens artikel L.511-31 van het Franse <i>Code Monétaire et Financier</i>, is BPCE verantwoordelijk om de liquiditeit en solvabiliteit van NATIXIS te garanderen.</p> <p>BPCE is de hoofdaandeelhouder van NATIXIS en oefent als zodanig de verantwoordelijkheden onder de bancaire regelgeving uit.</p>
B.9	Winstprognose of raming	Niet Van Toepassing – Er werden geen winstprognoses of ramingen gemaakt in het Basisprospectus.
B.10	Voorbehoud bij het auditverslag	Niet Van Toepassing – Er werd geen voorbehoud gemaakt in enig auditverslag opgenomen in het Basisprospectus.
B.12	Geselecteerde essentiële historische financiële informatie	<p>Per 31 december 2019 bedroegen de totale activa van NATIXIS €513,2 miljard. Per 31 december 2019 bedroegen de inkomsten van NATIXIS voor het financieel jaar eindigend op 31 december 2019 €9.219 miljoen, haar bruto bedrijfsinkomsten bedroegen €2.564 miljoen en haar netto inkomsten (aandeel van de groep) bedroegen €1.897 miljoen.</p> <p>Deze resultaten zijn bereikt in een onzekere context die met name wordt beïnvloed door de macro-economische en geopolitieke tendensen die in de loop van het jaar volatiel zijn gebleken, waarbij eraan wordt herinnerd dat de prestaties van de Natixis-bedrijven onder meer gevoelig zullen blijven voor de evolutie van deze context in de loop van 2020.</p> <p>Per 31 december 2018 bedroegen de totale activa van NATIXIS €495,5 miljard. De netto-inkomsten van NATIXIS over het jaar eindigend op 31</p>

Element	Titel	
		<p>december 2018 bedroegen €9.616 miljoen, haar bruto bedrijfsinkomsten bedroegen €2.793 miljoen en haar netto inkomsten (aandeel van de groep) bedroegen €1.577 miljoen.</p> <p>De financiële informatie in de twee bovenstaande paragrafen is niet-gecontroleerd en is ontleend aan het op 6 februari 2020 gepubliceerde persbericht van NATIXIS met betrekking tot de niet-gecontroleerde financiële informatie van NATIXIS voor het vierde kwartaal eindigend op 31 december 2019 en de niet-gecontroleerde cijfers voor het jaar eindigend op 31 december 2019.</p> <p>Per 31 december 2017 bedroegen de totale activa van NATIXIS €520 miljard. De inkomsten van NATIXIS over het jaar eindigend op 31 december 2017 bedroegen €9.467 miljoen, haar bruto bedrijfsinkomsten bedroegen €2.835 miljoen en haar netto inkomsten (aandeel van de groep) bedroegen €1.669 miljoen.</p> <p>Op 30 september 2019 bedroegen de totale activa van NATIXIS €538,3 miljard. Op 30 september 2019 bedroeg de netto-opbrengst van NATIXIS voor de negen maanden eindigend op 30 september 2019 €6.716 miljoen, het brutobedrijfsresultaat bedroeg € 1.806 miljoen en het nettoresultaat (aandeel van de groep) bedroeg € 1.526 miljoen.</p> <p>Op 30 september 2018 bedroegen de totale activa van NATIXIS €502,2 miljard. Op 30 september 2018 bedroegen de netto-inkomsten van NATIXIS voor de negen maanden eindigend op 30 september €7.365 miljoen, de brutobedrijfsopbrengsten €2.315 miljoen en het nettoresultaat (aandeel van de groep) €1.324 miljoen.</p> <p>De financiële informatie in de twee bovenstaande paragrafen is niet-gecontroleerd en is ontleend aan het persbericht van NATIXIS van 7 november 2019 met betrekking tot de niet-geauditeerde financiële informatie voor het derde kwartaal van 2019 en de periode van negen maanden die eindigde op 30 september 2019.</p> <p>Op 30 juni 2019 bedroegen de totale activa van NATIXIS €504,3 miljard. Op 30 juni 2019 bedroegen de netto-inkomsten van NATIXIS voor de zes maanden die eindigden op 30 juni 2019 €4.436 miljoen, het brutobedrijfsresultaat bedroeg €1.117 miljoen en het nettoresultaat (aandeel van de groep) bedroeg €1.110 miljoen.</p> <p>De financiële informatie in bovenstaande paragraaf is niet-gecontroleerd en is ontleend aan het universele registratiedocument en het halfjaarlijks financieel verslag voor 2019 van NATIXIS voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2019.</p> <p>Op 30 juni 2018 bedroegen de totale activa van NATIXIS €520,1 miljard. Op 30 juni 2018 bedroegen de netto-inkomsten van NATIXIS voor de zes maanden die eindigden op 30 juni 2018 €4.989 miljoen, het brutobedrijfsresultaat bedroeg €1.554 miljoen en het nettoresultaat (aandeel van de groep) bedroeg €903 miljoen.</p>

Element	Titel	
		<p>Op 31 maart 2019 bedroegen de totale activa van NATIXIS €498,4 miljard. Op 31 maart 2019 bedroegen de netto-inkomsten van NATIXIS €2.154 miljoen, het brutobedrijfsresultaat €412 miljoen en het nettoresultaat (aandeel van de groep) €764 miljoen.</p> <p>De financiële informatie in bovenstaande paragraaf is niet-gecontroleerd en is ontleend aan het op 9 mei 2019 gepubliceerde persbericht van NATIXIS met betrekking tot de niet-gecontroleerde financiële informatie van NATIXIS voor het eerste kwartaal dat eindigde op 31 maart 2019.</p> <p>Op 31 maart 2018 bedroegen de totale activa van NATIXIS €512,4 miljard. Op 31 maart 2018 bedroegen de netto-inkomsten van NATIXIS €2.412 miljoen, het brutobedrijfsresultaat €618 miljoen en het nettoresultaat (aandeel van de groep) €323 miljoen.</p>
	Verklaring dat zich geen substantieel negatieve wijziging heeft voorgedaan	Er hebben zich sinds 31 maart 2019 geen substantieel negatieve wijzigingen van wezenlijk belang voorgedaan in de vooruitzichten van NATIXIS.
	Significante wijzigingen in de financiële of handelspositie	Er hebben zich geen significante wijzigingen voorgedaan in de financiële of handelspositie van NATIXIS en/of NATIXIS en haar dochterondernemingen in hun geheel (de " Groep ") vanaf 31 december 2019, en behalve zoals vermeld in paragraaf B.12, heeft er zich sinds 31 december 2018 geen significante verslechtering van de vooruitzichten voor NATIXIS voorgedaan.
B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben gehad op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing – er hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan met betrekking tot NATIXIS die tot substantiële hoogte van belang zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van NATIXIS.
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	Zie Elementen B.5 hierboven en B.16 hieronder. Niet van toepassing – NATIXIS is niet afhankelijk van andere entiteiten binnen de groep.
B.15	Hoofdactiviteiten	<p>NATIXIS is de internationale corporate en investment banking, asset management, verzekeringen en financiële dienstentak van Groupe BPCE, de op een na grootste bankengroep van Frankrijk (<i>bron: Banque de France</i>).</p> <p>NATIXIS beschikt over een aantal vakgebieden die zijn georganiseerd in vier grote ondernemingen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Asset & Wealth Management; • Corporate & Investment Banking; • Verzekeringen; en • Gespecialiseerde Financiële Diensten. <p>NATIXIS heeft een langlopende verbintenis aangegaan met haar eigen klantenbasis die bestaat uit bedrijven, financiële instellingen en</p>

Element	Titel	
		institutionele beleggers alsook de klantenbasis die bestaat uit particulieren, professionals en kleine en middelgrote ondernemingen van de retail banking-netwerken van de Groep BPCE (<i>Caisse d'Epargne en Banque Populaire</i>).
B.16	Controlerende aandeelhouders	BPCE is de belangrijkste aandeelhouder van NATIXIS en oefent als zodanig de verantwoordelijkheden uit zoals neergelegd onder bancaire regelgeving. Per 31 december 2018 had BPCE 70,70% van het aandelenkapitaal van NATIXIS in handen.
B.17	Kredietratings	De langlopende senior niet-zekergestelde schuld van NATIXIS heeft de rating A1 (stabiel) bij Moody's Investors Inc. (Moody's), A+ (stabiel) bij Standard and Poor's Ratings Services (S&P) en A+ (stabiel) bij Fitch Ratings Ltd. (Fitch). Elk van de ratingbureaus Moody's, S&P en Fitch heeft zijn maatschappelijke zetel in de Europese Gemeenschap en is geregistreerd overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1060/2009 (zoals gewijzigd) (de CRA-Verordening). De European Securities and Markets Authority publiceert op zijn website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) een lijst van kredietratingbureaus die geregistreerd zijn overeenkomstig de CRA-Verordening. Die lijst wordt bijgewerkt binnen vijf werkdagen na de goedkeuring van een beslissing overeenkomstig artikel 16, 17 of 20 CRA-Verordening. De Europese Commissie zal die bijgewerkte lijst publiceren in het Publicatieblad van de Europese Unie binnen 30 dagen na dergelijke update.

Afdeling C – Effecten

Element	Titel	
C.1	Type en Klasse van de Notes / ISIN	De notes (Notes), die beschreven staan in deze Afdeling C zijn schuldeffecten met een nominale waarde van minder dan €100.000 (of het equivalent ervan in enige andere munteenheid). De Notes zijn Gestructureerde Notes. Serienummer: 4905 Tranchenummer: 1 International Securities Identification Number (" ISIN "): XS1972462516 Gemeenschappelijke Code: 197246251
C.2	Munteenheid	De munteenheid van deze serie Notes is euro (" EUR ") (de Gespecificeerde Munteenheid).
C.5	Beperkingen inzake de overdraagbaarheid	De vrije overdracht van de Notes is onderworpen aan de verkoopbeperkingen van de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte (met inbegrip van het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk en Ierland), het Koninkrijk Saoedi-Arabië, Hongkong, Japan,

Element	Titel	
		<p>Singapore, Taiwan, Zwitserland, de Russische Federatie, de Kaaiman Eilanden, Israël, Guernsey, Jersey, Mauritius, Mexico, Brazilië, Chili, Panama, het Koninkrijk Bahrein, Koeweit, Oman, Qatar, Verenigde Arabische Emiraten, Volksrepubliek China, Canada, Peru en Uruguay.</p> <p>De Notes en de NATIXIS Garantie mogen niet worden aangeboden, verkocht, verpand of op andere wijze overgedragen behalve in geval van “<i>offshore transactions</i>” (zoals gedefinieerd in Regulation S) of naar of voor rekening of voordeel (<i>benefit</i>) van een Toegelaten Overnemer.</p> <p>Toegelaten Overnemer betekent elke persoon die geen van volgende is:</p> <p>(a) een <i>U.S. person</i> zoals gedefinieerd in Rule 902(k)(1) van Regulation S; of</p> <p>(b) een persoon die binnen gelijk welke definitie van <i>U.S. person</i> valt voor doeleinden van de <i>U.S. Commodity Exchange Act</i> van 1936, zoals aangepast (de CEA) of enige regelgeving daaronder (een CFTC Rule), leidraad of ander bevel voorgesteld of uitgegeven onder de CEA (voor de duidelijkheid, gelijk welke persoon die een “<i>Non-United States person</i>”, zoals gedefinieerd onder CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv), maar uitgezonderd, voor doeleinden van subsectie (D) daarvan, de uitzondering voor <i>gekwalificeerde in aanmerking komende personen</i> die geen “<i>Non-United States persons</i>” zijn, zal worden beschouwd als een <i>U.S. person</i>).</p> <p>Notes die worden aangehouden in een clearingsysteem moeten worden overgedragen overeenkomstig de regels, procedures en reguleringen van dat clearingsysteem.</p>
C.8	<p>Rechten verbonden aan de Notes, met inbegrip van rangorde en op deze rechten geldende beperkingen</p>	<p>Rechten verbonden aan de Notes</p> <p>Belastingheffing</p> <p>Alle betalingen met betrekking tot Notes zullen worden gemaakt zonder aftrek van of uit hoofde van bronbelastingen opgelegd door Frankrijk, behalve indien wettelijk vereist.</p> <p>In het geval afhouding of aftrek vereist is naar Frans recht, zal NATIXIS niet vereist zijn bijkomende bedragen te betalen om de aldus afgehouden of afgetrokken bedragen te dekken.</p> <p>Alle betalingen met betrekking tot de Notes zullen in alle gevallen onderworpen zijn aan (i) enige inhouding of aftrek die vereist is volgens Sectie 871(m) van de US Internal Revenue Code van 1986 (de “Code”) (dergelijke inhouding of aftrek hierna te noemen “871(m) Inhouding”) en (ii) enige inhouding of aftrek die vereist is volgens een overeenkomst beschreven in Sectie 1471(b) van de Code of anderszins wordt opgelegd volgens Secties 1471 tot 1474 van de Code, enige reguleringen of overeenkomsten daaronder, enige officiële interpretatie daarvan of enige wet die een intergouvernementele aanpak hiervoor implementeert. Verder is de Emittent, bij het bepalen van de opgelegde 871(m) Inhouding met betrekking tot te betalen bedragen op de Notes, gerechtigd om ieder “dividend equivalent” in te houden (als gedefinieerd</p>

Element	Titel	
		<p>voor de doeleinden van Sectie 871(m) van de Code) tegen het hoogste tarief dat van toepassing is op dergelijke betalingen, zulks ongeacht enige vrijstelling van of vermindering van dergelijke inhouding zoals overigens beschikbaar onder toepasselijke wetgeving.</p> <p>Negatieve zekerheid van de Emittent</p> <p>Zolang enige van de Notes, en ontvangsten of coupons die erop betrekking hebben blijven uitstaan, zal de relevante Emittent geen enkele hypotheek, pand, retentierecht of enige andere vorm van bezwaring of zekerheid op de effecten vestigen of laten voortbestaan op haar volledige of een deel van haar onderneming, activa of inkomsten, huidige en toekomstige, als zekerheid voor enige Relevante Schuld (zoals hieronder gedefinieerd) of enige waarborg voor of schadevergoeding door betreffende Emittent met betrekking tot enige Relevante Schuld, tenzij op hetzelfde ogenblik of voorafgaand eraan de verplichtingen van de relevante Emittent uit hoofde van de Notes, ontvangsten of coupons (A) gelijk en in verhouding ermee zeker zijn gesteld, of (B) het voordeel genieten van dergelijke andere zekerheid, waarborg, schadevergoeding of andere regeling zoals die zal worden goedgekeurd door een buitengewone resolutie van de houders van Notes.</p> <p>Relevante Schuld betekent tegenwoordige of toekomstige schuld in de vorm van, of vertegenwoordigd door, obligaties, Notes, schuldbewijzen of andere zekerheden die op dit moment, of mogelijk in de toekomst, genoteerd zijn op of gewoonlijk verhandeld worden op enige effectenbeurs, over-the-counter markt of andere effectenmarkt.</p> <p>Gevallen van wanprestatie</p> <p>Alle Notes kunnen onmiddellijk opeisbaar zijn via een kennisgeving door een houder ingeval zich bepaalde gebeurtenissen (Gevallen van wanprestatie) voordoen, met inbegrip van niet-betaling of niet-naleving van de verplichtingen van de relevante Emittent met betrekking tot de Notes en de insolventie of liquidatie van de relevante Emittent.</p> <p>Er zijn geen gevallen van wanprestatie vanwege NATIXIS met betrekking tot de Notes uitgegeven door Natixis Structured Issuance SA of de NATIXIS Garantie.</p> <p>Vergaderingen</p> <p>De voorwaarden van de Notes zullen bepalingen bevatten met betrekking tot het bijeenroepen van vergaderingen van houders van dergelijke Notes teneinde aangelegenheden te overwegen die algemeen beschouwd een impact hebben op hun belangen. Deze bepalingen laten welbepaalde meerderheden toe die alle houders binden, met inbegrip van houders die de desbetreffende vergadering niet bijwoonden en niet stemden en houders die tegen de meerderheid in hebben gestemd.</p> <p>Toepasselijk recht</p> <p>De Notes zijn onderworpen aan Engels recht ("Notes onder Engels Recht").</p>

Element	Titel	
		<p>Rangorde van de Notes</p> <p>De Notes vormen directe, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde of, met betrekking tot Notes uitgegeven door NATIXIS, senior preferente (in de zin van Artikel L. 613-30-3-I 3° van de Franse code monétaire et financier) en (met inachtneming van de algemene voorwaarden van de Notes onder Engels Recht) ongedekte verplichtingen van de Emittent en zijn te allen tijde in rangorde aan elkaar gelijkgesteld zonder enige preferentie daaronder.</p> <p>Beperking van de rechten</p> <p>Verjaring</p> <p>Vorderingen tegen de relevante Emittent tot betaling met betrekking tot de Notes, ontvangsten of coupons (die in dit geval niet zullen gelden voor Talons) zullen verjaren en nietig worden tenzij ze ter betaling worden aangeboden binnen tien jaar (in geval van hoofdsom) of vijf jaar (in geval van interesten) vanaf de geschikte relevante datum met betrekking ertoe.</p>
C.11	Toelating tot de handel op een gereglementeerde markt	Er werd door de Emittent (of in haar naam) een aanvraag ingediend om de Notes toe te laten tot de handel op de gereglementeerde markt van de Luxemburgse Beurs.
C.15	Enige onderliggende waarden die een impact kan hebben op de waarde van de Notes	<p>Het bedrag in hoofdsom die in het kader van de Notes betaald dient te worden, hangt af van de waarde van de Solactive Global Infrastructure Select 40 ® (de "Referentie Naar Onderliggende Waarden"), waardoor dit een impact heeft op de waarde van de belegging.</p> <p>De waarde van de belegging wordt beïnvloed door de prestaties van de "Referentie naar Onderliggende Waarden". Zie ook element C.18 en C.20.</p>
C.16	Vervaldatum	De Vervaldatum van de Notes is 14 mei 2026 .
C.17	Afwikkelingsprocedure	De Serie Notes wordt contant afgewikkeld.
C.18	Rendement op derivaten	<p>Zie Element C. 8.</p> <p>De Conditional Vanilla is bedoeld om een bedrag te betalen dat gekoppeld is aan de prestatie van de Selectie. De betaling van dit bedrag is echter afhankelijk van de vervulling van één of meerdere voorwaarden.</p> <p>Het Definitief Terugbetalingsbedrag per Note wordt bepaald door de Berekeningsagent volgens de volgende formule: Op elke Valuation Date geïndexeerd "t", wordt een interestbedrag berekend volgens de volgende formule:</p>

Element	Titel	
		<p style="text-align: center;"> Denomination × [R + Coupon + (Vanilla₁ × Condition₁ × FX₁) + (Vanilla₂ × Condition₂ × FX₂) + (Vanilla₃ × Condition₃ × FX₃)] </p> <p>Waarbij:</p> <p> Vanilla₁ = Coupon₁ + G₁ × Min(Cap₁, Max(Type₁ × (BasketPerf₁ (T) - K₁), Floor₁)) </p> <p> Vanilla₂ = Coupon₂ + G₂ × Min(Cap₂, Max(Type₂ × (BasketPerf₂ (T) - K₂), Floor₂)) </p> <p> Vanilla₃ = Coupon₃ + G₃ × Min(Cap₃, Max(Type₃ × (BasketPerf₃ (T) - K₃), Floor₃)) </p> <p>De waarde van elke Condition wordt als volgt berekend:</p> <p style="text-align: center;"> Condition₁ = 1 if BasketPerf₄ (T) ≥ H = 0 if not </p> <p style="text-align: center;"> Condition₂ = 1 if BasketPerf₅ (T) < B = 0 if not </p> <p style="text-align: center;"> Condition₃ = 1 if "BasketPerf₆ (T) ≥ D1 and BasketPerf₇ (T) ≤ D2" = 0 if not </p> <p>Waarbij:</p> <p>Denominatie betekent EUR 1.000</p> <p>FX₁ betekent 100%.</p> <p>FX₂ betekent 100%.</p> <p>FX₃ betekent 100%.</p> <p>Relevante FX₁ is Niet Van Toepassing.</p> <p>Relevante FX₂ is Niet Van Toepassing.</p> <p>Relevante FX₃ is Niet Van Toepassing.</p> <p>R betekent 100%.</p> <p>Coupon betekent 0%.</p> <p>Coupon₁ betekent 0%.</p> <p>Coupon₂ betekent 0%.</p> <p>Coupon₃ betekent 0%.</p> <p>G₁ betekent 150%.</p> <p>G₂ betekent -100%.</p> <p>G₃ is Niet Van Toepassing.</p>

Element	Titel	
		<p> Cap₁ is Niet Van Toepassing. Cap₂ betekent 10%. Cap₃ is Niet Van Toepassing. Floor₁ betekent 0%. Floor₂ betekent 0%. Floor₃ is Niet Van Toepassing. K₁ betekent 100%. K₂ betekent 100%. K₃ is Niet Van Toepassing. Type₁ betekent een getal gelijk aan 1. Type₂ betekent een getal gelijk aan -1. Type₃ is Niet Van Toepassing. H betekent 100%. B betekent 100%. D₁ is Niet Van Toepassing </p> <p style="text-align: center;"> Condition₃ = 1 if "BasketPerf₆ (T) ≥ D1 and BasketPerf₇ (T) ≤ D₂" = 0 if not </p> <p> BasketPerf₁ (T) voor de Waarderingsdatum geïndexeerd "t", met "t"₁, de Local Performance formule. Local Performance betekent één enkele Local Performance: </p> <p style="text-align: center;"> $\text{BasketPerf}(t) = \text{LocalBasketPerf}(t)$ </p> <p> De LocalBasketPerf(t)-formule betekent, voor elke Valuation Date geïndexeerd "t", met "t"₁, de Weighted formule. Weighted betekent het gewogen gemiddelde van de individuele prestaties van elke Onderliggende Waarde in de Selectie, zoals berekend door de Berekeningsagent in overeenstemming met de volgende formule: </p> <p style="text-align: center;"> $\text{LocalBasketPerf}(t) = \sum_{i=1}^n \omega^i \times \text{IndivPerf}$ </p> <p> waarbij: ω_i betekent 100%; n betekent 1. </p> <p> In de Weighted formule betekent IndivPerf (i,t), voor de Waarderingsdatum geïndexeerd "t" met "t"₁, de European Individual Performance. </p>

Element	Titel									
		<p>European Individual Performance betekent:</p> $\text{IndivPerf}(i,t) = \frac{\text{Price}(i,t)}{\text{Reference Price}(i)}$ <p>Price(i, t) betekent, voor de Valuation Date geïndexeerd "t" met "t"=1, de Price van de Onderliggende Waarde geïndexeerd "i", "i" gaande van 1 tot 1.</p> <p>Price betekent het niveau van de index zoals vastgesteld door de Berekeningsagent vanaf de geplande sluitingstijd op de betreffende beurs op de Valuation Date geïndexeerd "t" met "t"=1,</p> <p>Reference Price (i) betekent het niveau van de index zoals bepaald door de Berekeningsagent vanaf de geplande sluitingstijd op 7 mei 2020.</p> <p>BasketPerf₂(T) betekent BasketPerf₁(T)</p> <p>BasketPerf₃(T) is niet van toepassing.</p> <p>BasketPerf₄(T) betekent BasketPerf₁(T)</p> <p>BasketPerf₅(T) betekent BasketPerf₁(T)</p> <p>BasketPerf₆(T) is Niet Van Toepassing.</p> <p>BasketPerf₇(T) is Niet Van Toepassing.</p> <p>Waarderingsdatum betekent 7 mei 2026.</p> <p>Betalingsdatum betekent 14 mei 2026.</p> <p>Selectie betekent:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Onderliggend</th> <th>Bloomberg Code</th> <th>Type</th> <th>Index Sponsor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Solactive Global Infrastructure Select 40 ®</td> <td>SOLINFG E Index</td> <td>Multi-Exchange Index</td> <td>Solactive AG</td> </tr> </tbody> </table> <p>Berekeningsagent betekent: NATIXIS - Calculation Agent Departement, 40 avenue des Terroirs de France, 75012 Parijs, Frankrijk</p>	Onderliggend	Bloomberg Code	Type	Index Sponsor	Solactive Global Infrastructure Select 40 ®	SOLINFG E Index	Multi-Exchange Index	Solactive AG
Onderliggend	Bloomberg Code	Type	Index Sponsor							
Solactive Global Infrastructure Select 40 ®	SOLINFG E Index	Multi-Exchange Index	Solactive AG							
C.19	Laatste referentieprijs van de onderliggende waarde	De definitieve referentieprijs van de onderliggende waarde zal worden bepaald in overeenstemming met de waarderingsmechanismen bepaald in Element C.18 hierboven.								
C.20	Onderliggende waarde	<p>De Onderliggende Referentie bepaald in Element C.15 hierboven.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Underlying</th> <th>Bloomberg Code</th> <th>Type</th> <th>Index Sponsor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Solactive Global Infrastructure Select 40 ®</td> <td>SOLINFG E Index</td> <td>Multi-Exchange Index</td> <td>Solactive AG</td> </tr> </tbody> </table>	Underlying	Bloomberg Code	Type	Index Sponsor	Solactive Global Infrastructure Select 40 ®	SOLINFG E Index	Multi-Exchange Index	Solactive AG
Underlying	Bloomberg Code	Type	Index Sponsor							
Solactive Global Infrastructure Select 40 ®	SOLINFG E Index	Multi-Exchange Index	Solactive AG							

Afdeling D – Risico's

Element	Titel	
---------	-------	--

<p>D.2</p>	<p>Belangrijkste risico's met betrekking tot de Emittenten</p>	<p>De belangrijkste risico's met betrekking tot NATIXIS:</p> <p>De belangrijkste risico's met betrekking tot de macro-economische omgeving en de financiële crisis omvatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ongunstige markt- of economische omstandigheden kunnen leiden tot een daling van de netto bankinkomsten, van de rentabiliteit en van de financiële positie van NATIXIS; • de mogelijke versterking van de reguleringen van toepassing op de financiële sector, die ingegeven zijn door de financiële crisis, zouden aanleiding kunnen geven tot de invoering van nieuwe beperkingen inzake compliance; • de omstandigheden op de financiële markten, in het bijzonder de primaire en secundaire schuldmarkten, kunnen een betekenisvolle negatieve impact hebben op NATIXIS; en • NATIXIS heeft betekenisvolle verliezen geleden en het is mogelijk dat ze verliezen blijft lijden, op haar activaportefeuille als gevolg van de financiële crisis. <p>De belangrijkste risico's met betrekking tot de structuur van NATIXIS omvatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • De hoofdaandeelhouder van NATIXIS heeft een grote invloed over bepaalde bedrijfsacties; • de beleidsregels en procedures inzake risicobeheer van NATIXIS zijn onderhevig aan de goedkeuring en controle van BPCE; en • de herfinanciering van NATIXIS verloopt via BPCE. <p>De belangrijkste risico's met betrekking tot de structuur van de operaties van NATIXIS en de banksector omvatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • NATIXIS is blootgesteld aan verschillende soorten risico's die inherent zijn aan banktransacties; • kredietrisico; • markt-, liquiditeits- en financieringsrisico; • operationele risico's; • verzekeringsrisico; • het is mogelijk dat NATIXIS niet in staat is haar nieuwe bedrijfs- en activiteitenstrategie zo efficiënt te implementeren als bedoeld; • elke belangrijke stijging in de voorzieningen of verliezen bovenop het voorheen geregistreerde niveau van de voorzieningen zou een materiële impact kunnen hebben op de bedrijfsresultaten of de financiële positie van NATIXIS; • het vermogen van NATIXIS om gekwalificeerde werknemers aan te trekken en te behouden is van essentieel belang voor het
-------------------	--	--

		<p>succes van haar activiteiten en wanneer ze hier niet in slaagt kan dit een materiële impact hebben op haar prestaties;</p> <ul style="list-style-type: none"> • toekomstige gebeurtenissen kunnen verschillend zijn van diegene die weergegeven worden in de hypothese die gehanteerd wordt door het management bij het opmaken van de financiële rekening van NATIXIS, wat kan leiden tot onverwachte verliezen in de toekomst; • marktschommelingen en volatiliteit kunnen NATIXIS blootstellen aan het risico op verliezen met betrekking tot handels- en beleggingstransacties; • het is mogelijk dat NATIXIS lagere inkomsten genereert uit makelaardij en andere commissies en op vergoedingen gebaseerde activiteiten tijdens neerwaartse bewegingen van de markt; • betekenisvolle rentewijzigingen zouden een materiële impact kunnen hebben op de netto bankinkomsten of de rentabiliteit van NATIXIS; • wijzigingen van wisselkoersen kunnen een betekenisvolle invloed hebben op de resultaten van NATIXIS; • elke onderbreking of defect met betrekking tot de informatiesystemen van NATIXIS, of die van derden, kunnen leiden tot verlies van activiteiten en andere verliezen; • onvoorziene gebeurtenissen kunnen leiden tot een onderbreking van de activiteiten van NATIXIS en kunnen grote verliezen en bijkomende kosten veroorzaken; • het is mogelijk dat NATIXIS kwetsbaar is voor politieke, macro-economische en financiële omstandigheden of specifieke omstandigheden in de landen waar ze actief is; • NATIXIS is onderworpen aan significante regulering in Frankrijk en in verschillende andere landen waar ze actief is; regelgevende acties en wijzigingen in deze reguleringen zouden een negatieve impact kunnen hebben op de activiteiten en de resultaten van NATIXIS; • de fiscale wetgeving en de toepassing ervan in Frankrijk en in de landen waar NATIXIS actief is, kunnen mogelijk een significante impact hebben op de resultaten van NATIXIS; • ondanks de beleidsregels, procedures en methodes inzake risicobeheer die zijn ingevoerd, kan NATIXIS blootgesteld worden aan niet-vastgestelde of niet-geanticiperde risico's die tot aanzienlijke verliezen kunnen leiden; • de hedging-strategieën die geïmplementeerd worden door NATIXIS kunnen niet alle risico's op verlies voorkomen;
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • NATIXIS kan problemen ervaren bij het identificeren, uitvoeren en integreren van haar beleid met betrekking tot overnames of joint ventures; • hevige concurrentie, zowel in de thuismarkt van NATIXIS, zijnde Frankrijk, haar grootste markt, en op internationale schaal, zouden een negatieve impact kunnen hebben op de netto bankinkomsten en op de rentabiliteit van NATIXIS; • de financiële gezondheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers zouden een nadelige impact kunnen hebben op NATIXIS; • de winstgevendheid en de bedrijfsvooruitzichten van NATIXIS zouden negatief beïnvloed kunnen worden door reputatie- en juridische risico's; en • een langdurige daling van de markten kan leiden tot een lagere liquiditeit van activa en het moeilijker maken om ze te verkopen. Een dergelijke situatie zou aanleiding kunnen geven tot aanzienlijke verliezen.
D.3 / D.6	Voornaamste risico's met betrekking tot de Notes / Risicowaarschuwing	<p>De voornaamste risico's met betrekking tot de Notes omvatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wanneer beleggers beleggen in de Notes, moeten ze vertrouwen op de kredietwaardigheid van de relevante Emittent (en in geval van Notes uitgegeven door Natixis Structured Issuance SA met het voordeel van de NATIXIS Garantie, NATIXIS) en van niemand anders. • Er kunnen belangenconflicten ontstaan tussen de Emittenten en enige van hun verbonden ondernemingen, enerzijds, en de houders van de Notes anderzijds. • Sommige van de Dealers en hun verbonden vennootschappen zijn actief, en zijn in de toekomst mogelijk actief, op het vlak van investment banking, commerciële en/of krediettransacties met de Emittent en/of de Garantieverstrekker en haar verbonden ondernemingen, wat kan leiden tot gevolgen die nadelig zijn voor een belegging in de Notes. • Het is mogelijk dat het initiële Totale Nominale Bedrag de toekomstige liquiditeit van de Notes niet weerspiegelt. • Het daadwerkelijke rendement van de houders van de Notes op de Notes kan verminderd worden door de fiscale impact op die houder van de Notes van zijn belegging in de Notes. • De voorwaarden van de Notes bevatten bepalingen inzake het bijeenroepen van vergaderingen van houders van de Notes die welbepaalde meerderheden toelaten alle houders die de desbetreffende vergadering niet bijwonen en niet stemmen, te binden, alsmede de houders van de Notes die tegen de meerderheid in hebben gestemd.

		<ul style="list-style-type: none"> • De Notes worden beheerst door Engels recht, zoals die van kracht is op de datum van dit Basisprospectus en er kan geen enkele garantie worden gegeven wat betreft de impact van enige mogelijke gerechtelijke beslissing of wijziging in Engels (of enig ander relevant) recht na de datum van dit Basisprospectus en of enig zulke verandering mogelijks een wezenlijk nadelige impact kan hebben op de waarde van enige Notes erdoor beïnvloed. • In het geval van Notes uitgegeven door NATIXIS, indien een bronheffing of afhouding is vereist onder Frans recht in verband met de Notes, zullen houders van de Notes enkel de betaling ontvangen na het opleggen van enige toepasselijke bronbelasting. In zoverre bronbelasting toepasselijk is op betalingen van hoofdsom en rente onder de Notes in een rechtsgebied anders dan Frankrijk, zullen houders van de Notes enkel de betaling ontvangen na het opleggen van enige toepasselijke bronbelasting. • U.S. dividend equivalent heffing kan een invloed hebben op de betalingen op de Notes. • De voorgestelde financiële transactietaks (FTT) zou FTT opleggen aan elke financiële instelling die een partij is bij bepaalde financiële transacties. Een persoon die transacties uitvoert bij een financiële instelling die geen FTT aanrekent, zou hoofdelijk en deelbaar aansprakelijk kunnen worden gesteld voor die taks. • Het implementeren van de Richtlijn Herstel en Afwikkeling van Banken (de BRRD) en de opname daarvan in Frans en Luxemburgs recht, of het ondernemen van enige actie in het kader van deze Richtlijn, zou de waarde van de Notes wezenlijk kunnen beïnvloeden. • Als een van de maatregelen onder de BRRD hebben afwikkelingsautoriteiten ook de bevoegdheid afschrijvingen te doen op vorderingen van niet-zekergestelde krediteuren van een faillierende instelling en om bepaalde niet-zekergestelde schuldvorderingen (waaronder Notes) om te zetten in eigen vermogen (<i>equity</i>), die mogelijk onderhevig zijn aan toekomstige intrekking, overdracht of verwatering door toepassing van het algemene instrument van de inbreng van de particuliere sector (<i>bail-in tool</i>). De afwikkelingsautoriteit moet eerst de <i>common equity tier one</i> verminderen of intrekken, vervolgens aanvullende <i>tier one</i> effecten verminderen, intrekken of omzetten, dan <i>tier two</i> effecten en vervolgens achtergestelde schulden, voor zover vereist en afhankelijk van hun capaciteit. Alleen indien deze totale reductie minder is dan het benodigde bedrag zal de afwikkelingsautoriteit voor zover vereist, de hoofsom of het verschuldigde uitstaande bedrag verminderen of omzetten met betrekking tot niet-zekergestelde
--	--	---

		<p>crediteuren conform de hiërarchie van vorderingen bij normale insolventieprocedures.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Franse kredietinstellingen (zoals NATIXIS) moeten te allen tijde voldoen aan de minimumeisen met betrekking tot eigen vermogen en reserveplichtige passiva (de MREL) onder Artikel L.613-44 van het Franse Monetair en Financieel Wetboek (<i>Code monétaire et financier</i>). De MREL wordt uitgedrukt als een percentage van het totaal van de verplichtingen en het eigen vermogen van de instelling en tracht te voorkomen dat instellingen hun verbintenissen op zodanige wijze structureren dat dit de effectiviteit van <i>de bail-in tools</i> kan beperken of verhinderen • De BRRD werd geïmplementeerd door middel van de Luxemburgse wet van 18 december 2015 (de BRR Wet 2015). Natixis Structured Issuance SA, als een in Luxemburg opgerichte instelling en als een indirecte volle dochteronderneming van NATIXIS, is onderworpen aan de BRRD zoals geïmplementeerd door de BRR Wet 2015. • De Benchmark Verordening kan leiden tot een aanpassing van de voorwaarden van de Notes, vroegtijdige afwikkeling, waardering door de Berekeningsagent, beëindiging van de notering of andere gevolgen, zulks afhankelijk van de specifieke bepalingen van de betreffende op de Notes van toepassing zijnde voorwaarden. • Groene obligaties / Sociale obligaties” – Er is momenteel geen consensus in de markt over welke voorwaarden net vervuld moeten zijn opdat een bepaalde investering zou kwalificeren als “groen”, “sociaal” of “duurzaam” en daarom kan er geen garantie gegeven worden aan beleggers dat de in aanmerking komende investeringen zullen voldoen, geheel of gedeeltelijk, aan de huidige of toekomstige verwachtingen van de belegger of de vereisten met betrekking tot enige beleggingscriteria of richtlijnen waarmee dergelijke belegger of zijn beleggingen moeten voldoen. Onvoorziene gebeurtenissen kunnen leiden tot een onderbreking van de activiteiten van de Emittent en kunnen grote verliezen en bijkomende kosten veroorzaken. • De Emittent is blootgesteld aan kredietrisico’s van andere partijen. • Een onderbreking van of een schending van de informatiesystemen van de Emittent kunnen aanleiding geven tot verloren activiteiten of andere verliezen. • Het is mogelijk dat beleggers geen documenten kunnen betekenen aan de Emittent, haar bestuurders en uitvoerende functionarissen binnen de Verenigde Staten of gerechtelijke vonnissen die bekomen werden in Amerikaanse rechtbanken, af te dwingen tegen hen in de Verenigde Staten.
--	--	--

		<p>Gestructureerde Notes</p> <ul style="list-style-type: none"> • de marktprijs van de Notes kan volatiel zijn; • het is mogelijk dat de Notes geen rente dragen; • de betaling van hoofdsom of rente kan op een ander tijdstip of in een ander land dan verwacht plaatsvinden; • beleggers in de Notes kunnen hun volledige of een aanzienlijk deel van hun hoofdsom verliezen; • de onderliggende waarde van de Notes kan onderhevig zijn aan grote schommelingen die niet gecorreleerd zijn aan wijzigingen in rentevoeten, valuta's of andere indices; • de timing van wijzigingen in een onderliggende waarde van de Notes kan een impact hebben op het daadwerkelijke rendement voor beleggers, zelfs wanneer het gemiddelde niveau in overeenstemming is met hun verwachtingen; en • noch de huidige, noch de historische waarde van de onderliggende waarden van de Notes kan een betrouwbare indicatie zijn van de toekomstige prestaties gedurende de looptijd van enige Note. <p>Index gerelateerde Notes</p> <p>Blootstelling aan één of meerdere indices, aanpassingsgebeurtenissen en verstoring van de markt of het feit dat een beurs niet kan openen, kan een nadelige impact hebben op de waarde en de liquiditeit van de Notes.</p>
		<p>De voornaamste risico's met betrekking tot de markt in het algemeen omvatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wanneer de Notes worden uitgegeven, bestaat er geen gevestigde handelsmarkt en bestaat de mogelijkheid dat deze zich nooit ontwikkelt. Het is mogelijk dat beleggers hun Notes niet gemakkelijk kunnen verkopen of tegen prijzen die hen een rendement zal opleveren dat vergelijkbaar is met gelijkaardige beleggingen waarvoor een ontwikkelde secundaire markt bestaat. • De handelsmarkt voor schuldeffecten kan volatiel zijn en dit kan via verschillende gebeurtenissen een negatieve impact hebben. • Ten gevolge van de stemming van het Verenigd Koninkrijk om de Europese Unie te verlaten zijn er enkele onzekerheden met betrekking tot het Verenigd Koninkrijk en haar relatie met de Europese Unie. • Als gevolg van wisselkoersschommelingen of het opleggen van wisselkoerscontroles, is het mogelijk dat beleggers minder rente of hoofdsom krijgen dan verwacht, of helemaal geen rente of hoofdsom. • Het is mogelijk dat de kredietratings die toegekend kunnen worden aan de Notes de potentiële impact van alle risico's niet

		<p>weerspiegelen met betrekking tot, <i>inter alia</i>, de structuur van de desbetreffende uitgifte, de desbetreffende markt voor de Notes en andere factoren die een impact kunnen hebben op de waarde van de Notes.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Juridische beleggingsoverwegingen kunnen bepaalde beleggingen beperken; beleggers en financiële instellingen dienen hun juridische en/of financiële adviseurs en/of de juiste regulatoren te raadplegen om de gepaste verwerking van de Notes te bepalen in het kader van enige toepasselijke op risico gebaseerde kapitaal- of gelijkaardige regels. • Het is mogelijk dat houders van Notes in bepaalde omstandigheden geen definitieve Notes ontvangen en dat het nodig is om een bedrag in hoofdsom van Notes te kopen zodat hij een bedrag aanhoudt dat gelijk is aan één of meerdere Gespecificeerde Coupures teneinde definitieve Notes te ontvangen. <p>Beleggers kunnen de waarde van hun gehele belegging of een deel daarvan verliezen, al naar gelang het geval. (alleen van toepassing op Element D.6)</p>
--	--	--

Afdeling E – Aanbieding

Element	Titel	
E.2b	Aanwending van de opbrengsten	De netto-opbrengsten van de uitgifte van de Notes zullen gebruikt worden voor het financieren of herfinancieren van leningen voor de ontwikkeling, constructie, het beer of het onderhoud van hernieuwbare energieprojecten. Hernieuwbare energieprojecten omvatten bestaande, on-going en/of toekomstige projecten met betrekking tot de conceptie, constructie, het beheer en/of het onderhoud van productie-eenheden van groene energie of energie geproduceerd uit wind (on-shore en offshore), en/of zonnekracht (fotovoltaïsche of geconcentreerde zonnekracht) en/of hydro- en/of biomassaprojecten.
E.3	Voorwaarden van de aanbidding	<p>De Uitgifteprijs van de Notes bedraagt 101.00% van de nominale waarde ervan.</p> <p>Het totale bedrag van de Aanbidding zal bepaald worden op het einde van de Aanbiedingsperiode.</p> <p>Deze uitgifte van Notes wordt aangeboden in een Openbare Aanbidding in België.</p> <p>Het Aanbod van de Notes is voorwaardelijk op hun uitgifte.</p> <p>De Emittent behoudt zich het recht voor om het Aanbod terug te trekken en/of de uitgifte van de Notes te annuleren om gelijk welke reden op gelijk welk tijdstip op of voorafgaand aan de Uitgiftedatum.</p> <p>De tijdsperiode, met inbegrip van alle mogelijke aanpassingen, gedurende welke de aanbidding zal gelden en beschrijving van het aanvraagproces: het aanbod van de Notes zal aanvangen om 9:00 (CET) op 16 maart 2020 en eindigt om 16:30 (CET) op 24 april 2020 of op zulk ander tijdstip op zulke andere datum als de Emittent, in overeenstemming met de distributeur, naar eigen goedgevoelen kan bepalen in het licht van de heersende marktomstandigheden.</p> <p>Details van het minimale en/of maximale bedrag van de aanvraag en beschrijving van het aanvraagproces: het minimum aanvraagbedrag is één (1) Notes van de Vastgestelde Denominatie.</p> <p>Beleggers kunnen aanvragen om in te schrijven op de Notes gedurende de Aanbiedingsperiode. De Aanbiedingsperiode kan op elk ogenblik beëindigd worden. In dergelijk geval zal de aanbieder onmiddellijk kennis geven aan het publiek voor het einde van de Aanbiedingsperiode door middel van een kennisgeving gepubliceerd op de website van de Emittent (www.equityderivatives.natixis.com).</p> <p>Elke aanvraag zal in Belgium gemaakt worden bij de distributeur. De distributie-activiteit zal worden uitgeoefend overeenkomstig de gebruikelijke procedures van de distributeur. Beleggers zullen niet verzocht worden om rechtstreeks enige contracten af te sluiten met de Emittent in het kader van de inschrijving op de Notes.</p> <p>Elke persoon die winst in te schrijven op de Notes moet een inschrijvingsformulier volledig invullen en ondertekenen en indienen bij de distributeur.</p>

Element	Titel	
		<p>De distributeur, in overeenstemming met de Emittent en de Dealer, heeft het recht om inschrijvingsformulieren geheel of gedeeltelijk te aanvaarden of te weigeren of om de aanbiedingsperiode te verlengen, onafhankelijk van of het vooropgestelde volume Notes die geplaatst moeten worden, gehaald is of niet. Noch de Emittent, noch de distributeur of de Dealer moeten hiervoor redenen opgeven.</p> <p>Beschrijving van de mogelijkheid om de inschrijvingen te verminderen en de manier voor het terugstorten van door de aanvragers teveel betaalde bedragen: niet van toepassing</p> <p>Details van de methode en de tijdslimieten voor het volstorten en afleveren van de effecten: de effecten zullen tegen betaling worden afgeleverd aan de beleggers op de Uitgiftedatum.</p> <p>Manier en datum waarop de resultaten van de aanbidding openbaar moeten worden gemaakt: De Emittent zal, zodra praktisch mogelijk na het einde van de aanbiedingsperiode, een Kennisgeving publiceren met opgave van het aantal Notes die zullen worden uitgegeven. Die Kennisgeving kan gezien worden op de website van NATIXIS Equity Derivatives (https://equityderivatives.natixis.com/).</p> <p>Procedure voor het uitoefenen van enig voorkooprecht, verhandelbaarheid van inschrijvingsrechten en verwerking van inschrijvingsrechten die niet zijn uitgeoefend: Niet van toepassing.</p> <p>Categorieën van potentiële beleggers aan wie de effecten worden aangeboden: gekwalificeerde beleggers en particuliere beleggers</p> <p>Wanneer tranches zijn voorbehouden voor bepaalde landen: niet van toepassing</p> <p>Procedure voor kennisgeving aan aanvragers van het toegewezen aantal en vermelding of de verhandeling kan beginnen voor de kennisgeving is gedaan: niet van toepassing</p> <p>Bedrag van enige uitgaven en taksen die specifiek aangerekend worden aan de inschrijver of koper: niet van toepassing</p> <p>Naam (Namen) en adres (adressen), in zoverre gekend door de Emittent, van de plaatsers in de verschillende landen waar de aanbidding plaatsvindt: De Gemachtigde Aanbieders geïdentificeerd in Element A.2 van deze Samenvatting.</p>
E.4	Belang van natuurlijke en rechtspersonen betrokken bij de uitgifte/aanbidding	<p>Aan de desbetreffende Dealers kunnen vergoedingen worden betaald met betrekking tot enige uitgifte van Notes in het kader van het Programma. Enige dergelijke Dealer en diens verbonden ondernemingen kunnen zich ook inlaten met, en zich in de toekomst inlaten met, investment banking en/of commerciële banktransacties met, en kunnen andere diensten leveren voor, de Emittent, de Garantieverstrekker en/of hun verbonden ondernemingen in het kader van hun normale bedrijfsactiviteiten.</p> <p>Behalve voor vergoedingen die jaarlijks betaalbaar zijn aan de distributeur, in zoverre de Emittent zich bewust is, heeft geen enkele</p>

Element	Titel	
		<p>persoon die betrokken is bij de aanbieding van de Notes een materieel belang in de Aanbieding.</p> <p>Verschillende entiteiten binnen de groep van de Emittent (met inbegrip van de Emittent) en verbonden partijen kunnen verschillende rollen op zich nemen met betrekking tot de Notes, met inbegrip van Emittent van de Notes, Berekeningsagent van de Notes, emittent, sponsor of berekeningsagent van de Onderliggende Referentie(s) en kunnen zich ook inlaten met handelsactiviteiten (met inbegrip van hedgingactiviteiten) met betrekking tot de Onderliggende Referentie en andere instrumenten of afgeleide producten die gebaseerd zijn op betrekking hebben op de Onderliggende Referentie, wat aanleiding kan geven tot mogelijke belangenconflicten.</p> <p>De Berekeningsagent kan een verbonden onderneming zijn van de Emittent en/of Garantieverstrekker en er kunnen potentiële belangenconflicten bestaan tussen de Berekeningsagent en de houders van de Notes.</p> <p>De Emittent en hun verbonden partijen kunnen ook andere afgeleide instrumenten uitgeven met betrekking tot de Onderliggende Referentie en kunnen optreden als onderschrijver met betrekking tot toekomstige aanbiedingen van aandelen of andere effecten met betrekking tot een uitgifte van Notes of kunnen optreden als financieel adviseur voor bepaalde bedrijven of bedrijven waarvan de aandelen of andere effecten opgenomen zijn in een korf of in een commerciële banking-hoedanigheid voor dergelijke bedrijven.</p> <p>Anders dan hierboven vermeld, in zoverre de Emittent zich bewust is, heeft geen enkele persoon die betrokken is bij de uitgifte van de Notes een materieel belang in de aanbieding, met inbegrip van conflicterende belangen.</p>
E.7	Kosten aangerekend aan de belegger door de Emittent of een Toegelaten Aanbieder	Niet Van Toepassing - Er zullen geen kosten worden aangerekend aan de beleggers door de Emittent of een Toegelaten Aanbieder.