

COUVERTURE DE L'EXPOSITION EN DTS

Niveaux indicatifs du 28/11/2014

Références de marché :

Cours spot EUR/USD : 1.2439

Cours spot EUR/JPY : 147.64

Cours spot EUR/GBP : 0.7956

Vous trouverez ci-dessous les conditions indicatives de couverture des expositions en USD, JPY et GBP induites par les échéanciers repris en annexe :

- pour vos contrats IDA I, IDA II et IDA IV :
- selon les hypothèses de contrat de collatéral entre Natixis et la contrepartie

Pour chaque contrat et chaque devise d'exposition, le niveau de couverture est donné par le cours de change à terme unique appliqué aux expositions dans cette devise pour l'échéancier du contrat.

Cours de couverture	EUR/USD	EUR/JPY	EUR/GBP
Contrat IDA I			
ISDA sans CSA	1.3933	134.96	0.8549
CSA bilatéral (*)	1.4127	136.23	0.8646
CSA unilatéral (**)	1.3873	133.65	0.8512
Contrat IDA II			
ISDA sans CSA	1.3734	137.27	0.8509
CSA bilatéral (*)	1.3881	138.24	0.8581
CSA unilatéral (**)	1.3687	136.19	0.8479
Contrat IDA IV			
ISDA sans CSA	1.4953	126.77	0.8778
CSA bilatéral (*)	1.5404	130.03	0.9004
CSA unilatéral (**)	1.4811	124.59	0.8698

(*) : collatéral EUR déposé par les deux contreparties

(**) : collatéral EUR déposé Natixis

Collatéral cash EUR rémunéré à EONIA, seuil de déclenchement à 0, fréquence quotidienne

Fonctionnement :

Exemple sur le Contrat IDA IV, échéance du 01/03/15 :

Echéance en DTS : 657 313.55

Correspondant à : EUR 183 508.80 + USD 433 826.94 + JPY 246 470.67 + GBP 23 369.49

Pour des cours de change EUR/USD, EUR/JPY et EUR/GBP respectivement égaux à FXU, FXJ, FXG

Pour des cours de couverture respectivement égaux à KU, KJ, KG

- Vous réglez à votre Créancier en EUR la somme de :
 $278\,043.63 + (433\,826.94 / FXU) + (7\,953\,493.96 / FXJ) + (72\,961.80 / FXG)$
- Vous recevez (payez si négatif) de Natixis en EUR la somme de :
 $[433\,826.94 \times (1/FXU - 1/KU)] + [7\,953\,493.96 \times (1/FXJ - 1/KJ)] + [72\,961.80 \times (1/FXG - 1/KG)]$

Au total vous êtes donc débiteurs de :

$278\,043.63 + (433\,826.94 / KU) + (7\,953\,493.96 / KJ) + (72\,961.80 / KG)$

Soit, sous l'hypothèse ci-dessus d'un contrat de collatéral bilatéral :

KU = 1.5404 ; KJ = 130.03 ; KG = 0.9004

$278\,043.63 + 281\,632.66 + 61\,166.61 + 81\,032.66 = 701\,875.55$

Quelle que soient l'évolution des cours de change EUR/USD, EUR/JPY et EUR/GBP

AVANTAGES

- Couverture contre le risque de change des devises USD, JPY et GBP contre EUR
- Pas de règlement en devise
- Pas de prime à payer.

INCONVENIENTS

- Vous ne pouvez pas profiter d'une éventuelle hausse des cours spot EUR/Devise (baisse du cours de la devise contre EUR).
- Scénario au pire : En cas de très forte hausse du cours spot EUR/Devise, le Montant de Règlement en EUR à régler par la contrepartie peut atteindre au maximum pour chaque devise la contrevaletur en EUR au cours de couverture pour chaque période.

Investir dans le présent produit ou conclure la transaction décrite ici (le cas échéant) peut induire un degré de risque important. Ce "term sheet" ne prétend pas identifier l'ensemble de ces risques (qu'ils soient directs ou indirects) ni identifier tout autre facteur que vous pourriez considérer important et qui pourrait être associé au produit ou à la transaction.

Avant d'investir dans ce produit ou de conclure toute transaction, les investisseurs potentiels ou la contrepartie à la transaction (le cas échéant) devraient mener indépendamment leur propre revue et consulter (quand ils l'estiment approprié) leurs propres conseillers financiers externes afin d'évaluer (1) les risques spécifiques associés au produit ou à la transaction ; (2) les implications juridiques, comptables, fiscales, réglementaires ; (3) l'adéquation et le caractère approprié du produit ou de la transaction vis-à-vis de leurs objectifs d'investissement, situation financière ou toute autre contrainte.

En général, Natixis considère qu'elle ne fournit pas de conseil en investissement. Dans le cas où elle en fournirait, Natixis a informé son client sur les aspects risque/rendement/liquidité du produit, recueille ses objectifs d'investissement conformément à la réglementation en vigueur.

Dans le cas du présent produit, Natixis considère qu'il correspond aux caractéristiques suivantes :

<input checked="" type="checkbox"/> Long terme (<i>>5 ans de maturité maximum</i>) <input type="checkbox"/> Court/Moyen terme (<i><5ans de maturité maximum</i>) <input checked="" type="checkbox"/> Investissement/Couverture <input type="checkbox"/> Spéculation/Arbitrage <input checked="" type="checkbox"/> Liquidité élevée <input type="checkbox"/> Liquidité faible ou moyenne	<input type="checkbox"/> Risques faibles (<i>par exemple, remboursement du nominal par l'émetteur à l'échéance ou perte maximum limitée à la prime payée</i>) <input checked="" type="checkbox"/> Risques moyens ou élevés (<i>par exemple, pas de remboursement garanti à l'échéance ou perte potentielle pouvant dépasser la prime payée</i>)
--	--

Contrat IDA I

Echéancier en DTS et équivalent en exposition dans les devises USD, EUR, JPY, GBP :

Période	Date de départ	Date de fin	Nominal DTS	Intérêts	Amortissement	Paiement DTS	Exposition USD	Exposition EUR	Exposition JPY	Exposition GBP
1	01/12/2014	01/06/2015	5 549 540,77	20 808,56	154 154,48	174 963,04	115 475,61	74 009,37	2 117 052,78	19 420,90
2	01/06/2015	01/12/2015	5 395 386,29	20 545,76	154 154,48	174 700,24	115 302,16	73 898,20	2 113 872,90	19 391,73
3	01/12/2015	01/06/2016	5 241 231,81	19 756,54	154 154,48	173 911,02	114 781,27	73 564,36	2 104 323,34	19 304,12
4	01/06/2016	01/12/2016	5 087 077,33	19 370,33	154 154,48	173 524,81	114 526,37	73 400,99	2 099 650,20	19 261,25
5	01/12/2016	01/06/2017	4 932 922,85	18 486,39	154 154,48	172 640,87	113 942,97	73 027,09	2 088 954,53	19 163,14
6	01/06/2017	01/12/2017	4 778 768,37	18 194,90	154 154,48	172 349,38	113 750,59	72 903,79	2 085 427,50	19 130,78
7	01/12/2017	01/06/2018	4 624 613,89	17 325,31	154 154,48	171 479,79	113 176,66	72 535,95	2 074 905,46	19 034,26
8	01/06/2018	01/12/2018	4 470 459,41	17 019,47	154 154,48	171 173,95	112 974,81	72 406,58	2 071 204,80	19 000,31
9	01/12/2018	01/06/2019	4 316 304,93	16 164,22	154 154,48	170 318,70	112 410,34	72 044,81	2 060 856,27	18 905,38
10	01/06/2019	01/12/2019	4 162 150,45	15 844,04	154 154,48	169 998,52	112 199,02	71 909,37	2 056 982,09	18 869,84
11	01/12/2019	01/06/2020	4 007 995,97	15 086,51	154 154,48	169 240,99	111 699,05	71 588,94	2 047 815,98	18 785,75
12	01/06/2020	01/12/2020	3 853 841,49	14 668,62	154 154,48	168 823,10	111 423,25	71 412,17	2 042 759,51	18 739,36
13	01/12/2020	01/06/2021	3 699 687,01	13 842,05	154 154,48	167 996,53	110 877,71	71 062,53	2 032 758,01	18 647,61
14	01/06/2021	01/12/2021	3 545 532,53	13 493,19	154 154,48	167 647,67	110 647,46	70 914,96	2 028 536,81	18 608,89
15	01/12/2021	01/06/2022	3 391 378,05	12 680,97	154 154,48	166 835,45	110 111,40	70 571,40	2 018 708,95	18 518,73
16	01/06/2022	01/12/2022	3 237 223,57	12 317,76	154 154,48	166 472,24	109 871,68	70 417,76	2 014 314,10	18 478,42
17	01/12/2022	01/06/2023	3 083 069,09	11 519,88	154 154,48	165 674,36	109 345,08	70 080,25	2 004 659,76	18 389,85
18	01/06/2023	01/12/2023	2 928 914,61	11 142,33	154 154,48	165 296,81	109 095,89	69 920,55	2 000 091,40	18 347,95
19	01/12/2023	01/06/2024	2 774 760,13	10 416,47	154 154,48	164 570,95	108 616,83	69 613,51	1 991 308,50	18 267,38
20	01/06/2024	01/12/2024	2 620 605,65	9 966,90	154 154,48	164 121,38	108 320,11	69 423,34	1 985 868,70	18 217,47
21	01/12/2024	01/06/2025	2 466 451,17	9 197,71	154 154,48	163 352,19	107 812,45	69 097,98	1 976 561,50	18 132,09
22	01/06/2025	01/12/2025	2 312 296,69	8 791,48	154 154,48	162 945,96	107 544,33	68 926,14	1 971 646,12	18 087,00
23	01/12/2025	01/06/2026	2 158 142,21	8 036,63	154 154,48	162 191,11	107 046,13	68 606,84	1 962 512,43	18 003,21
24	01/06/2026	01/12/2026	2 003 987,73	7 616,05	154 154,48	161 770,53	106 768,55	68 428,93	1 957 423,41	17 956,53
25	01/12/2026	01/06/2027	1 849 833,25	6 875,54	154 154,48	161 030,02	106 279,81	68 115,70	1 948 463,24	17 874,33
26	01/06/2027	01/12/2027	1 695 678,77	6 440,62	154 154,48	160 595,10	105 992,77	67 931,73	1 943 200,71	17 826,06
27	01/12/2027	01/06/2028	1 541 524,29	5 746,44	154 154,48	159 900,92	105 534,61	67 638,09	1 934 801,13	17 749,00
28	01/06/2028	01/12/2028	1 387 369,81	5 265,19	154 154,48	159 419,67	105 216,98	67 434,52	1 928 978,01	17 695,58
29	01/12/2028	01/06/2029	1 233 215,33	4 553,37	154 154,48	158 707,85	104 747,18	67 133,42	1 920 364,99	17 616,57
30	01/06/2029	01/12/2029	1 079 060,85	4 089,76	154 154,48	158 244,24	104 441,20	66 937,31	1 914 755,30	17 565,11
31	01/12/2029	01/06/2030	924 906,37	3 392,29	154 154,48	157 546,77	103 980,87	66 642,28	1 906 315,92	17 487,69
32	01/06/2030	01/12/2030	770 751,89	2 914,34	154 154,48	157 068,82	103 665,42	66 440,11	1 900 532,72	17 434,64
33	01/12/2030	01/06/2031	616 597,41	2 231,20	154 154,48	156 385,68	103 214,55	66 151,14	1 892 266,73	17 358,81
34	01/06/2031	01/12/2031	462 442,93	1 738,91	154 154,48	155 893,39	102 889,64	65 942,90	1 886 310,02	17 304,17
35	01/12/2031	01/06/2032	308 288,45	1 076,41	154 154,48	155 230,89	102 452,39	65 662,67	1 878 293,77	17 230,63
36	01/06/2032	01/12/2032	154 133,97	563,48	154 154,48	154 717,96	102 113,85	65 445,70	1 872 087,32	17 173,69

Contrat IDA II

Echéancier en DTS et équivalent en exposition dans les devises USD, EUR, JPY, GBP :

Période	Date de départ	Date de fin	Nominal DTS	Intérêts	Amortissement	Paiement DTS	Exposition USD	Exposition EUR	Exposition JPY	Exposition GBP
1	01/12/2014	01/06/2015	15 362 494,93	58 249,46	512 080,00	570 329,46	376 417,44	241 249,36	6 900 986,47	63 306,57
2	01/06/2015	01/12/2015	14 850 414,93	56 617,21	512 080,00	568 697,21	375 340,16	240 558,92	6 881 236,24	63 125,39
3	01/12/2015	01/06/2016	14 338 334,93	54 664,90	512 080,00	566 744,90	374 051,63	239 733,09	6 857 613,29	62 908,68
4	01/06/2016	01/12/2016	13 826 254,93	52 712,60	512 080,00	564 792,60	372 763,12	238 907,27	6 833 990,46	62 691,98
5	01/12/2016	01/06/2017	13 314 174,93	50 482,91	512 080,00	562 562,91	371 291,52	237 964,11	6 807 011,21	62 444,48
6	01/06/2017	01/12/2017	12 802 094,93	48 807,99	512 080,00	560 887,99	370 186,07	237 255,62	6 786 744,68	62 258,57
7	01/12/2017	01/06/2018	12 290 014,93	46 599,64	512 080,00	558 679,64	368 728,56	236 321,49	6 760 023,64	62 013,44
8	01/06/2018	01/12/2018	11 777 934,93	44 903,38	512 080,00	556 983,38	367 609,03	235 603,97	6 739 498,90	61 825,16
9	01/12/2018	01/06/2019	11 265 854,93	42 716,37	512 080,00	554 796,37	366 165,60	234 678,86	6 713 036,08	61 582,40
10	01/06/2019	01/12/2019	10 753 774,93	40 998,77	512 080,00	553 078,77	365 031,99	233 952,32	6 692 253,12	61 391,74
11	01/12/2019	01/06/2020	10 241 694,93	39 046,46	512 080,00	551 126,46	363 743,46	233 126,49	6 668 630,17	61 175,04
12	01/06/2020	01/12/2020	9 729 614,93	37 094,16	512 080,00	549 174,16	362 454,95	232 300,67	6 645 007,34	60 958,33
13	01/12/2020	01/06/2021	9 217 534,93	34 949,82	512 080,00	547 029,82	361 039,68	231 393,61	6 619 060,82	60 720,31
14	01/06/2021	01/12/2021	8 705 454,93	33 189,55	512 080,00	545 269,55	359 877,90	230 649,02	6 597 761,56	60 524,92
15	01/12/2021	01/06/2022	8 193 374,93	31 066,55	512 080,00	543 146,55	358 476,72	229 750,99	6 572 073,26	60 289,27
16	01/06/2022	01/12/2022	7 681 294,93	29 284,94	512 080,00	541 364,94	357 300,86	228 997,37	6 550 515,77	60 091,51
17	01/12/2022	01/06/2023	7 169 214,93	27 183,27	512 080,00	539 263,27	355 913,76	228 108,36	6 525 085,57	59 858,22
18	01/06/2023	01/12/2023	6 657 134,93	25 380,33	512 080,00	537 460,33	354 723,82	227 345,72	6 503 269,99	59 658,10
19	01/12/2023	01/06/2024	6 145 054,93	23 428,02	512 080,00	535 508,02	353 435,29	226 519,89	6 479 647,04	59 441,39
20	01/06/2024	01/12/2024	5 632 974,93	21 475,72	512 080,00	533 555,72	352 146,78	225 694,07	6 456 024,21	59 224,68
21	01/12/2024	01/06/2025	5 120 894,93	19 416,73	512 080,00	531 496,73	350 787,84	224 823,12	6 431 110,43	58 996,14
22	01/06/2025	01/12/2025	4 608 814,93	17 571,11	512 080,00	529 651,11	349 569,73	224 042,42	6 408 778,43	58 791,27
23	01/12/2025	01/06/2026	4 096 734,93	15 533,45	512 080,00	527 613,45	348 224,88	223 180,49	6 384 122,75	58 565,09
24	01/06/2026	01/12/2026	3 584 654,93	13 666,50	512 080,00	525 746,50	346 992,69	222 390,77	6 361 532,65	58 357,86
25	01/12/2026	01/06/2027	3 072 574,93	11 650,18	512 080,00	523 730,18	345 661,92	221 537,87	6 337 135,18	58 134,05
26	01/06/2027	01/12/2027	2 560 494,93	9 761,89	512 080,00	521 841,89	344 415,65	220 739,12	6 314 286,87	57 924,45
27	01/12/2027	01/06/2028	2 048 414,93	7 809,58	512 080,00	519 889,58	343 127,12	219 913,29	6 290 663,92	57 707,74
28	01/06/2028	01/12/2028	1 536 334,93	5 857,28	512 080,00	517 937,28	341 838,60	219 087,47	6 267 041,09	57 491,04
29	01/12/2028	01/06/2029	1 024 254,93	3 883,63	512 080,00	515 963,63	340 536,00	218 252,62	6 243 159,92	57 271,96
30	01/06/2029	01/12/2029	512 174,93	1 952,67	512 080,00	514 032,67	339 261,56	217 435,82	6 219 795,31	57 057,63

Contrat IDA IV

Echéancier en DTS et équivalent en exposition dans les devises USD, EUR, JPY, GBP :

Période	Date de départ	Date de fin	Nominal DTS	Intérêts	Amortissement	Paiement DTS	Exposition USD	Exposition EUR	Exposition JPY	Exposition GBP
1	01/09/2014	01/03/2015	64 416 728,19	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
2	01/03/2015	01/09/2015	63 759 414,64	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
3	01/09/2015	01/03/2016	63 102 101,09	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
4	01/03/2016	01/09/2016	62 444 787,54	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
5	01/09/2016	01/03/2017	61 787 473,99	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
6	01/03/2017	01/09/2017	61 130 160,44	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
7	01/09/2017	01/03/2018	60 472 846,89	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
8	01/03/2018	01/09/2018	59 815 533,34	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
9	01/09/2018	01/03/2019	59 158 219,79	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
10	01/03/2019	01/09/2019	58 500 906,24	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
11	01/09/2019	01/03/2020	57 843 592,69	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
12	01/03/2020	01/09/2020	57 186 279,14	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
13	01/09/2020	01/03/2021	56 528 965,59	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
14	01/03/2021	01/09/2021	55 871 652,04	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
15	01/09/2021	01/03/2022	55 214 338,49	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
16	01/03/2022	01/09/2022	54 557 024,94	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
17	01/09/2022	01/03/2023	53 899 711,39	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
18	01/03/2023	01/09/2023	53 242 397,84	-	657 313,55	657 313,55	433 826,94	278 043,63	7 953 493,96	72 961,80
19	01/09/2023	01/03/2024	52 585 084,29	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
20	01/03/2024	01/09/2024	51 270 457,18	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
21	01/09/2024	01/03/2025	49 955 830,07	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
22	01/03/2025	01/09/2025	48 641 202,96	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
23	01/09/2025	01/03/2026	47 326 575,85	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
24	01/03/2026	01/09/2026	46 011 948,74	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
25	01/09/2026	01/03/2027	44 697 321,63	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
26	01/03/2027	01/09/2027	43 382 694,52	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
27	01/09/2027	01/03/2028	42 068 067,41	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
28	01/03/2028	01/09/2028	40 753 440,30	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
29	01/09/2028	01/03/2029	39 438 813,19	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
30	01/03/2029	01/09/2029	38 124 186,08	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
31	01/09/2029	01/03/2030	36 809 558,97	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
32	01/03/2030	01/09/2030	35 494 931,86	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
33	01/09/2030	01/03/2031	34 180 304,75	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
34	01/03/2031	01/09/2031	32 865 677,64	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
35	01/09/2031	01/03/2032	31 551 050,53	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
36	01/03/2032	01/09/2032	30 236 423,42	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
37	01/09/2032	01/03/2033	28 921 796,31	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
38	01/03/2033	01/09/2033	27 607 169,20	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
39	01/09/2033	01/03/2034	26 292 542,09	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
40	01/03/2034	01/09/2034	24 977 914,98	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
41	01/09/2034	01/03/2035	23 663 287,87	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
42	01/03/2035	01/09/2035	22 348 660,76	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
43	01/09/2035	01/03/2036	21 034 033,65	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
44	01/03/2036	01/09/2036	19 719 406,54	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
45	01/09/2036	01/03/2037	18 404 779,43	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
46	01/03/2037	01/09/2037	17 090 152,32	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
47	01/09/2037	01/03/2038	15 775 525,21	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
48	01/03/2038	01/09/2038	14 460 898,10	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
49	01/09/2038	01/03/2039	13 146 270,99	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
50	01/03/2039	01/09/2039	11 831 643,88	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
51	01/09/2039	01/03/2040	10 517 016,77	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
52	01/03/2040	01/09/2040	9 202 389,66	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
53	01/09/2040	01/03/2041	7 887 762,55	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
54	01/03/2041	01/09/2041	6 573 135,44	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
55	01/09/2041	01/03/2042	5 258 508,33	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
56	01/03/2042	01/09/2042	3 943 881,22	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
57	01/09/2042	01/03/2043	2 629 254,11	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61
58	01/03/2043	01/09/2043	1 314 627,00	-	1 314 627,11	1 314 627,11	867 653,89	556 087,27	15 906 988,03	145 923,61

AVERTISSEMENT

Ce document est un « term sheet » indicatif à des fins de discussion ; il est strictement confidentiel et les informations qu'il contient sont la propriété de Natixis et ne sauraient être transmises à quiconque sans l'accord préalable écrit de Natixis.

Ce document ne constitue pas une recommandation personnalisée d'investissement. Il est destiné à être diffusé indifféremment à chaque destinataire et les produits ou services visés ne prennent en compte aucun objectif d'investissement, situation financière ou besoin spécifique à un destinataire en particulier.

La distribution, possession ou la remise de ce document dans ou à partir de certaines juridictions peut être limitée ou interdite par la loi. Il est demandé aux personnes recevant ce document de s'informer sur l'existence de telles limitations ou interdictions et de s'y conformer. Ni Natixis, ni ses affiliés, directeurs, administrateurs, employés, agents ou conseils, ni toute autre personne accepte d'être responsable à l'encontre de toute personne du fait de la distribution, possession ou remise de ce document dans ou à partir de toute juridiction.

En aucun cas, ce document ne peut être considéré comme une sollicitation, une offre ou un engagement de Natixis de mettre en place une transaction aux conditions qui y sont décrites ou à d'autres conditions. Tout engagement présenté dans ce document devra être notamment soumis à une procédure d'approbation de Natixis conformément aux règles internes qui lui sont applicables.

Natixis n'a ni vérifié ni conduit une analyse indépendante des informations figurant dans ce document. Par conséquent, Natixis ne fait aucune déclaration ou garantie ni ne prend aucun engagement envers les lecteurs de ce document, de quelque manière que ce soit (expresse ou implicite) au titre de la pertinence, de l'exactitude ou de l'exhaustivité des informations qui y figurent ou de la pertinence des hypothèses auxquelles elle fait référence. En effet, les informations figurant dans ce document ne tiennent pas compte des règles comptables ou fiscales particulières qui s'appliqueraient aux contreparties, clients ou clients potentiels de Natixis. Natixis ne saurait donc être tenue responsable des éventuelles différences de valorisation entre ses propres données et celles de tiers, ces différences pouvant notamment résulter de considérations sur l'application de règles comptables, fiscales ou relatives à des modèles de valorisation.

Les informations sur les prix ou marges sont indicatives et sont susceptibles d'évolution à tout moment, notamment en fonction des conditions de marché. Les performances passées et les simulations de performances passées ne sont pas un indicateur fiable et ne préjugent donc pas des performances futures. Natixis se réserve le droit de modifier ou de retirer ces informations à tout moment sans préavis. Plus généralement, Natixis, ses sociétés mères, ses filiales, ses actionnaires de référence ainsi que leurs directeurs, administrateurs, associés, agents, représentants, salariés ou conseils respectifs rejettent toute responsabilité à l'égard des lecteurs de ce document ou de leurs conseils concernant les caractéristiques de ces informations.

Les informations figurant dans ce document n'ont pas vocation à faire l'objet d'une mise à jour après la date apposée en première page. Par ailleurs, la remise de ce document n'entraîne en aucune manière une obligation implicite de quiconque de mise à jour des informations qui y figurent.

Natixis ne saurait être tenue pour responsable des pertes financières ou d'une quelconque décision prise sur le fondement des informations figurant dans le présent document et n'assume aucune prestation de conseil, notamment en matière de services d'investissement. En tout état de cause, il vous appartient de recueillir les avis internes et externes que vous estimez nécessaires ou souhaitables, y compris de la part de juristes, fiscalistes, comptables, conseillers financiers, ou tous autres spécialistes, pour vérifier notamment l'adéquation de la transaction qui vous est présentée avec vos objectifs et vos contraintes et pour procéder à une évaluation indépendante de la transaction afin d'en apprécier les mérites et les facteurs de risques.

Natixis est agréée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) en France en qualité de Banque – prestataire de services d'investissements et soumise à sa supervision. Natixis est réglementée par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) pour l'exercice des services d'investissements pour lesquels elle est agréée.

Au Royaume Uni, Natixis est agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) en France et soumis à l'autorité limitée de la Financial Conduct Authority et de la Prudential Regulation Authority. Les détails concernant la supervision de nos activités par la Financial Conduct Authority et la Prudential Regulation Authority sont disponibles sur demande.

Natixis est agréée par l'ACPR et régulée par la BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) pour l'exercice en libre établissement de ses activités en Allemagne.

Natixis est agréée par l'ACPR et régulée par la Banque d'Espagne (Bank of Spain) et la CNMV pour l'exercice en libre établissement de ses activités en Espagne.

Natixis est agréée par l'ACPR et régulée par la Banque d'Italie et la CONSOB (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa) pour l'exercice en libre établissement de ses activités en Italie.

Ce document ne peut être distribué à aucune personne aux Etats-Unis ou à toute personne américaine, au Canada, en Australie, en Irlande, en Afrique du Sud ou au Japon.