

## SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA

De samenvatting bestaat uit informatie die moet worden meegedeeld op grond van Bijlage XXII bij gedelegeerde Verordening (EU) 486/2012 van 30 maart 2012 en gedelegeerde Verordening (EU) 862/2012 van 4 juni 2012, genaamd "**Onderdelen**". Deze onderdelen zijn genummerd in de afdelingen A tot en met E (A.1 –E.7).

Deze samenvatting bevat alle Onderdelen die in deze samenvatting moeten worden opgenomen voor dit soort effecten en de Emittent. De nummering van de Onderdelen kan lacunes bevatten omdat bepaalde Onderdelen niet zijn opgenomen.

Het kan zijn dat een Onderdeel in de samenvatting moet worden opgenomen gelet op het soort effecten en de betrokken emittent, maar voor dat Onderdeel geen relevante informatie kan worden verstrekt. In dat geval zal een korte beschrijving van het Onderdeel worden opgenomen in de samenvatting met de vermelding "niet van toepassing".

Deze samenvatting wordt geleverd voor de uitgiftes van Obligaties met een nominale waarde per eenheid lager dan 100.000 euro, gerealiseerd in het kader van het Programma. Een specifieke samenvatting voor elk type uitgifte van Obligaties van minder dan 100.000 euro zal in bijlage bij de toepasselijke Definitieve Voorwaarden worden gevoegd en zal omvatten wat volgt: (i) de kerngegevens van de samenvatting van het Basis Prospectus vervat hieronder en (ii) de informatie vervat in de rubrieken met als opschrift "samenvatting van de uitgifte" vervat hieronder.

### Afdeling A — Inleiding en waarschuwingen

Onderdeel	
<b>A.1.</b> <b>Algemene waarschuwin g inzake de samenvatting</b>	<p>Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basis Prospectus dd. 28 januari 2019 die visa nr. 19-030 van de Franse Autoriteit Financiële Markten (<i>l'Autorité des marchés financiers</i>) heeft ontvangen op 28 januari 2019 (het "<b>Basis Prospectus</b>") inzake het programma van uitgifte van Obligaties (het "<b>Programma</b>") van CFCMNE.</p> <p>Elke beslissing om te beleggen in obligaties die zijn uitgegeven in het kader van het Programma (de "<b>Obligaties</b>") moet gebaseerd zijn op een grondig onderzoek van het Basis Prospectus door de beleggers, met inbegrip van de door verwijzing opgenomen documenten, alle aanvullingen dienaangaande en de definitieve voorwaarden inzake de betrokken Obligaties (de "<b>Definitieve Voorwaarden</b>").</p> <p>Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in dit Basis Prospectus en de Definitieve Voorwaarden bij een rechtbank aanhangig wordt gemaakt, kan de eiser volgens de nationale wetgeving van de Lidstaat van de EER, vereist worden om de kosten voor de vertaling van dit Basis Prospectus en de Definitieve Voorwaarden te dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.</p> <p>Er kan tegen niemand uitsluitend op basis van deze samenvatting inclusief de vertaling ervan een burgerlijke aansprakelijkheidsvordering worden ingesteld in een Lidstaat, tenzij de inhoud ervan misleidend, onjuist of inconsistent wanneer zij samen wordt gelezen met de andere delen van het Basis Prospectus of de Definitieve Voorwaarden, of wanneer zij, samen met de andere delen van het Basis Prospectus gelezen, niet de kerngegevens bevat zoals gedefinieerd in artikel 2.1 van de Prospectusrichtlijn om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in de Obligaties te investeren.</p>

Indicative translation

<p><b>A.2.</b></p> <p><b>Informatie inzake de toestemming van de Emittent inzake het gebruik van het Prospectus</b></p>	<p>In het kader van elk aanbod van Obligaties in Frankrijk en in alle andere Lidstaat van de EER (de "<b>Landen van de Publieke Aanbieding</b>") die niet zijn vrijgesteld van de verplichting om een prospectus te publiceren krachtens de Prospectusrichtlijn (een "<b>Publieke Aanbieding</b>"), stemt de Emittent in met het gebruik van het Basis Prospectus in het kader van een Publieke Aanbieding van alle Obligaties gedurende de aanbiedingsperiode die vermeld staat in de betrokken Definitieve Voorwaarden (de "<b>Aanbiedingsperiode</b>") en in de Landen van de Publieke Aanbieding vermeld in de betrokken Definitieve Voorwaarden door de gemachtigde financiële tussenpersoon vermeld in de betrokken Definitieve Voorwaarden of door elke financiële tussenpersoon die voldoet aan de voorwaarden aangegeven in de rubriek "Samenvatting van de uitgifte" hieronder, in voorkomend geval (elke een "<b>Bevoegde Aanbieder</b>").</p> <p>De bovenstaande toestemming is van toepassing op alle Aanbiedingsperiodes die (desgevallend) vallen binnen de twaalf (12) maanden na de datum van de visa van de Franse AMF (<i>Autorité des Marchés Financiers</i>) op het Basis Prospectus.</p> <p><b>De voorwaarden van de Publieke Aanbieding moeten aan de beleggers worden meegedeeld door de Bevoegde Aanbieder op het tijdstip van de Publieke Aanbieding.</b></p> <p><i>Samenvatting van de uitgifte</i></p> <p>[zonder voorwerp] /</p> <p>[in het kader van het aanbod van de Obligaties gedaan in [●] ([het/de] "<b>Land[en] van de Publieke Aanbieding</b>"), waarbij dit aanbod niet geniet van de vrijstelling van de verplichting om een prospectus te publiceren krachtens de Prospectusrichtlijn (de "<b>Publieke Aanbieding</b>"), stemt de Emittent in met het gebruik van het Basis Prospectus in het kader van een Publieke Aanbieding van de Obligaties gedurende de periode gaande van [●] tot en met [●] (de "<b>Aanbiedingsperiode</b>") in [het/de] Land[en] van de Publieke Aanbieding door [●]/[elke financiële tussenpersoon] (de "<b>Bevoegde Aanbieder[s]</b>"). [De Bevoegde Aanbieder[s] moet(en) aan de volgende voorwaarden voldoen: [●].]</p> <p><b>De voorwaarden van de Publieke Aanbieding moeten aan de beleggers worden meegedeeld door de Bevoegde Aanbieder op het tijdstip van de Publieke Aanbieding.]</b></p>
---	--

**Afdeling B – Emittent**

Onderdeel	Titel	
B.1.	<p><b>Officiële en handelsnaam van de Emittent.</b></p>	<p>Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe ("<b>CFCMNE</b>" of de "<b>Emittent</b>").</p> <p>CFCMNE is een coöperatieve vennootschap met veranderlijk kapitaal die valt onder de Franse <i>Code monétaire et financier</i>, en die onderworpen is aan de bepalingen ervan.</p> <p>CFCMNE is de moedervenootschap van de groep Crédit Mutuel Nord Europe ("<b>CMNE</b>"), onderdeel van de Groep Crédit Mutuel. CFCMNE heeft als doel de gemeenschappelijke belangen te beheren van de aangesloten</p>

**Indicative translation**

		<p>lokale kassen en leden, en de technische en financiële werking van de aangesloten kassen te vergemakkelijken. Ze heeft met name tot doel:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• deposito's van fondsen te ontvangen van alle natuurlijke en rechtspersonen, in het bijzonder van de aangesloten kassen, en elke invordering en betaling te verzekeren voor rekening van zijn depositanten,</li><li>• tussen de aangesloten kassen een compensatiemechanisme in te stellen,</li><li>• aan de aangesloten kassen voorschotten met of zonder bijzondere toewijzing te betalen,</li><li>• wederbeleggingen te doen van liquiditeiten of spaartegoeden,</li><li>• kapitaal aan te trekken door middel van leningen, voorschotten of disconto's, emissies van aandelen of obligatieleningen, emissies van coöperatieve beleggingscertificaten, prioritaire rentedragende aandelen zonder stemrecht (<i>actions à intérêt prioritaire sans droit de vote</i>) onderworpen aan het stelsel van artikel 11 bis van de Franse wet van 10 september 1947 – waarbij de geldelijke voordelen in een dergelijk geval worden bepaald door een beslissing van de Raad van Bestuur – evenals via elk middel toegelaten door de voormelde wet van 1947 en de daaropvolgende teksten,</li><li>• elke participatie te nemen in alle verrichtingen die rechtstreeks of onrechtstreeks te maken hebben met het vennootschapsdoel,</li><li>• en algemener, om zowel voor eigen rekening als voor rekening van de aangesloten kassen, alle transacties uit te voeren overeenkomstig zijn statuut als kredietinstelling, alle beleggingsdiensten uit te voeren en alle activiteiten als makelaar en tussenpersoon inzake verzekeringstransacties.</li></ul>
<b>B.2.</b>	<b>Vestigingsplaats en rechtsvorm van de Emittent/ wetgeving waaronder de Emittent werkt en land van oprichting van de Emittent</b>	<p>CFCMNE is een coöperatieve kredietmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Frans recht (<i>société coopérative à forme anonyme à capital variable de droit français</i>), ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Rijsel Metropool onder nummer 320.342.264. De maatschappelijke zetel van CFCMNE is gevestigd te 4 Place Richebe, 59000 Rijsel, Frankrijk.</p>

<p><b>B.4b</b></p>	<p><b>Beschrijving van enige bekende tendensen die zich voordoen voor de Emittent en de sectoren waarin zij werkzaam is.</b></p>	<p><b><u>Reglementering</u></b></p> <p>De wetgeving en reglementering die op financiële instellingen van toepassing zijn, kunnen gedeeltelijk een impact hebben op de Emittent. De nieuwe maatregelen die werden voorgesteld en aangenomen bevatten strengere kapitaal- en liquiditeitsvereisten, financiële transactietaksen, beperkingen en belastingen op de verloning van werknemers, beperking op commerciële bankactiviteiten, strengere vereisten met betrekking tot interne controle en transparantie, strengere gedragsregels, verplichte <i>clearing</i> en rapportage van het verhandelen van derivaten, verplichting om de risico's met betrekking tot het verhandelen van <i>over-the-counter</i> derivaten en de invoering van nieuwe versterkte toezichthoudende autoriteiten.</p> <p>De nieuwe aangenomen maatregelen of ontwerp maatregelen, zoals de Europese richtlijn CRD 4 en de Europese verordening CRR van 26 juni 2013 (die de internationale hervorming van Basel III op de verplichtingen omtrent eigen vermogen voor kredietinstellingen naar Europees recht omzet) of de wet van 26 juli 2013 op de opdeling en regulering van bancaire activiteiten, kunnen een impact hebben op de Emittent.</p> <p><b><u>Macro-Economische Omstandigheden</u></b></p> <p>De macro-economische en marktomstandigheden hebben een impact op het bedrijfsresultaat van de Emittent. Gezien de aard van haar activiteiten, is de Emittent gevoelig aan macro-economische en marktomstandigheden in Europa, die gedurende de laatste jaren turbulent zijn geweest.</p> <p>In Frankrijk, is de groei afgevlakt tot 0,2% en 0,3% in het 1e en 2e kwartaal in 2018 om aan het jaareinde aanzienlijk te vertragen tot 1,7%, ver van de oorspronkelijke voorspelde 2,3%. Deze vertraging neigt niet naar een ommekeer in de Franse economie in 2018. Dit traject, als gevolg van de "relatief abrupte" vertraging van de activiteit in de eerste twee kwartalen, zal zich herstellen in de tweede helft van het jaar, volgens Insee.</p> <p>In Europa, heeft de groei van het BBP zich beperkt tot 0,4 % van januari tot maart 2018 in de eurozone, in tegenstelling tot 0,7% in de voorgaande drie kwartalen. Volgens de ECB, wordt, volgens de laatste opmerkingen, verwacht dat de referentierentetarieven ten minste tot midden 2019 ongewijzigd zullen blijven.</p> <p>Op de financiële markten begon het begin van 2018 met een sterke opleving van de aandelenmarkten onder impuls van opwaartse bijstellingen van de mondiale groeivoorzichten en een omvangrijk fiscaal stimuleringspakket in de Verenigde Staten. Dit optimisme heeft echter geleidelijk plaatsgemaakt voor de vrees voor een versnelling van de inflatie in de Verenigde Staten en een verscherping van het monetaire beleid van de Amerikaanse Federale Reserve. Bovendien heeft de wens van de President van de Verenigde Staten om douanebarrières op te werpen tot bezorgdheid geleid. In het algemeen, wordt verwacht dat in 2018 de financiële beleggingsmarkt (netto-instroom +</p>
--------------------	--	---

**Indicative translation**

		<p>gekapitaliseerde rente) zal worden ondersteund door toename van de koopkracht van de rijkste huishoudens en van de spaarrente. Maar het zou ook worden bestraft door de lage gekapitaliseerde rente en de concurrentie van vastgoedinvesteringen in nieuwe gebouwen. De nieuwe spaarbelasting zou profiteren van de effecten die, geholpen door de hoop op een beter rendement, hun herstel zouden bevestigen.</p> <p>De woningkredietmarkt lijkt sinds begin 2018 te zijn vertraagd met 5,7% op een jaar eind maart met een stijging van het uitstaande bedrag en een daling van het aandeel van de heronderhandelingen in de maandelijkse productie.</p> <p>Betreffende de levensverzekeringen, vindt deze investering een tweede adem, na een moeilijk jaar 2017, gekenmerkt door de gevolgen van Wet Sapin 2, waarvan de impact lijkt te verdwijnen.</p> <p>Sommige aan Crédit Mutuel Arkéa gelieerde entiteiten willen de groep Crédit Mutuel verlaten. Indien de Confédération Nationale du Crédit Mutuel hen zou laten uittreden uit de groep, zouden zij het voordeel van de nationale solidariteit verliezen en zouden zij zich in geval van toekomstige moeilijkheden niet op de voordelen daarvan kunnen beroepen. Bovendien is het financiële ratingagentschap van de groep Crédit Mutuel (Standard &amp; Poor's) van mening dat de mogelijkheid van een dergelijke uittreding geen invloed zou hebben op het profiel van de entiteiten die ervoor hebben gekozen om binnen de groep te blijven.</p>
--	--	---

Indicative translation

<p><b>B.5.</b></p>	<p><b>Beschrijving van de Groep van de Emittent en de plaats van de Emittent binnen de Groep</b></p>	<p>De groep CMNE is actief in 7 Franse departementen (<i>Aisne, Ardennes, Marne, Nord, Oise, Pas-de-Calais</i> en <i>Somme</i>), en in België vertegenwoordigd (langs het netwerk van Beobank), via een netwerk van 526 verkooppunten. De groep CMNE telt bijna 1,6 miljoen klanten (netwerken in Frankrijk en België), bijna 4.500 medewerkers en meer dan 1.500 beheerders van lokale kassen. De activiteiten van de groep CMNE zijn gestructureerd rond twee beroepstakken:</p> <p>1. De Bankverzekering die de Franse (retail, ondernemingen en leasing) en Belgische netwerken groepeert. Het Franse Netwerk (of “<b>Bankverzekeringen Frankrijk</b>”) groepeert de retailbankactiviteiten (krediet en sparen) en de distributie van verzekeringsproducten aan particulieren, ondernemers, ambachtslui, verenigingen, landbouwers, plaatselijke gemeenschappen en KMO-ETI (“CMNE-Ondernemingen”). Het biedt ook aan ondernemingen op zijn grondgebied een aanbod van krediet – en leasingdiensten voor roerende en onroerende goederen. Het Belgische netwerk (of “<b>Bankverzekeringen België</b>”) groepeert de bank – en verzekeringsdistributieactiviteiten van de groep CMNE in België gerealiseerd via BEOBANK. <i>Asset Management</i> met de Groep La Française (“La Française”). La Française AM positioneert zich in 2018 als een vermogensbeheerder (<i>asset manager</i>) met een volledig aanbod voor een gediversifieerde doelgroep (institutionelen, banknetwerken).</p> <p>Voorts heeft de Groep een zeker aantal minderheidsdeelnemingen en diensten die zij aanbiedt aan andere vennootschappen van de Groep gegroepeerd in een enkele Divisie diensten en diverse activiteiten.</p>																					
<p><b>B.9</b></p>	<p><b>Winstprognoses of -Schattingen</b></p>	<p>Niet van toepassing. Er werden geen winstprognoses of -schattingen gemaakt.</p>																					
<p><b>B.10.</b></p>	<p><b>Voorbehouden in het verslag van de commissaris</b></p>	<p>Niet van toepassing. De verslagen van de commissaris over de op 31 december 2016 en 31 december 2017 afgesloten boekjaren bevatten geen opmerkingen. Het beperkt onderzoek van de commissaris van de verkorte halfjaarcijfers over de periode van 1 januari tot 30 juni 2018 bevat geen opmerkingen.</p>																					
<p><b>B.12.</b></p>	<p><b>Belangrijkste historische financiële informatie</b></p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="608 1547 740 1783">Balans (in miljoen euro)</th> <th data-bbox="740 1547 852 1783">30/06/2018* (beperkte beoordeling)</th> <th data-bbox="852 1547 963 1783">30/06/2017** (beperkte beoordeling)</th> <th data-bbox="963 1547 1075 1783">01/01/2018** (beperkte beoordeling)</th> <th data-bbox="1075 1547 1187 1783">31/12/2017**</th> <th data-bbox="1187 1547 1299 1783">31/12/2016**</th> <th data-bbox="1299 1547 1414 1783">Evol 2017/2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="608 1783 740 1883">Balanstotaal</td> <td data-bbox="740 1783 852 1883">28.028</td> <td data-bbox="852 1783 963 1883">41.433</td> <td data-bbox="963 1783 1075 1883">42.148</td> <td data-bbox="1075 1783 1187 1883">42.190</td> <td data-bbox="1187 1783 1299 1883">41.823</td> <td data-bbox="1299 1783 1414 1883">0,88%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="608 1883 740 2051">Eigen vermogen, aandeel Groep</td> <td data-bbox="740 1883 852 2051">2.987</td> <td data-bbox="852 1883 963 2051">2.952</td> <td data-bbox="963 1883 1075 2051">2.960</td> <td data-bbox="1075 1883 1187 2051">2.998</td> <td data-bbox="1187 1883 1299 2051">2.846</td> <td data-bbox="1299 1883 1414 2051">5,35%</td> </tr> </tbody> </table>	Balans (in miljoen euro)	30/06/2018* (beperkte beoordeling)	30/06/2017** (beperkte beoordeling)	01/01/2018** (beperkte beoordeling)	31/12/2017**	31/12/2016**	Evol 2017/2016	Balanstotaal	28.028	41.433	42.148	42.190	41.823	0,88%	Eigen vermogen, aandeel Groep	2.987	2.952	2.960	2.998	2.846	5,35%
Balans (in miljoen euro)	30/06/2018* (beperkte beoordeling)	30/06/2017** (beperkte beoordeling)	01/01/2018** (beperkte beoordeling)	31/12/2017**	31/12/2016**	Evol 2017/2016																	
Balanstotaal	28.028	41.433	42.148	42.190	41.823	0,88%																	
Eigen vermogen, aandeel Groep	2.987	2.952	2.960	2.998	2.846	5,35%																	

**Indicative translation**

Geplaatst kapitaal	1.290	1.291	1.275	1.275	1.277	-0,16%
*IFRS9 standaard **IAS39 standaard						
<b>Winst- en verliesrekening (in miljoen euro)</b>	<b>30/06/2018*</b> (beperkte beoordeling)	<b>30/06/2017***</b> (beperkte beoordeling)	<b>31/12/2017**</b>	<b>31/12/2016*</b>	<b>Evol 2017/2016</b>	
Nettoresultaat bancaire bedrijf	445	491	1.070	1.129	-5,23%	
Bruto bedrijfsresultaat	26	89	276	304	-9,2%	
Bedrijfsresultaten (%) <sup>(2)</sup>	94,12%	81,9%	74,22%	73,10%	-	
Resultaat vóór belastingen	27	94	280	327	-14,37%	
Belastingen over het resultaat en minderheidsbelangen	28	38	84	107	21,5%	
Netto resultaat aandeel van de Groep (%)	34	88	253	204	+24%	
*IFRS standaard; **IAS39 standaard, ***IAS39 standaard, IFRS5 heringedeeld						
<p>Om een betere vergelijkbaarheid van de boekjaren mogelijk te maken, werd 30 juni 2017 herberekend met toepassing van de IFRS 5 standaard; de bijdrage van de verzekeringsentiteiten werd derhalve opgenomen onder "Winst en verlies op beëindigde bedrijfsactiviteiten".</p> <p>De Common Equity Tier 1 (CET1) solvabiliteitsratio van Crédit Mutuel Nord Europe op 31 december 2017 bedraagt 15,70%. De globale ratio bedraagt 19,85%. De impact van IFRS 9 op de CET 1 ratio van de Groep CMNE op 1 januari 2018, de datum van inwerkingtreding van IFRS 9, is -8bp.</p> <p>Er heeft zich geen wezenlijke nadelige verandering in de financiële of commerciële toestand van de Groep voorgedaan</p>						

**Indicative translation**

		<p>sinds 30 juni 2018.</p> <p>Er is geen wezenlijk nadelige verandering gekomen in de vooruitzichten van de Groep sinds 31 december 2017.</p>
<b>B.13.</b>	<b>Recente gebeurtenissen die van bijzonder belang zijn voor de uitgevende instelling en die van grote betekenis zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit</b>	Niet van toepassing
<b>B.14.</b>	<b>Mate van afhankelijkheid van de Emittent van andere instanties binnen de Groep</b>	Niet van toepassing
<b>B.15.</b>	<b>Belangrijkste activiteiten van de Emittent</b>	<p>De Caisse Fédérale heeft als doel de gemeenschappelijke belangen van de aangesloten kassen en leden te beheren, en om de technische en financiële werking van de aangesloten kassen te vergemakkelijken.</p> <p>Ze heeft met name als doel:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ deposito's van fondsen te ontvangen van alle natuurlijke en rechtspersonen, in het bijzonder van de aangesloten kassen, en elke invordering en betaling te verzekeren voor rekening van zijn deposanten,</li><li>▪ tussen de aangesloten kassen een compensatiemechanisme in te stellen,</li><li>▪ aan de aangesloten kassen voorschotten met of zonder bijzondere toewijzing te betalen,</li><li>▪ wederbeleggingen te doen van liquiditeiten of spaartegoeden, kapitaal aan te trekken door middel van leningen, voorschotten of disconto's, emissies van aandelen of obligatieleningen, emissies van coöperatieve beleggingscertificaten, prioritaire rentedragende aandelen zonder stemrecht onderworpen aan het stelsel van artikel 11 bis van de Franse wet van 10 september 1947 – waarbij de geldelijke voordelen in een dergelijk geval worden bepaald door een beslissing van de Raad van Bestuur – evenals via elk middel toegelaten door de voormelde wet van 1947 en de daaropvolgende teksten,</li><li>▪ elke participatie te nemen in alle verrichtingen die rechtstreeks of onrechtstreeks te maken hebben met het vennootschapsdoel,</li><li>▪ en algemener, om zowel voor eigen rekening als voor rekening van de aangesloten Kassen alle transacties uit te</li></ul>

Indicative translation

		voeren overeenkomstig zijn statuut als kredietinstelling, alle beleggingsdiensten, alle activiteiten als makelaar en tussenpersoon inzake verzekeringstransacties.
<b>B.16.</b>	<b>Instantie(s) of persoon/personen die de Emittent rechtstreeks of onrechtstreeks in handen hebben of controleren</b>	Het kapitaal van de Emittent is volledig in handen van de 149 lokale Kassen die lid zijn van Crédit Mutuel Nord Europe. Het stemrecht is gevestigd volgens de volgende regel: een basisstem plus een bijkomende stem voor 1.000 leden ( <i>sociétaires</i> ), zonder dat het totaal voor een zelfde Lokale Kas meer mag bedragen dan 10. Binnen elke Lokale Kas is het kapitaal volledig in handen van de leden waarvan het stemrecht op de volgende regel gebaseerd is: één persoon, één stem. Hiervoor wordt verwezen naar paragraaf B.5.
<b>B.17.</b>	<b>Aan de uitgevende instelling of haar obligaties toegekende rating</b>	<p>De Bevoorrechte Senior Obligaties en.</p> <p>de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties uitgegeven in het kader van het Programma zullen geen rating krijgen.</p> <p>De rating van de Achtergestelde Obligaties, indien toepasselijk, zal worden gepreciseerd in de betreffende Definitieve Voorwaarden. Op heden heeft het niet-achtergestelde lange termijnkrediet van CFCMNE een rating "A" toegewezen gekregen door Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS. Op heden maakt de achtergestelde schuld van CFCMNE niet het voorwerp uit van een rating. Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS is gevestigd binnen de Europese Unie en ingeschreven in overeenstemming met Verordening (EG) 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad inzake ratingbureaus, zoals gewijzigd (de "<b>Verordening Ratingbureaus</b>"), en is opgenomen in de lijst van ratingbureaus gepubliceerd op de website van de Europese Autoriteit Financiële Markten (<a href="https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk">https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk</a>) overeenkomstig de Verordening Ratingbureaus.</p> <p>Een <i>rating</i> is geen aanbeveling om te financiële producten te kopen, verkopen of aan te houden en kan op ieder ogenblik worden geschorst, gewijzigd of teruggenomen door het <i>rating</i> agentschap die de <i>rating</i> heeft toegekend.</p> <p><b>Samenvatting van de uitgifte</b></p> <p>[De Obligaties hebben geen rating gekregen/De Obligaties hebben een rating [●] tot [●] gekregen.].</p>

## Afdeling C — Effecten

Ge- geven	Titel	
C.1	Type, categorie en identificatie van de Obligaties	<p>De Obligaties worden uitgegeven per serie (elk een "<b>Serie</b>"), op dezelfde datum of verschillende datums. De Obligaties van eenzelfde Serie moeten (in ieder opzicht behoudens de datum van de uitgifte, het totale nominale bedrag, de eerste betaling van de rente) onderworpen worden aan dezelfde modaliteiten, waarbij de Obligaties van elke Serie onderling vervangbaar zijn. Elke Serie kan per tranche worden uitgegeven (elk een "<b>Tranche</b>") met dezelfde uitgiftedatum of verschillende uitgiftedatums. De specifieke modaliteiten van elke Tranche (met name, zonder dat deze lijst uitputtend is, het totale nominale bedrag, de uitgifteprijs, de terugbetalingsprijs en desgevallend de interest, alle te betalen in het kader van deze Obligaties), worden bepaald door de Emittent en zullen vastgelegd zijn in de Algemene Voorwaarden.</p> <p>De Obligaties worden uitgegeven naar believen van de Emittent, ofwel aan toonder, ingeschreven in de boeken van Euroclear France (handelend als centrale bewaarhouder) die de rekeningen van de rekeninghouders bij Euroclear France crediteert (de "<b>Rekeninghouders</b>"), of op naam en, in een dergelijk geval, naar believen van de betrokken houder, beheerd op naam, ingeschreven in de boeken van een door de betrokken drager aangewezen Rekeninghouder, dan wel zuiver op naam, ingeschreven op een rekening die wordt aangehouden door de Emittent of door een gemachtigde instelling die handelt voor rekening van de Emittent.</p> <p>In de op uitgifte van Obligaties toepasselijke definitieve voorwaarden (de "<b>Algemene Voorwaarden</b>") wordt een identificatienummer (ISIN-Code) vermeld.</p> <p><b>Samenvatting van de uitgifte</b></p> <p>Serie Nr.: [●]</p> <p>Tranche Nr. : [●]</p> <p>Totaal nominaal bedrag: [●]</p> <p>ISIN CODE : [●]</p> <p>Gemeenschappelijke Code: [●]</p> <p>Vorm van de Obligaties: Gedematerialiseerde obligaties [aan toonder] / [[zuiver] op naam] / [beheerd op naam]</p> <p>Centrale Bewaarhouder: [Euroclear France]</p>

Indicative translation

<p><b>C.2</b></p>	<p><b>Valuta</b></p>	<p>Mits inachtneming van naleving van alle relevante wetten, verordeningen en richtlijnen kunnen de Obligaties worden uitgegeven in euro, Amerikaanse dollar, Japanse yen, Zwitserse frank, Engelse pond en in elke andere munteenheid overeen te komen tussen de Emittent en de desbetreffende Gemachtigde Agent(en) (<i>Agent(s) Placeur(s)</i>), zoals vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden</p> <p><i>Samenvatting van de uitgifte</i></p> <p>De munteenheid van de Obligaties is [●].</p>
<p><b>C.5</b></p>	<p><b>Beschrijving van eventuele beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Obligaties.</b></p>	<p>Onder voorbehoud van bepaalde beperkingen inzake de aankoop, de aanbieding, de verkoop en de levering van de Obligaties en het bezit en de distributie van het Basis Prospectus of andere documenten aangaande de aanbieding, bestaan er geen beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Obligaties.</p> <p><i>Samenvatting van de uitgifte</i></p> <p><i>[de verkoopbeperking(en) die van toepassing zijn op de uitgifte invoegen]</i></p>
<p><b>C.8</b></p>	<p><b>Beschrijving van de aan de Obligaties verbonden rechten</b></p>	<p><i>Emissieprijs</i></p> <p>De Obligaties kunnen worden uitgegeven tegen fractiewaarde of met een prijsreductie of een premie in verhouding tot de nominale waarde.</p> <p><i>Nominale waarde</i></p> <p>De Obligaties van eenzelfde Serie hebben de nominale waarde vermeld in de relevante Definitieve Voorwaarden, waarbij in herinnering wordt gebracht dat er slechts één enkele nominale waarde per Serie kan bestaan.</p> <p><i>Rangorde van schuldvorderingen</i></p> <p>De Obligaties kunnen worden uitgegeven op een bevoorrechte senior basis, op een niet-bevoorrechte senior basis of op achtergestelde basis.</p> <p>De Bevoorrechte Senior Obligaties zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke en bevoorrechte senior verbintenissen in de zin van artikel L.613-30-3-I 3° van het monetair en financieel wetboek, zonder waarborg, van de Emittent, (i) die onderling dezelfde prioriteit zullen hebben en (onder voorbehoud van de wettelijk verplichte uitzonderingen van het Franse recht) dezelfde prioriteit als alle andere huidige of toekomstige niet-achtergestelde schulden en garanties, van dezelfde categorie, zonder zekerheden, huidige of toekomstige, van de Emittent, (ii) aan een hogere rang dan de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties, huidige of toekomstige, van de Emittent, en aan alle andere verbintenissen die lagere rang hebben dan de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties, en (iii) aan een lagere rang</p>

dan de niet-achtergestelde verbintenissen, huidige of toekomstige, die voorrang krijgen omwille van dwingende en/of afwijkende wettelijke bepalingen

Onder voorbehoud van enig toepasselijk recht zullen, indien een vonnis de gerechtelijke vereffening van de Emittent uitspreekt, worden de houders van de Senior Bevoorrechte Obligatie het volgende betaald:

(i) enkel na, en onder voorbehoud van de volledige betaling van de houders van alle andere vorderingen, huidige of toekomstige, die voorrang krijgen op grond van dwingende en/of afwijkende wettelijke bepalingen;

(ii) onder voorbehoud van dergelijke volledige betaling, met voorrang op de Niet-Bevoorrecht Senior Obligaties van de Emittent en alle andere vorderingen, huidige en toekomstige, die lagere rang hebben dan de Senior Bevoorrechte Obligaties.

De Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties worden beschouwd als rechtstreekse, ongedekte, onvoorwaardelijke en senior (chirografaire) verbintenissen die in de rang van de niet-bevoorrechte senior verbintenissen van de Emittent in de zin van artikel L. 613-30-3I-4° van het Monetaire en Financiële Wetboek komen en (i) die onderling dezelfde rang hebben en dezelfde rang hebben als alle andere schulden en (onder voorbehoud van dwingende wettelijke uitzonderingen krachtens de Franse wet) niet-achtergestelde garanties van dezelfde categorie, huidige of toekomstige, zonder zekerheden, van de Emittent; (ii) in rang voor de Achtergestelde Verbintenissen en (iii) in rang na de Bevoorrechte Senior Obligaties, huidig of toekomstig, van de Emittent die voorrang hebben omwille van een dwingende en/of afwijkende wettelijke bepaling.

Onder voorbehoud van toepasselijk recht zullen, indien een vonnis tot gerechtelijke vereffening van de Emittent wordt gewezen, de houders van de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties het volgende betaald worden:

(i) enkel na, en onder voorbehoud van volledige betaling van de houders van de Bevoorrechte Senior Obligaties en enige andere vorderingen, huidige of toekomstige, die voorrang genieten door dwingende en/of afwijkende wettelijke bepalingen of die in rang komen voor de Niet-Bevoorrechte Obligaties; en

(ii) onder voorbehoud van dergelijke volledige betaling, met voorrang op de Achtergestelde Obligaties van de Emittent en alle andere vorderingen, huidige en toekomstige, die achtergesteld zijn ten aanzien van de Senior Niet-Bevoorrechte Obligaties.

De Achtergestelde Obligaties, daaronder begrepen, in voorkomend geval, de verschuldigde interesten, zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, achtergestelde verbintenissen van de Emittent, zonder waarborgen, die

dezelfde rang zullen hebben en onderling zonder enig voorrecht of prioriteit zijn, met:

dezelfde rang (*pari passu*) als alle andere, huidige en toekomstige, rechtstreekse, onvoorwaardelijke, achtergestelde verbintenissen van de Emittent, zonder waarborgen;

een hogere rang (*senior*) dan participatieleningen toegekend aan de Emittent, dan participatietitels uitgegeven door de Emittent en aan alle verbintenissen van de Emittent die zagezegd superachtergesteld zijn (achtergestelde verbintenissen van de laagste rang), huidige of toekomstige;

een lagere rang (*junior*) (A) dan de achtergestelde verbintenissen, huidige of toekomstige, waarvan de voorwaarden bepalen dat ze een hogere rang genieten dan de Achtergestelde Obligaties en, in voorkomend geval, aan de interesten die erop zijn verschuldigd, en (B) dan de achtergestelde verbintenissen die genieten van een prioriteit op basis van dwingende en/of suppletieve wettelijke bepalingen;

een lagere rang (*junior*) (A) dan de Bevoorrechte Senior Obligaties, dan de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties en dan de niet-achtergestelde verbintenissen, huidige of toekomstige en (B) dan niet-achtergestelde verbintenissen die genieten van een prioriteit op basis van dwingende en/of suppletieve wettelijke bepalingen.

De Emittent verbindt zich ertoe, tot de effectieve terugbetaling van het geheel van Achtergestelde Obligaties, om de huidige en toekomstige achtergestelde schuldeisers waarvan de schuldvordering een gelijke rang heeft of zal hebben aan die van de Achtergestelde Obligaties, op gelijke wijze te behandelen.

Indien een vonnis wordt gewezen dat de gerechtelijke vereffening van de Emittent voorschrijft of indien de Emittent om enige andere reden wordt vereffend, zal de betalingsverplichting van de Emittent onder de Achtergestelde Obligaties achtergesteld zijn aan de volledige betaling van de niet-achtergestelde schuldeisers van de Emittent (met inbegrip van de deposanten) en de achtergestelde schuldeisers van de Emittent, met uitzondering van de bestaande of toekomstige schuldeisers van wie de rang gelijk of hoger is, ofwel bedongen is gelijk of hoger te zijn ten opzichte van de Achtergestelde Obligaties, en, onder voorbehoud van deze volledige betaling, zullen de houders van Achtergestelde Obligaties bij voorrang worden betaald voor bestaande of toekomstige participatieleningen die zijn toegekend of zullen

worden toegekend aan de Emittent, deelnemingsbewijzen die zijn uitgegeven of zullen worden uitgegeven door de Emittent en achtergestelde effecten van lagere rang (de zogenaamde "superachtergestelde" of achtergestelde verbintenissen van de laagste rang).

In geval van gedeeltelijke vergoeding van de niet-achtergestelde schuldeisers van de Emittent en de achtergestelde schuldeisers van wie de vordering een hogere rang heeft, ofwel bedongen is te hebben ten opzichte van die van de Achtergestelde Obligaties, zullen de verbintenissen van de Emittent met betrekking tot de Achtergestelde Obligaties een einde nemen.

De houders van de Achtergestelde Obligaties zullen verplicht zijn alle nodige maatregelen te nemen om de goede afloop te verzekeren van elke collectieve of vrijwillige vereffeningsprocedure in verband met mogelijke vorderingen tegen de Emittent.

***Handhaving van de lening in zijn rangorde (Bevoorrechte Senior Obligaties)***

De Emittent garandeert dat zolang de Obligaties (met uitzondering van de Achtergestelde Obligaties en de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties) in omloop zullen zijn, zij geen hypotheek zal creëren of zal toelaten dat een hypotheek blijft voortbestaan op de goederen en onroerende rechten die hij heeft of zou kunnen hebben, en dat zij geen pand zal vestigen of laten vestigen op haar handelszaak tot zekerheid van andere verbintenissen, tenzij de verbintenissen van de Emittent op grond van de Obligaties dezelfde waarborgen van dezelfde rangorde hebben.

Deze verbintenis heeft uitsluitend betrekking op de uitgaven van Obligaties van de Emittent en heeft geen enkele invloed op de vrijheid van de Emittent om te beschikken over de eigendom op haar goederen of om onder andere omstandigheden een zekerheid te vestigen op genoemde goederen.

***Gevalen van vervroegde opeisbaarheid (Bevoorrechte Senior Obligaties):***

De Bevoorrechte Senior Obligaties kunnen vervroegd worden opgeëist op initiatief van de houders ervan of hun Vertegenwoordiger indien:

- de Emittent op de vervaldag een verschuldigde hoofdsom of verschuldigde interesten onder de Obligaties niet betaalt en aan deze wanprestatie niet binnen de 45 kalenderdagen een einde wordt gesteld;
- de Emittent één van zijn andere verplichtingen onder de Obligaties niet voldoet en aan deze wanprestatie geen einde wordt gesteld binnen de 60 kalenderdagen; of

- de Emittent een voorstel van algemeen uitstel van betaling van zijn schulden doet, de benoeming van een mandataris ad hoc vraagt, een bemiddelingsprocedure met zijn schuldeisers of een vrijwaringsprocedure aanvangt; of een vonnis wordt gewezen waarin de gerechtelijke vereffening of de totale overdracht van de onderneming van de Emittent wordt bevolen, of in de mate toegestaan door de wet, de Emittent wordt onderworpen aan een andere procedure van vereffening of faillissement.

***Gedwongen uitvoering (Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties en Achtergestelde Obligaties)***

Er bestaan geen gevallen van vervroegde opeisbaarheid voor de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties en de Achtergestelde Obligaties. Bijgevolg, als de Emittent tekortkomt aan bepaalde verplichtingen onder de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties of de Achtergestelde Obligaties, waaronder de betaling van het volledige bedrag aan interesten, zullen de Houders geen recht hebben om de vervroegde terugbetaling van de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties of de Achtergestelde Obligaties te eisen.

In ieder geval kunnen de Houders van de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties of de Achtergestelde Obligaties, na geschreven notificatie aan de Financieel Agent, de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties of de Achtergestelde Obligaties opeisbaar maken voor het Vervroegde Terugbetalingsbedrag verminderd met alle interesten tot op de effectieve datum van terugbetaling, in voorkomend geval, de datum waarop de notificatie zal zijn ontvangen door de Financieel Agent, in geval van gerechtelijke of vrijwillige vereffening door de Emittent.

***Belastingen***

Alle betalingen van de hoofdsom, de interesten en de andere opbrengsten met betrekking tot de Obligaties gedaan door of voor rekening van de Emittent worden gedaan zonder voorheffing of inhouding ten titel van enige belasting van welke aard ook opgelegd, geheven of geïnd door Frankrijk of voor rekening van Frankrijk, of enige politieke onderafdeling of autoriteit daarvan of daarbinnen die de bevoegdheid heeft om belastingen op te leggen, tenzij zulke voorheffing of inhouding wettelijk vereist is.

Indien de betalingen van een hoofdsom of interesten verband houdend met Obligaties overeenkomstig het Franse recht onderworpen zijn aan een voorheffing of aftrek ten titel van enige belastingen van welke aard ook, op dit ogenblik of in de toekomst, verbindt de Emittent zich binnen de door de wet toegestane mate ertoe, en onder voorbehoud van bepaalde uitzonderingen, om zijn betalingen te verhogen zodat de houders van de Obligaties alle bedragen ontvangen die zouden zijn betaald indien geen dergelijke aftrek of voorheffing werd

Indicative translation

		<p>toegepast aan de bron.</p>
		<p>Een betaling verricht op grond van de Obligaties is onderworpen aan de wetten, reglementen, of richtlijnen, met name op fiscaal vlak.</p> <p><b><i>Afstand van het recht op vergoeding</i></b></p> <p>[Niet van toepassing]/[De houders van de Obligaties doen afstand van elk recht op vergoeding, vrijwaring en retentie met betrekking tot de Obligaties, binnen de grenzen toegelaten door de wet.]</p> <p><b><i>Toepasselijk recht</i></b></p> <p>De Obligaties zijn onderworpen aan Frans recht.</p> <p><b><i>Samenvatting van de uitgifte</i></b></p> <p>De Obligaties zijn [Bevoorrechte Senior / Niet Bevoorrechte Senior / Achtergestelde] Obligaties.</p> <p>Emissieprijs: [●]% van het Totale Nominale Bedrag [te verhogen met de lopende interest met ingang van [datum invoegen] (desgevallend)].</p> <p>Aangegeven nominale waarde: [●]</p>
<p><b>C.9</b></p>	<p><b>Rente, opeisbaarheid en terugbetalingsmodaliteiten en vertegenwoordiging van de Obligatiehouders</b></p>	<p>Gelieve eveneens Onderdeel C.8 hierboven te raadplegen.</p> <p><b><i>Vastrentende Obligaties</i></b></p> <p>De vaste interest is betaalbaar achteraf op de datum of data voor elk jaar vermeld in de betrokken Definitieve Voorwaarden.</p> <p><b><i>Obligaties met Bijgestelde Variabele Rente</i></b></p> <p>De Obligaties met Bijgestelde Variabele Rente zullen interest dragen tegen een vaste rentevoet gedurende de interestperiode lopende van de dag van uitgifte tot de eerste dag van bijstelling zoals gepreciseerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. De Interestvoet zal vervolgens het voorwerp uitmaken van een bijstelling voor elke volgende periode van bijstelling en zal worden berekend op basis van de rentevoet van een <i>swap</i> verhoogd met een marge.</p> <p><b><i>Obligaties met Variabele Rente</i></b></p> <p>De Obligaties met Variabele Rentevoet zullen interest dragen tegen een rentevoet die voor elke Serie op de volgende manier wordt bepaald:</p> <p>(a) op dezelfde basis als de variabele rentevoet toepasselijk op een ruiltransactie van de notionele rentevoet in de betrokken Voorziene Munteenheid (<i>Devises Prévues</i>), in overeenstemming met de</p>

*Convention Cadre FBF* van 2013, zoals gepubliceerd door de Franse Bankenfederatie (*Fédération Bancaire Française*) met betrekking tot verhandelingen van financiële instrumenten op termijn vervolledigd door de *Additifs Techniques* gepubliceerd door de FBF, of

- (b) op dezelfde basis als de variabele rentevoet die van toepassing is op een verandering van de notionele interestvoet in de betrokken Voorziene Munteenheden (*Devise Prévues*) overeenkomstig een overeenkomst omvattende de *Définitions ISDA 2006*, zoals gepubliceerd door *International Swap and Derivatives Association, Inc.*, of
- (c) op basis van een referentierentevoet die of de EURIBOR, EONIA, LIBOR, TEC10 of CMS zal zijn en die wordt vermeld op een overeengekomen schermpagina van een openbare ratingdienst of een basis van financiële gegevens..

in elk zulk geval zoals aangepast naar boven of naar beneden naargelang van de eventueel toepasselijke marges, en berekend en te betalen overeenkomstig de desbetreffende Definitieve Voorwaarden. De Obligaties met Variabele Rente zullen eveneens een maximumrentevoet of een minimumrentevoet kunnen hebben (met precisering (i) dat in geen geval het bedrag van de opeisbare rente op elke Obligatie niet minder dan nul zal zijn en (ii) behalve wat betreft de hogere Minimumrentevoet zoals bepaald in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden, de Minimumrentevoet 0 zal zijn), of beide..

#### ***Zerocouponobligaties***

De Zerocouponobligaties leveren geen rente op, behoudens in het geval van laattijdige betaling.

#### ***Geïndexeerde Obligaties***

Voor de betalingen van interest inzake Geïndexeerde Obligaties, gelieve de paragrafen C.10 en C.18 te raadplegen.

#### ***Renteperiodes en rentevoet***

De desbetreffende Definitieve Voorwaarden zullen de berekeningsbasis van de rente bepalen (vast, variabel, of verbonden aan een Onderliggende Waarde (*Sous-Jacent*))

#### ***Begindatum van Renteperiodes***

De Datum van het Begin van de Renteperiode (*Date de Début de Période d'Intérêts*) zal worden aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

#### ***Vervaldag***

De Obligaties kunnen om het even welke looptijd hebben. (met

uitzondering van de Niet Bevoorrechte Senior Obligaties waarvoor de minimumlooptijd één jaar zal zijn en de Achtergestelde Obligaties waarvoor de minimumlooptijd vijf jaar zal zijn).

### ***Terugbetaling***

Onder voorbehoud van een wederinkoop gevolgd door een annulering of een vervroegde terugbetaling, worden de Obligaties terugbetaald op de Vervaldatum (*Date d'Echéance*) en tegen het Finale Terugbetalingsbedrag (*Montant de Remboursement Final*) vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Het bedrag van de terugbetaling kan lager zijn dan pari.

Voor Geïndexeerde Obligaties zal het Bedrag van de Finale Betaling worden berekend aan de hand van de berekeningsformules (ieder een "**Uiteindelijke Betaling Formule**") zoals gespecificeerd in de betrokken Definitieve Voorwaarden:

Titres STR Pourcentage Fixe, Titres STR Reverse Convertible, Titres STR Reverse Convertible Standard, Titres Vanilla Call, Titres Vanilla Call Spread, Titres Vanilla Put, Titres Vanilla Put Spread, Titres Vanilla Digital-A, Titres Vanilla Digital-B, Titres Knock-in Vanilla Call, Titres Knock-out Vanilla Call, Titres Moyenne, Titres Moyenne Cappé, Titres Himalaya, Titres Autocall, Titres Autocall One Touch, Titres Autocall Standard, Titres Booster, Titres Bonus, Titres à Levier, Titres Twin Win, Titres Sprinter, Titres Générique, Titres Générique Digital-A, Titres Générique Digital-B, Titres Cliquet, Titres Coupon In Fine, Titres Somme, Titres Max, Obligations Vanilla FI FX, Obligations FI Digital Floor, Obligations FI Digital Cap, Obligations FI Digital Plus ou Obligations Indexées sur l'Inflation FI.

### ***Vervroegde terugbetaling***

Het bedrag van de vervroegde terugbetaling betaalbaar op grond van de Obligaties zal worden gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

Voor Geïndexeerde Obligaties zal het bedrag van de vervroegde terugbetaling (indien van toepassing) worden berekend op basis van de Betalingsformules (*Formules de Paiement*) of op basis van een automatische vervroegde terugbetalingsvoet in het geval van Automatische Vervroegde Terugbetaling (*Remboursement Anticipé Automatique*).

De Bevoorrechte Senior Obligaties zullen moeten worden terugbetaald voorafgaand aan de vooropgestelde vervaldag voor onwettigheid en kunnen worden terugbetaald voorafgaand aan de vooropgestelde vervaldag (i) naar keuze van de Emittent (geheel of gedeeltelijk) en/of (ii) naar keuze van de houders van de Bevoorrechte Senior Obligaties en/of (iii) in een geval van bronheffing of in geval van *gross-up*.

Voor de Niet Bevoorrechte Senior Obligaties zal de vervroegde datum van terugbetaling minstens één jaar na de uitgiftedatum van de relevante Serie zijn. Voor de Niet Bevoorrechte Senior Obligaties bestaat een bijkomende mogelijkheid van vervroegde terugbetaling ten opzichte van de Bevoorrechte Senior Obligaties. Zij kunnen immers vervroegd worden terugbetaald naar keuze van de Emittent in geval van zij niet in aanmerking komen voor MREL. Elke terugbetaling van Niet Bevoorrechte Senior Obligaties voorafgaand aan hun Vervaldatum zal onderworpen zijn aan de voorafgaande goedkeuring van de Bevoegde Autoriteit (zoals hieronder gedefinieerd).

Voor de Achtergestelde Obligaties zal de datum van vervroegde terugbetaling op zijn vroegst vijf jaar na de datum van uitgifte van de betrokken serie vallen en de datum van vervroegde terugbetaling is onderhevig aan bepaalde voorwaarden, waaronder in het bijzonder de voorafgaande goedkeuring door de Bevoegde Autoriteit (zoals hieronder gedefinieerd). De Achtergestelde Obligaties kennen bijkomende gevallen van vervroegde terugbetaling in verhouding tot Bevoorrechte Senior Obligaties. Inderdaad, zij maken het voorwerp uit van een vervroegde terugbetaling (i) in geval van een voorval van eigen vermogensmiddelen hetwelk onder zekere voorwaarden voorvalt wanneer de Achtergestelde Obligaties geheel of gedeeltelijk zijn uitgesloten van de eigen vermogensmiddelen van categorie 2 van de Emittent en (ii) in geval van een voorval van niet-aftrekbaarheid zoals aangegeven onder de rubriek “terugbetaling voor fiscale redenen” hieronder hetwelk onder zekere voorwaarden voorvalt wanneer de fiscale aftrekbaarheid van de opeisbare interesten door de Emittent ten titel van belasting op het voordeel voor vennootschappen en ten titel van Achtergestelde Obligaties is verminderd.

#### ***Terugbetaling door Gespreide Betaling***

Indien de Obligaties niet voortijdig terugbetaald, teruggekocht of geannuleerd zijn, zal elke Obligatie waarvan de modaliteiten data van gespreide betaling en bedragen van gespreide betaling voorzien gedeeltelijk worden terugbetaald op elke datum van gespreide betaling (i) voor het bedrag van gespreide betaling aangegeven in de betreffende Definitieve Voorwaarden of (ii) in de hypothese van Obligaties van fysieke terugbetaling, door de overdracht van elke Onderliggende Waarde overeenstemmend met het bedrag van gespreide betaling, zoals gespecificeerd in de betreffende Definitieve Voorwaarden.

#### ***Optionele terugbetaling***

De Definitieve Voorwaarden die zijn opgesteld naar aanleiding van elke uitgifte van Obligaties vermelden of de Obligaties kunnen worden terugbetaald vóór de voorziene Vervaldatum (*Date d'Echéance*) naar goeddunken van de Emittent (volledig

of gedeeltelijk) en/of de Obligatiehouders, en, indien dit het geval is, vermelden ze de op deze terugbetaling toepasselijke modaliteiten in functie van de Betalingsformules (*Formules de Paiement*) bij een call, of de Betalingsformules bij een put, naargelang van het geval.

Elke terugbetaling van Niet Bevoorrechte Senior Obligaties voorafgaand aan hun Vervaldatum is onderworpen aan bepaalde voorwaarden, waaronder in het bijzonder de voorafgaande goedkeuring van de Bevoegde Autoriteit (zoals hieronder gedefinieerd) en het feit dat de eerste datum van optionele terugbetaling op zijn vroegst één jaar na de datum van uitgifte van de betreffende Serie zal zijn.

Elke terugbetaling van Achtergestelde Obligaties voorafgaand aan hun Vervaldatum is onderhevig aan bepaalde voorwaarden waaronder in het bijzonder de voorafgaande goedkeuring van de Bevoegde Autoriteit en het feit dat de eerste datum van optionele terugbetaling op zijn vroegst vijf jaar na de datum van uitgifte van de betreffende Serie zal zijn.

“**Bevoegde Autoriteit**” betekent de Raad van Toezicht van de Europese centrale Bank en elke opvolger of vervanger daarvan, of elke andere autoriteit met als voornaamste verantwoordelijkheid het prudentieel toezicht en het toezicht op de Emittent.

In geval van Niet Bevoorrechte Senior Obligaties en Achtergestelde Obligaties is geen enkele terugbetaling voor de Vervaldag naar believen van de Houders toegelaten.

#### ***Terugbetaling om fiscale redenen***

De Achtergestelde Obligaties zullen terugbetaald kunnen worden voor hun Vervaldag naar believen van de Emittent in geval van een inhouding aan de bron, in geval van *gross-up* en in geval van niet-aftrekbaarheid.

Desalniettemin zal elke terugbetaling van Achtergestelde Obligaties voorafgaand aan hun Vervaldatum onderworpen zijn aan bepaalde voorwaarden waaronder in het bijzonder de voorafgaande goedkeuring van de Bevoegde Autoriteit (zoals hierboven gedefinieerd).

De Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties kunnen voorafgaand aan hun Vervaldatum worden terugbetaald naar keuze van de Emittent in een geval van bronheffing en in geval van *gross-up*.

Niettemin zal elke terugbetaling van Niet Bevoorrechte Senior Obligaties voorafgaand aan hun Vervaldatum onderworpen zijn aan de voorafgaande goedkeuring van de Bevoegde Autoriteit (zoals hierboven gedefinieerd).

In geval van *gross-up* zal de vroegtijdige terugbetaling van de Bevoorrechte Senior Obligaties verplicht zijn en in geval van inhouding aan de bron zal de voortijdige terugbetaling van de

Bevoorrechte Senior Obligaties naar believen van de Emittent mogelijk zijn.

### **Vertegenwoordiging van de Houders**

De Obligatiehouders worden met betrekking tot alle Tranches van elke Serie automatisch gegroepeerd voor de verdediging van hun gemeenschappelijke belangen in een massa (in elk zulk geval, de **Massa**).

De Massa zal geregeld worden door de bepalingen van de artikelen L.228-46 en volgende van de *Code de commerce* (in het geval van Wettelijke Massa) en de bepalingen van de artikelen L.228-46 en volgende van de *Code de commerce* en de Modaliteiten van de Effecten (in het geval van Contractuele Massa) en zal optreden door tussenkomst van een vertegenwoordiger (de "**Vertegenwoordiger**") en een plaatsvervangend vertegenwoordiger, waarbij de identiteit en de bezoldiging van deze functie zullen worden vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden.

Zolang als de Obligaties door een enkele Houder zullen worden gehouden, zal de betreffende Houder het geheel van de bevoegdheden toegekend aan de vertegenwoordiger van de massa en aan de algemene vergadering van de massa door de Modaliteiten van de Obligaties uitoefenen. Een vertegenwoordiger van de massa zal moeten worden benoemd wanneer de Obligaties van een Serie door meer dan één Houder worden gehouden.

### **Samenvatting van de uitgifte**

**Basisrente:** [Vaste Rente van [●]% / [[LIBOR/EURIBOR/EONIA/TEC10/CMS +/- [●] % Variabele rente / [Zero Coupon] / [Zero Coupon terugbetaalbaar vóór de Vervaldatum]. /

[Voor de betalingen van rente inzake Geïndexeerde Obligaties, gelieve de paragrafen C.10 en C.18 hieronder te raadplegen.]

**Begindatum van Renteperiodes:** [preciseren]

**Vervaldatum:** [preciseren]

**Finale Terugbetalingsbedrag:** [[●] per Obligatie van [●]] / [in het geval van Geïndexeerde Obligaties, desgevallend verwijzen naar de toepasselijke berekeningsformule voorzien in de Technische Bijlage 9]

**Bedrag van de Vervroegde Terugbetaling (*Montant de Remboursement Anticipé*):** [Toepasselijk: [het bedrag van de vervroegde terugbetaling preciseren en in het geval van Geïndexeerde Obligaties desgevallend verwijzen naar de toepasselijke berekeningsformule voorzien in de Technische Bijlage 9]] / [Niet van toepassing]

**Terugbetaling bij wijze van gespreide betaling:**  
[Toepasselijk: De Obligaties moeten worden terugbetaald in [●] betalingen van [●] te betalen op [●], [●], [●]] / [Niet van toepassing]/[Bevestigen of het gaat over Geïndexeerde Obligaties, desgevallend refereren naar de toepasselijke berekeningsformule voorzien in Annex 9]/[Zonder voorwerp]

**Terugbetalingsoptie naar goeddunken van de Emittent**  
[Toepasselijk: [het bedrag van de optionele terugbetaling preciseren en in het geval van Geïndexeerde Obligaties desgevallend verwijzen naar de toepasselijke berekeningsformule voorzien in de Technische Bijlage 9]] / [Niet van toepassing]

**Terugbetalingsoptie naar goeddunken van de Obligatiehouders** [Toepasselijk: [het bedrag van de optionele terugbetaling preciseren en in het geval van Geïndexeerde Obligaties desgevallend verwijzen naar de toepasselijke berekeningsformule voorzien in de Technische Bijlage 9]] / [Niet van toepassing]

**Rendement:** [Toepasselijk: [voor de Obligaties met een Vast Rendement, het rendement preciseren / [Niet van toepassing]

**Vertegenwoordiging van de Houders:** De Obligatiehouders worden met betrekking tot alle Tranches van elke Serie automatisch gegroepeerd voor de verdediging van hun gemeenschappelijke belangen in een massa (in elk zulk geval, de "Massa").

De Massa wordt geregeld door de bepalingen L.228-46 en volgende van het Franse Wetboek van Koophandel (*Code de commerce*) en treedt op via een Vertegenwoordiger (de "Vertegenwoordiger") en een plaatsvervangend vertegenwoordiger.

De namen en adressen van de vertegenwoordiger en plaatsvervangend vertegenwoordiger zijn [●]. Hun bezoldiging op grond van deze functie bedraagt [●].

De aangewezen Vertegenwoordiger van de eerste Tranche van alle Series van de Obligaties is de vertegenwoordiger van de enige Massa van alle andere Tranches van deze Series.

Deze bepalingen inzake de Massa gelden niet wanneer alle Obligaties van een Serie in handen zijn van één enkele Obligatiehouder. Zolang als de Obligaties zullen worden gehouden door een enkele Houder, zal deze het geheel van bevoegdheden toegekend aan de Vertegenwoordiger en aan de algemene vergadering van Houders volgens de Modaliteiten uitoefenen. De Emittent zal een register bijhouden (of doen houden door eender welke gebruikelijke agent) van het geheel van de beslissingen door de enkele Houder genomen in die hoedanigheid en zal het ter beschikking stellen, op verzoek, van elke andere Houder. Een Vertegenwoordiger moet worden benoemd als de Obligaties van een Serie in handen zijn van

Indicative translation

<p><b>C.10</b></p>	<p><b>Betaling van de rente in verband met afgeleide instrumenten</b></p>	<p>meer dan één Obligatiehouder.</p> <p>Gelieve eveneens afdeling C.9 hierboven te raadplegen.</p> <p>De betalingen van de interesten van de Geïndexeerde Obligaties kunnen worden gelieerd aan verschillende typen Onderliggende Waarden (<i>Sous-Jacents</i>), zoals één of meerdere indexen, aandelen, inflatie-indexen, fondsen, grondstoffen, wisselkoersen, interestvoeten of kredietrisico's (m.a.w. gerelateerd aan de solvabiliteit van één of meer referentie-entiteiten (de "<b>Effecten gerelateerd aan een kredietevenement</b>" of "<b>CLN</b>")), of aan een combinatie van Onderliggende Waarden (de "<b>Hybride Obligaties</b>").</p> <p>De waarde van de investering in de Geïndexeerde Obligaties wordt beïnvloed door de waarde van de Onderliggende Waarde op de wijze omschreven in onderstaande afdeling C.15.</p> <p><b>Samenvatting van de uitgifte</b></p> <p>De betalingen van interest op Geïndexeerde Obligaties worden geïndexeerd op</p> <p><i>[voor Aandeel-Geïndexeerde Obligaties (één enkel aandeel of een aandelenmand): het aandeel of de aandelenmand preciseren] /</i></p> <p><i>[voor Fonds-Geïndexeerde Obligaties (één enkel fonds of fondsenmand): het fonds preciseren] /</i></p> <p><i>[voor Index-Geïndexeerde Obligaties (één enkele index of indexenmand): de indexen preciseren] /</i></p> <p><i>[voor de Geïndexeerde Obligaties op Grondstoffen (één of meer Grondstoffen): de grondstof(fen) preciseren]</i></p> <p><i>[voor de CLN: het kredietrisico en risico op wanprestatie van een referentie-entiteit(en) preciseren]</i></p> <p><i>[voor de Geïndexeerde Obligaties op Wisselkoersen (één of meer Wisselkoersen): de wisselkoersen preciseren]</i></p> <p><i>[voor de Geïndexeerde Obligaties op Onderliggende Interestvoeten (één of meerdere Onderliggende Interestvoeten): de interestvoet(en) preciseren] /</i></p> <p><i>[Voor Inflatie-Geïndexeerde Obligaties: de inflatie preciseren]</i></p> <p><i>[voor de Hybride Obligaties: het enige aandeel of de aandelenkorf / het/de fonds(en) / de index(en) / de grondstof(fen) / het kredietrisico of risico op wanprestatie van één of meer referentie-entiteiten / de wisselkoers(en) / de interestvoet(en) en/of de inflatie]</i></p>
--------------------	---	---

Indicative translation

<p><b>C.11</b></p>	<p><b>Notering en toelating tot de handel</b></p>	<p>De obligaties zullen kunnen worden toegelaten tot de handel op Euronext Parijs en/of elke andere gereglementeerde markt en/of elke niet-gereglementeerde markt, zoals vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden. Een Serie van Obligaties kan slechts het voorwerp uitmaken van één toelating tot de handel.</p> <p><i>Samenvatting van de uitgifte</i></p> <p>[De Obligaties zullen worden toegelaten tot de handel op [de gereglementeerde markt Euronext Paris] / [●] / Niet van toepassing.]</p>
<p><b>C.15</b></p>	<p><b>Beschrijving van de impact van de onderliggende waarde op de waarde van de investering</b></p>	<p>De terugbetalingsbedragen, de bedragen van de interest en te leveren prestaties van de Geïndexeerde Obligaties zijn afhankelijk van de waarde van de Onderliggende Waarde, hetgeen van invloed kan zijn op de investeringswaarde van de Obligaties.</p> <p><i>Samenvatting van de uitgifte</i></p> <p>De waarde van de Geïndexeerde Obligaties kan worden beïnvloed door:</p> <p>[de performantie [voor Aandeel-Geïndexeerde Obligaties (één enkel aandeel of aandelenmand): van een aandeel of aandelenmand] /</p> <p>[voor Fonds-Geïndexeerde Obligaties (één enkel fonds of fondsenmand): van een fonds of een fondsmand] /</p> <p>voor op een Index-Geïndexeerde Obligaties (één enkele index of indexenmand): van een index of een indexmand] /</p> <p>[Voor Inflatie-Geïndexeerde Obligaties: [de toepasselijke inflatie invoegen]].</p> <p>[Voor de Geïndexeerde Obligaties op Grondstoffen (één of meerdere Grondstoffen): van de Grondstof of meerdere Grondstoffen]</p> <p>[voor de CLNs: het kredietrisico en het risico op wanprestatie van één of meerdere referentie-entiteiten]</p> <p>[voor de Geïndexeerde Obligaties op Wisselkoersen (één of meerdere Wisselkoersen)]</p> <p>[voor de Geïndexeerde Obligaties op Onderliggende Interestvoeten (één of meerdere Onderliggende Interestvoeten: van één of meerdere Interestvoeten]</p> <p>[voor de Geïndexeerde Hybride Obligaties: van een aandeel of een aandelenkorf / van een fonds of fondsenkorf / van een index of een indexkorf / [voeg de toepasselijke inflatie in] / van een Grondstof of meerdere Grondstoffen / van een krediet risico en risico op wanbetaling van één of meerdere referentie-</p>

**Indicative translation**

		<p><i>entiteiten / van één of meerdere wisselkoersen / van één of meerdere interestvoeten]</i></p> <p>Deze [Onderliggende Waarde heeft]/[Onderliggende Waarden hebben] namelijk een impact op de finale terugbetaling en het bedrag van de vervroegde terugbetaling, welke worden berekend volgens de in afdeling C.9 vermelde berekeningsformule, en op het bedrag van de interest dat berekend wordt volgens de berekeningsformule vermeld in onderstaande onderdeel C.18.</p>
<b>C.16</b>	<b>Geïndexeerde Obligaties - Vervaldag</b>	<p>Onder voorbehoud van de naleving van alle toepasselijke wetten, verordeningen en richtlijnen, elke looptijd van minimum een maand vanaf de initiële uitgiftedatum.</p> <p><b><i>Samenvatting van de uitgifte</i></b></p> <p>De vervaldatum van de Geïndexeerde Obligaties is <i>[de vervaldag vermelden]</i>.</p>
<b>C.17</b>	<b>Geïndexeerde Obligaties - Leveringsreglement</b>	<p>De Geïndexeerde Obligaties worden in contanten afgewikkeld, behalve de volgende Obligaties die eveneens kunnen worden afgewikkeld via fysieke levering: Aandeel-Geïndexeerde Obligaties (één enkel aandeel of aandelenmand), Fonds-Geïndexeerde Obligaties (één enkel fonds of fondsenmand) en CLNs.</p> <p>De CLNs kunnen eveneens het voorwerp uitmaken van een betaling op basis van een prijs bepaald door veiling georganiseerd door ISDA. De gekozen betalingswijze dient te worden vermeld in de Definitieve Voorwaarden. De datum van de fysieke betaling voor de Geïndexeerde Obligaties die desgevallend fysiek worden betaald, is de Vervaldatum, behoudens Gevallen van Storing van het Reglement (<i>Cas de Perturbation du Règlement</i>).</p> <p><b><i>Samenvatting van de uitgifte</i></b></p> <p>De Geïndexeerde Obligaties worden op één of meer Onderliggende Waarden zullen het voorwerp uitmaken van [een geldelijke betaling]/[een betaling door middel van fysieke levering]/[betaling door middel van veiling].</p>
<b>C.18</b>	<b>Winst Geïndexeerde Obligaties van</b>	<p>De winst van de Geïndexeerde Obligaties wordt berekend op basis van de volgende formules: <i>Coupon Fixe STR, Coupon Digital, Coupon Snowball Digital, Coupon Digital Couru, Coupon à Désactivation Couru-A, Coupon à Désactivation Couru-B, Coupon Stellar, Coupon Cappucino, Coupon Cliquet, Coupon Driver, Coupon Somme, Coupon Max, Coupon Min, Coupon FI Digital, Coupon Range Accrual, Coupon Combination Floater, Coupon PRDC, Coupon FI Digital Floor, Coupon FI Digital Cap ou Coupon FI Target.</i></p> <p>De geïndexeerde Obligaties kunnen eveneens vaste of variabele interest opleveren.</p> <p><b><i>Samenvatting van de uitgifte</i></b></p>

Indicative translation

		De opbrengst van de Geïndexeerde Obligaties wordt berekend op basis van de berekeningsformule <i>[toepasselijke berekeningsformule vermelden]</i>
<b>C.19</b>	<b>Geïndexeerde Obligaties - Definitieve Prijs, Slotprijs, Referentieprij, Slotniveau</b>	<p>Definitieve Prijs (<i>Prix Final</i>), Referentieprij (<i>Prix de Référence</i>), Slotprijs (<i>Prix de Clôture</i>) of het Slotniveau van de Geïndexeerde Obligaties (<i>Niveau Final des Obligations Indexées</i>) of een andere referentieprij wordt aangegeven in de betrokken Definitieve Voorwaarden en bepaald volgens de in de Modaliteiten vastgestelde parameters.</p> <p><b>Samenvatting van de uitgifte</b></p> <p><i>[Voor Inflatie-Geïndexeerde Obligaties, Wisselkoers-Geïndexeerde Obligaties, Onderliggende Interestvoet-Geïndexeerde Obligaties: zonder voorwerp] /</i></p> <p><i>[voor Aandeel-Geïndexeerde Obligaties (één enkel aandeel of aandelenmand), Fonds-Geïndexeerde Obligaties (één enkel fonds of fondsenmand): de Slotprijs is [toepasselijke prijs vermelden] ]/</i></p> <p><i>[Index-Geïndexeerde Obligaties (één enkele index of indexenmand): het Slotniveau is [toepasselijk niveau vermelden]</i></p> <p><i>[Geïndexeerde Obligaties op Grondstoffen (één of meerdere Grondstoffen): de referentieprij is [de toepasselijke prijs aanduiden]]</i></p> <p><i>[voor de Geïndexeerde Obligaties op een Kredietevenement: de Uiteindelijke Prijs is [de toepasselijke prijs aanduiden]]</i></p>
<b>C.20</b>	<b>Geïndexeerde Obligaties - Beschrijving van de onderliggende waarde, en plaatsen waar informatie daarover kan worden ingewonnen</b>	<p>De Onderliggende Waarde van de Geïndexeerde Obligaties ("<b>Referentie-Onderliggende Waarde</b>") kan zijn: een aandeel, index, inflatie-index, deel van een fonds, een grondstof, een wisselkoers, een interestvoet of een kredietrisico of een mand van voornoemde elementen, of een formule, strategie of combinatie ervan, zoals vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden</p> <p><b>Samenvatting van de uitgifte</b></p> <p>De onderliggende waarde(n) van de Geïndexeerde Obligaties <i>[is/zijn]</i><i>[voor Aandeel-Geïndexeerde Obligaties (één enkel aandeel of aandelenmand) het aandeel of de aandelenmand preciseren] / [voor Fonds -Geïndexeerde Obligaties (één enkel fonds of fondsenmand) het fonds of de fondsmant preciseren [voor Index-Geïndexeerde Obligaties (één enkele index of indexenmand) de index of de indexmand preciseren] / [Voor Inflatie-Geïndexeerde Obligaties: de inflatie] / [voor de Geïndexeerde Obligaties op Grondstoffen (één of meerdere Grondstoffen): de grondstof(fen) preciseren] / [voor de Geïndexeerde Obligaties op kredietevenementen: het kredietrisico en het risico op wanprestatie van één of meerdere referentie-entiteiten preciseren] / [voor de Geïndexeerde</i></p>

**Indicative translation**

		<p><i>Obligaties op Wisselkoersen (één of meerdere wisselkoersen): de wisselkoers(en) preciseren] / [voor de Geïndexeerde Obligaties op Onderliggende Interestvoeten (één of meerdere Onderliggende Interestvoeten): de interestvoet preciseren]</i></p> <p>De informatie inzake deze onderliggende waarde(n) is te vinden [de toepasselijke website invoegen, etc.]</p>
<b>C.21</b>	<b>Markt(en)</b>	<p>De toepasselijke Definitieve Voorwaarden preciseren desgevallend de gereguleerde markt(en) waarvoor het Basis Prospectus wordt gepubliceerd, zoals aangegeven in bovenstaande afdeling C.11.</p> <p><b><i>Samenvatting van de uitgifte</i></b></p> <p>Voor indicaties op de markt waar de Obligaties desgevallend zullen worden verhandeld en waarvoor het Basis Prospectus gepubliceerd is, gelieve onderstaande afdeling C.11 te consulteren.</p>

## Afdeling D — Risico's

Gegeven	Titel	
D.2.	<b>Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Emittent of zijn exploitatie en activiteiten</b>	<p>Potentiële beleggers dienen kennis en ervaring te hebben inzake transacties op de kapitaalmarkten en dienen de risico's van de Obligaties goed te kunnen beoordelen.</p> <p>Sommige risicofactoren kunnen de mogelijkheid van de Emittent om haar verplichtingen onder de Obligaties na te leven beïnvloeden, waarbij zij bepaalde factoren eventueel niet kan controleren.</p> <p>De hieronder beschreven risico's, alsmede andere risico's die tot nu toe niet geïdentificeerd zijn, of die op dit moment niet als belangrijk worden beschouwd door de Emittent, kunnen een wezenlijke nadelige invloed hebben op haar activiteiten, financiële toestand en / of de resultaten.</p> <p>Moeilijke marktomstandigheden en / of macro-economische omstandigheden kunnen een wezenlijke nadelige invloed hebben op de bancaire activiteiten, en aldus op de financiële situatie, van CFCMNE, haar omzet en haar winstgevendheid.</p> <p>Wettelijke of bestuursrechtelijke maatregelen, vooral in reactie op de financiële crisis, kunnen een nadelige invloed hebben op de Emittent en de economische en financiële omgeving waarin hij zijn activiteiten verricht.</p> <p>De herfinancieringsvoorwaarden van de Emittent en de voorwaarden voor de toegang tot liquiditeiten kunnen verslechteren door de heropleving van de crisis omtrent de staatsschuld in de eurozone, door verslechterende economische omstandigheden, door haar notering, of andere factoren meer direct gerelateerd aan de Emittent.</p> <p>Een aanzienlijke verhoging van de provisies kan een nadelig effect hebben op de bedrijfsresultaten van de Emittent. Grote incidenten inzake de informatiesystemen en / of operationele voorzieningen van de Emittent kunnen aanzienlijke verliezen en een verslechtering van haar financiële situatie veroorzaken. Risicocategorieën inherent aan de activiteiten van de Emittent:</p> <p>(i) het krediet- en tegenpartijrisico: het kredietrisico houdt het risico in van het financieel verlies op vorderingen van de Emittent ten gevolge van het onvermogen van een schuldenaar om zijn contractuele verplichtingen tegenover de Emittent na te komen. Het tegenpartijrisico is de verwezenlijking van het kredietrisico in het kader van markttransacties, beleggingen en/of verrekeningen;</p>

## Indicative translation

		<p>(ii) het marktrisico: het marktrisico is het risico van waardeverlies veroorzaakt door een ongunstige verandering in prijzen of marktparameters die een impact kan hebben op de financiële positie van de Emittent;</p> <p>(iii) het liquiditeitsrisico: volgens de regelgeving wordt het liquiditeitsrisico gedefinieerd als het risico dat de Emittent mogelijk niet in staat zal zijn om zijn verplichtingen na te komen of een positie te sluiten of te vergoeden als gevolg van marktomstandigheden of vreemde factoren, binnen een bepaalde periode en tegen een redelijke prijs;</p> <p>(iv) het intereestrisico: het intereestrisico op de bankportefeuille is het risico van het verlies van winst als gevolg van verschillen in rentepercentages, looptijden en de aard van activa en passiva. Voor bancaire activiteiten wordt dit risico buiten de handelsportefeuille geanalyseerd en omvat het voornamelijk het zogenaamde globale intereestrisico;</p> <p>(v) het systeemrisico: de commerciële levensvatbaarheid van talrijke financiële instellingen is vatbaar voor een sterke onderlinge afhankelijkheid als gevolg van krediet-, trading-, vergoedings- of andere relaties tussen deze instellingen. Daarom kan het ontstaan van zorgen omtrent één van deze instellingen of een wanprestatie of dreiging van een wanprestatie in hoofde van één van deze instellingen, leiden tot aanzienlijke liquiditeits- en kredietproblemen voor de hele markt of tot verliezen of wanprestaties in hoofde van de andere instellingen. Deze situatie wordt soms aangewezen als het systeemrisico en kan negatieve effecten hebben op financiële tussenpersonen zoals clearingorganisaties en -instellingen, banken, beleggingsondernemingen en Beurzen, waarmee de Emittent dagelijks in contact staat, en kan dus negatieve gevolgen met zich meebrengen voor de Emittent;</p> <p>(vi) operationele risico's: operationele risico's vloeien voort uit een ongeschiktheid of tekortkoming, toe te schrijven aan procedures, personen of interne systemen of aan externe gebeurtenissen, met inbegrip van gebeurtenissen met een lage waarschijnlijkheid van verwezenlijking, maar een hoog risico op verlies. Operationele</p>
--	--	---

## Indicative translation

		<p>risico's omvatten interne en externe frauderisico's en juridische risico's, maar niet strategische risico's en reputatierisico's;</p> <p>(vii) het risico van niet-compliance en het reputatierisico: het risico van niet-compliance wordt in de Franse regelgeving gedefinieerd als het risico van gerechtelijke, administratieve of disciplinaire sancties, aanzienlijke financiële verliezen of aantasting van de reputatie als gevolg van de niet-naleving van bepalingen die specifiek zijn voor bancaire en financiële activiteiten, van wetgevende of regulatoire aard, van nationale of rechtstreeks toepasselijke Europese aard, van professionele en deontologische normen, of van instructies van het uitvoerend orgaan, vooral in toepassing van richtlijnen van de toezichhoudende instantie. Het reputatierisico is het risico van schade aan het vertrouwen dat de Emittent geniet van zijn klanten, tegenpartijen, leveranciers, werknemers, aandeelhouders, toezichhouders of enige andere derde partij wiens vertrouwen, in welke vorm dan ook, een noodzakelijke vereiste is voor de voortzetting van de normale bedrijfsvoering. Het reputatierisico is in wezen een risico dat afhankelijk is van alle andere risico's die de Emittent loopt;</p> <p>(viii) het verzekeringsrisico: het verzekeringsrisico is het risico voor de opbrengst van elk verschil tussen de voorziene schadegevallen en onvoorziene schadegevallen. Afhankelijk van de verzekeringsproducten in kwestie, varieert het risico naargelang van de verandering in macro-economische factoren, verandering in het gedrag van het cliënteel, verandering in volksgezondheidsbeleid, pandemieën, ongevallen en natuurrampen (zoals aardbevingen, industriële ongevallen of daden van terrorisme of oorlog); en</p> <p>(ix) het concurrentieel risico: de Emittent is onderhevig aan sterke concurrentie van andere financiële dienstverleners, wat zou kunnen leiden tot druk op de tarieven wat zwaar kan doorwegen op het product en de winstgevendheid. De financiële sector en alle aspecten van het geheel van de activiteiten van de Emittent zijn onderhevig aan zeer sterke concurrentie en de Emittent is van oordeel dat deze situatie zal voortduren.</p>
--	--	---

**Indicative translation**

		<p>De Emittent is ook onderhevig aan de volgende risico's:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- potentiële belangenconflicten: de Emittent of de vennootschappen verbonden met de Emittent kunnen emittenten of debiteuren adviseren over de referentieactiva voor transacties gerealiseerd tussen hen, of transacties verrichten betreffende de referentieactiva voor eigen rekening of voor rekening van derden waarvan zij het beheer verzekeren, zonder rekening te houden met de Obligaties of het effect dat deze activiteiten kunnen hebben, direct of indirect, op de Obligaties. Bovendien zijn de Plaatsingsagent, de Financiële Agent, die entiteiten zijn uit dezelfde groep als de <i>Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe</i>, de Berekeningsagent en hun respectieve vestigingen, betrokken en kunnen in de toekomst betrokken zijn bij beleggingsactiviteiten en / of commerciële bankactiviteiten met, en kunnen zij diensten verrichten voor, de Emittent en haar vestigingen in de normale uitoefening van hun commerciële activiteiten,</li> <li>- het risico gelieerd aan verbonden vennootschappen: De Emittent is, samen met de <i>Caisses Locales</i> en de <i>Crédit Mutuel Nord Europe</i>, de consoliderende entiteit van de CMNE-groep. Dientengevolge hangen de winstgevendheid en de financiële prestatie van de groep deels af van de winstgevendheid en de financiële prestatie van elke verbonden vennootschap en de activiteitendivisie waar elke verbonden vennootschap van afhankelijk is (bankverzekeringsdivisie in Frankrijk en in België, verzekeringsdivisie en divisie voor het beheer voor rekening van derden), en</li> <li>- de risico's gelieerd aan de gevolgen van het verlaten van de Europese Unie door het Verenigd Koninkrijk: zolang de voorwaarden en termijnen voor het verlaten van de Europese Unie niet zijn bepaald, is het onmogelijk om de impact te bepalen die het referendum, het verlaten van de Europese Unie en / of enig andere ontwikkeling gelieerd aan het resultaat van dit referendum kunnen hebben op de financiële situatie van de Emittent. Bijgevolg kan er geen zekerheid worden gegeven dat deze ontwikkelingen geen negatief effect zullen hebben op de capaciteit van de Emittent om zijn verplichtingen onder de Obligaties na te komen, op de marktwaarde of op de liquiditeit van de Obligaties op de secundaire markt.</li> </ul>
<p><b>D.3</b></p>	<p><b>Kerngegevens inzake de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Obligaties</b></p>	<p>Naast de risico's (met inbegrip van het risico van niet-nakoming) die een invloed kunnen hebben op de mogelijkheid van de Emittent om haar verplichtingen na te komen in verband met Obligaties die worden uitgegeven in het kader van het Programma, zijn bepaalde factoren essentieel bij het bepalen van het marktrisico verbonden aan de Obligaties uitgegeven in het kader van het Programma. Onder deze factoren</p>

		<p>zijn met name: <b>Financiële risico's</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>– Het kan zijn dat de Obligaties niet voor alle beleggers een goede belegging zijn. Elke potentiële belegger moet de opportuniteit van een belegging in de Obligaties inschatten in het licht van zijn persoonlijke situatie.</li><li>– De Obligaties kunnen onderworpen zijn aan een optionele terugbetaling door de Emittent. Het bestaan van een optie van terugbetaling van de Obligaties neigt de marktwaarde ervan te beperken. De algemene verwachting is dat de Emittent de Obligaties terugbetaalt wanneer de kosten van zijn schuldfinanciering lager zijn dan de interestvoet van de Obligaties. In deze gevallen zijn beleggers over het algemeen niet in staat om de ontvangen middelen te herbeleggen in financiële effecten met een rendement dat even hoog is als de terugbetaalde Obligaties.</li><li>– De Obligaties kunnen onderworpen zijn aan een optionele terugbetaling naar believen van de Houders. Het uitoefenen van een optie van terugbetaling naar believen van de Houders voor bepaalde Obligaties kan de liquiditeit van de Obligaties van dezelfde Serie aantasten, ook al is de optie van terugbetaling voor die Obligaties niet gelicht. Afhankelijk van het aantal Obligaties van eenzelfde Serie waarvoor de optie van terugbetaling voorzien in de betreffende Definitieve Voorwaarden zal zijn gelicht, kan de markt in de Obligaties waarvoor zulk recht van terugbetaling niet uitgeoefend is illiquide worden. Anderzijds kunnen de investeerders die de vervroegde terugbetalingen van hun Obligaties gevraagd hebben niet in staat zijn om de fondsen ontvangen naar aanleiding van die vervroegde terugbetaling te herbeleggen in financiële effecten met een rendement dat even hoog is als de terugbetaalde Obligaties.</li><li>– Het reglement en de hervorming van de “referentie-indexen” kunnen een significante negatieve impact hebben op de Obligaties geïndexeerd op basis van of die verwijzen naar een “referentie-index”.</li><li>– Als de Pagina met de Referentierentevoet wordt onderbroken, kan de Vervangingsreferentierentevoet verschillen van de Pagina met de Referentierentevoet die van toepassing zou zijn geweest zonder een dergelijke onderbreking, of, als de Referentierentevoet voor de vervanging niet beschikbaar is, kan de rente vast worden. Elke onzekerheid over het al dan niet kiezen van de Vervangingsreferentierentevoet of elke misvatting door beleggers over hoe de gekozen Vervangingsreferentierentevoet zal evolueren, zou een negatief effect kunnen hebben op de waarde, de</li></ul>
--	--	--

		<p>verhandeling of het rendement van de Obligaties.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- De toekomstige beëindiging van LIBOR kan een negatief effect hebben op de waarde van Obligaties met Variabele Rentevoet die verwijzen naar LIBOR.</li><li>- De Obligaties kunnen zonder gewaarborgd kapitaal zijn, wat het gedeeltelijke of volledige verlies van het oorspronkelijk belegde kapitaal tot gevolg kan hebben.</li><li>- Risico's inzake het rendement. Het effectieve rendement van de Obligaties dat door de houder wordt verkregen kan lager zijn dan het aangegeven rendement vanwege de transactiekosten.</li><li>- De marktwaarde van de Obligaties die zijn uitgegeven onder pari of met een uitgiftepremie neigt gevoeliger te zijn voor schommelingen in verband met veranderingen in de interestvoet dan klassieke rentedragende Obligaties.</li><li>- Als betalingen (van de hoofdsom en / of interesten, en al dan niet op de vervaldag of anderszijds) op Geïndexeerde Obligaties worden berekend aan de hand van een of meer Onderliggende Waarden, is het rendement van de Obligaties gebaseerd op de schommelingen in de waarde van de Onderliggende Waarde, die zelf fluctueert. De waardefluctuaties van de Onderliggende Waarde zijn onvoorzienbaar. Hoewel het mogelijk is om over historische gegevens van de Onderliggende Waarde te beschikken, mag de historische performantie van de Onderliggende Waarde niet worden beschouwd als een indicatie voor toekomstige prestaties.</li><li>- Een beroep op het hefboomeffect kan het risico van waardeverlies van de Geïndexeerde Obligatie verhogen.</li></ul> <p><b>Juridische risico's</b></p> <p>Risico's in verband met de fiscaliteit</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Potentiële kopers en verkopers van de Obligaties moeten in gedachten houden dat zij kunnen worden verplicht om belastingen en andere taken of heffingen te betalen in het land waar de Obligaties worden overgedragen, dan wel in andere landen. In sommige landen bestaan er geen formele posities van de fiscus en geen rechterlijke beslissingen inzake financiële instrumenten zoals Obligaties.</li></ul> <p>Risico's in verband met een wetswijziging</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- De Obligaties worden beheerst door het Franse recht dat van kracht is op de datum van het Basis Prospectus. Er wordt niet gegarandeerd dat een rechterlijke beslissing of een verandering in de wetgeving of de administratieve praktijk na de datum van dit Basis Prospectus geen invloed kan hebben op de Obligaties.</li></ul>
--	--	--

- Risico's verband houdend met de modaliteiten van de Obligaties
  - De Obligatiehouders die niet aanwezig en niet vertegenwoordigd zijn op een Algemene Vergadering, kunnen gebonden zijn door de stem van de aanwezige of vertegenwoordigde Obligatiehouders, ook al zijn zij niet akkoord met deze stemming.
- Risico's in verband met Niet Bevoorrechte Senior Obligaties**
- De Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties bevatten geen geval van wanprestatie waardoor de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties vervroegd opeisbaar worden in het geval bepaalde gebeurtenissen zich voordoen (inclusief in het geval van de afwikkeling van de Emittent).
  - De Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties zijn een nieuw type instrument waarvoor geen transactiegeschiedenis bestaat.
  - De Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties zijn niet-bevoorrechte chirografaire verbintenissen en zijn van een lagere rang dan bepaalde verbintenissen.
  - De kwalificatie van de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties als instrumenten die in aanmerking komen voor MREL is onderhevig aan onzekerheden.
  - Geen beperking van de schuldgraad voor de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties.
- Risico's in verband met Achtergestelde Obligaties**
- De houders van Achtergestelde Obligaties worden over het algemeen blootgesteld aan een groter uitvoeringsrisico en een groter risico van verlies in geval van insolventie van de Emittent dan de houders van Bevoorrechte Senior Obligaties en de vereisten betreffende de kapitaaltoereikendheid beïnvloeden de uitgifte en de voorwaarden van de Achtergestelde Obligaties.
  - De Achtergestelde Obligaties bevatten geen gevallen van wanprestatie waardoor de Achtergestelde Obligaties vervroegd opeisbaar worden in het geval bepaalde gebeurtenissen zich voordoen (inclusief in het geval van afwikkeling van de Emittent).
  - Geen verplichting voor de Emittent om de Achtergestelde Obligaties terug te betalen in geval van *gross-up*.
  - Geen beperking van de schuldgraad voor de Achtergestelde Obligaties.
- Risico's in verband met Vastrentende Obligaties**
- De Vastrentende Obligaties kunnen van waarde wisselen op grond van een wijziging van de

		<p>rentevoet.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- De Beleggers in Vastrentende Obligaties zijn blootgesteld aan het risico dat latere wijzigingen in de interest de waarde van de Obligaties negatief kunnen beïnvloeden.</li> </ul> <p><b>Risico's verbonden aan Obligaties met Vaste/Variabele Rente</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- De Obligaties met Vaste/Variabele Rente kunnen interest opleveren tegen een vaste rentevoet die de Emittent naar optie kan omwisselen in een variabele rentevoet, dan wel tegen variabele rentevoet die de Emittent naar keuze kan omwisselen in een vaste rentevoet. Deze aan de Emittent geboden omwisselingsmogelijkheid kan de secundaire markt en de marktwaarde van de Obligaties beïnvloeden, voor zover de Emittent ervoor kan kiezen om de rentevoet om te wisselen wanneer hij daardoor de globale kostprijs van de lening kan verlagen. Wanneer de Emittent een vaste rentevoet vervangt door een variabele rentevoet, kan het renteververschil van de Obligaties met Vaste/Variabele Rente minder gunstig zijn dan het renteververschil op Obligaties met Variabele Rente met dezelfde referentierente. Bovendien kan de nieuwe variabele rentevoet te allen tijde lager zijn dan de rentevoet van de andere Obligaties. Indien de Emittent een variabele rentevoet vervangt door een vaste rentevoet, kan de vaste rentevoet lager zijn dan de op zijn andere Obligaties toepasselijke rentevoeten.</li> </ul> <p><b>Risico's in verband met Obligaties met Variabele Rente</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Een investering in Obligaties met Variabele Rente bestaat uit (i) een referentierentevoet en (ii) een marge die moet worden toegevoegd aan of afgetrokken van, naargelang het geval, deze referentierentevoet. De betrokken marge zal doorgaans niet evolueren gedurende de levensduur van de Obligatie, maar de referentierentevoet wordt periodiek aangepast (bijvoorbeeld om de drie (3) maanden of zes (6) maanden) naargelang van de algemene voorwaarden van de markt. Bijgevolg kan de marktwaarde van de Obligaties met Variabele Rente volatiel zijn indien wijzigingen, vooral wijzigingen op korte termijn, op de markt van de toepasselijke rentevoeten tegen de betrokken rentevoet slechts mogen worden toegepast op de rentevoet van deze Obligaties op de volgende periodieke aanpassing van de betrokken referentierentevoet.</li> <li>- Obligaties met een variabele rentevoet kunnen een volatiele investering zijn. Indien de structuur ervan plafonds of vloeren bevat, of een combinatie van deze kenmerken of kenmerken met een gelijksoortig</li> </ul>
--	--	--

resultaat, kan de marktwaarde nog volatieler zijn dan die van de Obligaties die deze kenmerken niet hebben.

**Risico's in verband met Obligaties met inverse Variabele Rente**

Obligaties met inverse Variabele Rente hebben een rentevoet gelijk aan een vaste rentevoet min een rentevoet berekend door verwijzing naar een rentevoet zoals de LIBOR. De marktwaarde van deze Obligaties is volatieler dan die van andere klassieke titels van schuldvorderingen met een variabele rentevoet met dezelfde referentierentevoet (en anders met vergelijkbare modaliteiten). Obligaties met inverse Variabele Rente zijn volatieler omdat een stijging van de referentierentevoet de rentevoet van de Obligaties doet dalen, maar eveneens een stijging van de belangrijkste rentevoeten kan reflecteren, wat in nog hogere mate negatieve gevolgen heeft voor de marktwaarde van deze Obligaties.

**Risico's in verband met Zero Coupon Obligaties**

- De Zero Coupon Obligaties en de Obligaties die worden uitgegeven met een belangrijke prijsreductie of een premie zijn onderworpen aan grotere prijschommelingen dan de Obligaties die niet zijn uitgegeven beneden *pari*.
- De wijzigingen in de markten van rentevoeten hebben doorgaans een veel hogere impact op de prijzen van de Zero Coupon Obligaties en de Obligaties die zijn uitgegeven met een belangrijke prijsreductie of een premie dan op de prijzen van de gewone obligaties, omdat de uitgifteprijzen van de titels die zijn uitgegeven onder de fractiewaarde duidelijk onder de fractiewaarde liggen. Indien de markrentevoeten stijgen, kunnen de Zero Coupon Obligaties en de Obligaties die zijn uitgegeven met een belangrijke prijsreductie of een premie hogere verliezen lijden dan andere obligaties met dezelfde looptijd en dezelfde kredietrating.

**Risico's in verband met Obligaties met Gefractioneerde Terugbetaling**

- De Emittent mag Obligaties uitgeven waarvan het intekeningsbedrag door de Obligatiehouder moet worden betaald in twee of meerdere betalingen op de in de Definitieve Voorwaarden gespecificeerde datums. De omstandigheid dat de belegger een betaling niet heeft verricht, kan tot gevolg hebben dat zijn investering geheel of gedeeltelijk verloren gaat.

**Risico's in verband met de blootstelling aan een onderliggende waarde**

- De Aandeel-Geïndexeerde Obligaties (een enkel aandeel of aandelenmand), de Fonds-Geïndexeerde (een enkel fonds of een fondsenmand), de Index-

Geïndexeerde (een enkele index of indexenmand), de Inflatie-Geïndexeerde, de Wisselkoers-Geïndexeerde (één of meerdere wisselkoersen), de Onderliggende Interestvoet-Geïndexeerde (één of meerdere onderliggende interestvoeten), de CLN of de Hybride Obligaties verlenen blootstelling aan een enkel aandeel, een aandelenmand, een enkel fonds, een fondsenmand, een enkele index, een indexenmand en/of de inflatie, één of meerdere grondstoffen, één of meerdere wisselkoersen, één of meerdere onderliggende interestvoeten en/of één of meerder kredietrisico's op een of meerdere referentietiteiten (elk een **Onderliggende Waarde**).

- Een dergelijke Obligatie kan een gelijkaardig of groter risico inhouden (met name in geval van hefboomeffect) dan een rechtstreekse belegging in de onderliggende waarde.

**Specifieke risico's in verband met de aard van de Onderliggende Waarde**

Iedere Onderliggende Waarde omvat risico's die er eigen aan zijn en die de houder van de Obligaties blootstellen aan een geheel of gedeeltelijk verlies van zijn belegging. Zo zal bijvoorbeeld een Obligatie zijn rendement of zijn terugbetalingsbedrag zien fluctueren op basis van de ontwikkeling van de koers of de prijs van iedere betrokken Onderliggende Waarde. Deze specifieke risico's kunnen bovendien gekoppeld zijn aan een buitengewone gebeurtenis die invloed heeft op iedere betrokken Onderliggende Waarde. De beleggers moeten de risico's begrijpen die een invloed kunnen hebben op iedere desbetreffende Onderliggende Waarde alvorens in deze betrokken Obligatie te beleggen. ]Samenvatting van de uitgifte

- *[Voor de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties, volgende paragraaf bijvoegen:*
- De Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties bevatten geen geval van gebrek waardoor de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties vervroegd opeisbaar worden in het geval bepaalde gebeurtenissen zich voordoen (inclusief in het geval dat de Emittent in afwikkeling wordt gebracht).
- De Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties zijn een nieuw type instrument waarvoor geen transactiegeschiedenis bestaat.
- De Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties zijn niet-bevoorrechte senior verbintenissen en zijn van een lagere rang dan bepaalde verbintenissen.
- De kwalificatie van de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties als instrumenten die in aanmerking komen voor MREL is onderhevig aan onzekerheden.
- De Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties kunnen

Indicative translation

	<p>worden terugbetaald in het geval de gebeurtenis zich voordoet dat ze niet in aanmerking komen voor MREL.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Geen beperking van de schuldgraad voor de Niet-Bevoorrechte Senior Obligaties.]</li><li>- [<i>Voor de Achtergestelde Obligaties, volgende paragraaf bijvoegen:</i></li><li>- De houders van Achtergestelde Obligaties worden over het algemeen blootgesteld aan een groter uitvoeringsrisico en een groter risico van verlies in geval van insolventie van de Emittent dan de houders van Bevoorrechte Senior Obligaties en de vereisten betreffende de kapitaaltoereikendheid beïnvloeden de uitgifte en de voorwaarden van de Achtergestelde Obligaties.</li><li>- De Achtergestelde Obligaties bevatten geen geval van gebrek waardoor de Achtergestelde Obligaties vervroegd opeisbaar worden in het geval bepaalde gebeurtenissen zich voordoen (inclusief in het geval dat de Emittent in afwikkeling wordt gebracht).</li><li>- Geen verplichting voor de Emittent om de Achtergestelde Obligaties terug te betalen in geval van <i>gross-up</i>.</li><li>- Geen beperking van de schuldgraad voor de Achtergestelde Obligaties.]</li><li>- [<i>voor de Vastrentende Obligaties, volgende paragraaf bijvoegen:</i></li><li>- De Vastrentende Obligaties kunnen van waarde wisselen op grond van een wijziging van de rentevoet.</li><li>- De Beleggers in Vastrentende Obligaties zijn blootgesteld aan het risico dat latere wijzigingen in de interest de waarde van de Obligaties negatief kunnen beïnvloeden.]</li><li>- [<i>voor de Obligaties met Vaste/Variabele Rente, volgende paragraaf bijvoegen:</i></li><li>- De Obligaties met Vaste/Variabele Rente kunnen interest opleveren tegen een vaste rentevoet die de Emittent naar optie kan omwisselen in een variabele rentevoet, dan wel tegen variabele rentevoet die de Emittent naar keuze kan omwisselen in een vaste rentevoet. Deze aan de Emittent geboden omwisselingsmogelijkheid kan de secundaire markt en de marktwaarde van de Obligaties beïnvloeden, voor zover de Emittent ervoor kan kiezen om de rentevoet om te wisselen wanneer hij daardoor de globale kostprijs van de lening kan verlagen. Wanneer de Emittent een vaste rentevoet vervangt door een variabele rentevoet, kan het renteverskil van de Obligaties met Vaste/Variabele Rente minder</li></ul>
--	---

Indicative translation

	<p>gunstig zijn dan het renteverskil op Obligaties met Variabele Rente met dezelfde referentierente. Bovendien kan de nieuwe variabele rentevoet te allen tijde lager zijn dan de rentevoet van de andere Obligaties. Indien de Emittent een variabele rentevoet vervangt door een vaste rentevoet, kan de vaste rentevoet lager zijn dan de op zijn andere Obligaties toepasselijke rentevoeten.]</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– [voor de Obligaties met Variabele Rente, volgende paragrafen bijvoegen:</li><li>– Een investering in Obligaties met Variabele Rente bestaat uit (i) een referentierentevoet en (ii) een marge die moet worden toegevoegd aan of afgetrokken van, naargelang het geval, deze referentierentevoet. De betrokken marge zal doorgaans niet evolueren gedurende de levensduur van de Obligatie, maar de referentierentevoet wordt periodiek aangepast (bijvoorbeeld om de drie (3) maanden of zes (6) maanden) naargelang van de algemene voorwaarden van de markt. Bijgevolg kan de marktwaarde van de Obligaties met Variabele Rente volatiel zijn indien wijzigingen, vooral wijzigingen op korte termijn, op de markt van de toepasselijke rentevoeten tegen de betrokken rentevoet slechts mogen worden toegepast op de rentevoet van deze Obligaties op de volgende periodieke aanpassing van de betrokken referentierentevoet.</li><li>– Obligaties met een variabele rentevoet kunnen een volatiele investering zijn. Indien de structuur ervan plafonds of vloeren bevat, of een combinatie van deze kenmerken of kenmerken met een gelijksoortig resultaat, kan de marktwaarde nog volatieler zijn dan die van de Obligaties die deze kenmerken niet hebben.</li><li>– Eveneens de volgende paragraaf invoegen bij Obligaties met een inverse Variabele Rente:</li><li>– Obligaties met inverse Variabele Rente hebben een rentevoet gelijk aan een vaste rentevoet min een rentevoet berekend door verwijzing naar een rentevoet zoals de LIBOR. De marktwaarde van deze Obligaties is volatieler dan die van andere klassieke titels van schuldvorderingen met een variabele rentevoet met dezelfde referentierentevoet (en anders met vergelijkbare modaliteiten). Obligaties met inverse Variabele Rente zijn volatieler omdat een stijging van de referentierentevoet de rentevoet van de Obligaties doet dalen, maar eveneens een stijging van de belangrijkste rentevoeten kan reflecteren, wat in nog hogere mate negatieve gevolgen heeft voor de marktwaarde van deze Obligaties.]</li><li>– [voor Zero-couponobligaties, volgende paragrafen bijvoegen:</li></ul>
--	--

Indicative translation

- De Zerocouponobligaties (*Obligations Coupon Zéro*) en de Obligaties die worden uitgegeven met een belangrijke prijsreductie of een premie zijn onderworpen aan grotere prijsschommelingen dan de Obligaties die niet zijn uitgegeven onder de fractiewaarde.
- De wijzigingen in de markten van rentevoeten hebben doorgaans een veel hogere impact op de prijzen van de Zerocouponobligaties en de Obligaties die zijn uitgegeven met een belangrijke prijsreductie of een premie dan op de prijzen van de gewone obligaties, omdat de uitgifteprijzen van de titels die zijn uitgegeven onder de fractiewaarde duidelijk onder de fractiewaarde liggen. Indien de marktrentevoeten stijgen, kunnen de Zerocouponobligaties en de Obligaties die zijn uitgegeven met een belangrijke prijsreductie of een premie hogere verliezen lijden dan andere obligaties met dezelfde looptijd en dezelfde kredietrating.]
- [voor Obligaties met Gefractioneerde Vrijgave, Volgende paragraaf bijvoegen:
- De Emittent mag Obligaties uitgeven waarvan het intekeningsbedrag door de Obligatiehouder moet worden betaald in twee of meerdere betalingen op de in de Definitieve Voorwaarden gespecificeerde datums. De omstandigheid dat de belegger een betaling niet heeft verricht, kan tot gevolg hebben dat zijn investering geheel of gedeeltelijk verloren gaat.
- [voor Geïndexeerde Obligaties, de volgende paragrafen invoegen:
- Risico's in verband met de risicoblootstelling van de onderliggende waarde
- (de categorie van de uitgegeven Geïndexeerde Obligatie invoegen)
- De Aandeel-Geïndexeerde Obligaties (een enkel aandeel of aandelenmand) / Fonds-Geïndexeerde Obligaties (een enkel fonds of een fondsenmand) / Index-Geïndexeerde Obligaties (een enkele index of indexenmand) / Inflatie-Geïndexeerde Obligaties / Wisselkoers-Geïndexeerde Obligaties (één of meerdere wisselkoersen) : de Onderliggende Interestvoet-Geïndexeerde Obligaties (één of meerdere onderliggende interestvoeten) / de CLNS / de Hybride Obligaties verlenen blootstelling aan
- (de toepasselijke onderliggende waarde invoegen)
- een enkel aandeel / een aandelenmand / een enkel fonds / een fondsenmand / een enkele index / een indexenmand en/of de inflatie / één of meerdere grondstoffen / één of meerdere wisselkoersen / één of meerdere onderliggende interestvoeten et/of één of meerder kredietrisico's op [een/meerdere] referentie-

**Indicative translation**

		<p>entiteiten (elk een <b>Onderliggende Waarde</b>).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Een dergelijke Obligatie kan een gelijkaardig of groter risico inhouden (met name in geval van hefboomeffect) dan een rechtstreekse belegging in de onderliggende waarde.</li> <li>– Specifieke risico's gekoppeld aan de aard van de Onderliggende Waarde</li> <li>– Iedere Onderliggende Waarde omvat risico's die er eigen aan zijn en die de houder van de Obligaties blootstellen aan een geheel of gedeeltelijk verlies van zijn belegging. Zo zal bijvoorbeeld een Obligatie zijn rendement of zijn terugbetalingsbedrag zien fluctueren op basis van de ontwikkeling van de koers of de prijs van iedere betrokken Onderliggende Waarde. Deze specifieke risico's kunnen bovendien gekoppeld zijn aan een buitengewone gebeurtenis die invloed heeft op iedere betrokken Onderliggende Waarde. De beleggers moeten de risico's begrijpen die een invloed kunnen hebben op iedere desbetreffende Onderliggende Waarde alvorens in deze betrokken Obligatie te beleggen.]</li> </ul>
<p><b>D.6</b></p>	<p><b>Basisgegevens inzake de significante factoren op basis waarvan de risico's in verband met de Geïndexeerde Obligaties kunnen worden bepaald</b></p>	<p>Gelieve eveneens onderdeel D.3 hierboven te raadplegen.</p> <p>Waarschuwing: in bepaalde omstandigheden kunnen de houders van de Obligaties de waarde van hun belegging volledig of gedeeltelijk verliezen.</p>

## Afdeling E - Aanbod

Ge- geven	Titel	
E.2b	<b>Redenen voor de aanbidding en gebruikt van de opbrengsten</b>	<p>Behoudens andersluidende bepalingen in de betrokken Definitieve Voorwaarden, wordt de netto opbrengst van de uitgifte van elke Tranche van Obligaties gebruikt voor de financiering van de activiteiten van de Emittent.</p> <p><i>Samenvatting van de uitgifte</i></p> <p>[De netto-opbrengst van de Obligatie-emissie bestemd om te voorzien in de financieringsbehoeften van de activiteiten van de Emittent. / <i>[andere (preciseren).]</i>]</p>
E.3	<b>Modaliteiten van de Aanbidding</b>	<p>De Obligaties mogen te koop worden aangeboden aan het publiek in Frankrijk en/of een andere Lidstaat van de EER waarin het Basis Prospectus is "<i>gepassport</i>" en die is gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Met uitzondering van de bepalingen van onderdeel A.2 hierboven, heeft noch de Emittent, noch een Gemachtigde Agent(en) (<i>Agent(s) Placeur(s)</i>) een persoon machtiging gegeven om, ongeacht de omstandigheden, een Publieke Aanbidding te doen en niemand is gemachtigd om het Basis Prospectus te gebruiken in het kader van de aangeboden Obligaties. Deze aanbiedingen worden niet in naam van de Emittent of de Gemachtigde Agent(en), of Bevoegde Aanbieders gedaan, en noch de Emittent, noch de Bemiddelende Agenten of Bevoegde Aanbieders zijn verantwoordelijk voor diegene die deze aanbiedingen doen.</p> <p>Er bestaan beperkingen inzake de aankoop, de aanbidding, de verkoop en de levering van de Obligaties en het bezit en de distributie van het Basis Prospectus of andere documenten in verschillende landen.</p> <p><i>Samenvatting van de uitgifte</i></p> <p>[zonder voorwerp, de Obligaties worden niet openbaar aangeboden.] /</p> <p>[De Obligaties worden aan het publiek aangeboden in [●].</p> <p>Aanbiedingsperiode: Van [●] tot [●].</p> <p>Aanbiedingsprijs: [●].</p> <p>Voorwaarden waaraan de Aanbidding is onderworpen: [●].</p> <p>Beschrijving van de procedure voor de aanvraag tot inschrijving: [zonder voorwerp] / [●].</p> <p>Informatie over het minimumbedrag en maximumbedrag van de intekening: [zonder voorwerp] / [●].</p> <p>Modaliteiten en publicatiedatum van de resultaten</p>

**Indicative translation**

	van de Aanbieding: [zonder voorwerp] / [●].
--	---

Indicative translation

<b>E.4</b>	<b>Belangen, met inbegrip van tegenstrijdige belangen die de uitgifte/aanbieding aanzienlijk kunnen beïnvloeden</b>	<p>De betrokken Definitieve Voorwaarden zullen de belangen van de natuurlijke personen of rechtspersonen betrokken bij de uitgifte van de Obligaties preciseren.</p> <p><i>Samenvatting van de uitgifte</i></p> <p>[Niet van toepassing, voor zover de Emittent weet, heeft geen enkele persoon die aan de uitgifte deelneemt hierin een belang dat van gevoelige betekenis is voor de uitgifte of de aanbieding van de Obligaties.] /</p> <p>[Onder voorbehoud van mogelijke belangenconflicten wanneer [<i>preciseren</i>], voor zover de Emittent weet, heeft geen enkele persoon die aan de uitgifte deelneemt een belang dat op aanzienlijke wijze de uitgifte of de aanbieding van de Obligaties kan beïnvloeden.]</p>
<b>E.7</b>	<b>Schatting van de uitgaven door de Emittent of de aanbieder ten laste van de belegger gelegd</b>	<p>De betrokken Definitieve Voorwaarden zullen de schattingen van de uitgaven voor elke Tranche van Obligaties preciseren.</p> <p><i>Samenvatting van de uitgifte</i></p> <p>[De uitgaven die ten laste van de belegger zijn gelegd, worden geraamd op [●].] / [zonder voorwerp, geen enkele uitgave zal ten laste van de belegger worden gelegd.]</p>