

9. RÉSUMÉ

Les résumés sont composés d'obligations d'information appelées « Éléments » (Elements). Ces Éléments (Elements) sont numérotés dans les Sections A à E (A.1 à E.7). Ce résumé, ainsi que le résumé inclus dans le Prospectus de Base (Base Prospectus), contient tous les Éléments (Elements) qu'il convient d'inclure dans un résumé pour ce type de valeurs mobilières, ainsi que l'Émetteur (Issuer). Comme certains Éléments (Elements) ne sont pas applicables, il est possible que la numérotation des Éléments (Elements) soit incomplète. Ce résumé contient des informations propres à cette Série de Titres (Series of Notes) qui n'ont pas pu être intégrées dans le résumé inclus dans le Prospectus de Base (Base Prospectus).

Même s'il convient d'inclure un quelconque Éléments (Element) dans le résumé en raison du type de valeurs mobilières et de l'Émetteur (Issuer), il se peut qu'aucune information pertinente ne puisse être fournie sur l'Éléments (Element) en question. Dans ce cas, une brève description dudit Éléments (Element) est incluse dans le résumé suivie de la mention « sans objet ».

SECTION A – INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS	
A.1	<p>Le présent résumé doit être lu conjointement avec le résumé inclus dans le Prospectus de Base (Base Prospectus) en date du 5 September 2014. Le présent résumé, ainsi que le résumé inclus dans le Prospectus de Base (Base Prospectus), doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base (Base Prospectus), et toute décision d'investir dans de quelconques Titres (Notes) doit être fondée sur un examen intégral dudit Prospectus de Base (Base Prospectus).</p> <p>Lorsqu'une action se rapportant aux données contenues dans ce Prospectus de Base (Base Prospectus) est intentée devant un tribunal, le Détenteur de Titres (Noteholder) plaignant peut, en vertu de la législation nationale des États membres (Member States), avoir à supporter les coûts de traduction du Prospectus de Base (Base Prospectus) avant le début de la procédure judiciaire. La responsabilité civile des personnes responsables de ce résumé ne saurait être engagée quant au contenu de celui-ci, dans tout État membre (Member State) où la directive sur les Prospectus (Prospectus Directive) est mise en œuvre, à moins que le résumé, y compris toute traduction de celui-ci, ne soit trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base (Base Prospectus), ou s'il ne fournit pas, lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base (Base prospectus), les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres (Notes).</p>

SECTION B – ÉMETTEUR ET GARANT		
Éléments (Element)	Obligation d'information de la Directive sur les Prospectus	Détails
B.25	Fournir une description des actifs sous-jacents incluant notamment : - une confirmation que les	Le produit de cette Série de titres (Series of Notes) sera utilisé pour acquérir un portefeuille diversifié de prêts à l'intention des étudiants qui suivent des Programmes d'Enseignement Admissibles (Eligible Courses) dispensés dans

	<p>caractéristiques des actifs sous-jacents démontrent leur capacité à générer les flux financiers nécessaires au service des paiements dus et exigibles sur les valeurs émises dans le cadre de la titrisation,</p> <p>- les caractéristiques générales des débiteurs et, si ceux-ci sont peu nombreux et aisément identifiables, une description générale de chacun,</p> <p>- une indication de la nature juridique des actifs,</p> <p>- le ratio emprunt/valeur ou le niveau de collatéralisation,</p> <p>- lorsqu'un rapport d'évaluation de biens immeubles est inclus dans le prospectus, une description de l'évaluation.</p>	<p>des Institutions admissibles (Eligible Institutions) (« Prêts Étudiants » (Student Loans)).</p> <p>Les Institutions admissibles (Eligible Institutions) pour cette Série (Series) sont : INSEAD de Boulevard de Constance, 77300, Fontainebleau, France.</p> <p>Les Programmes d'Enseignement Admissibles (Eligible Courses) pour cette Série (Series) sont : Masters Degrees.</p> <p>Les Prêts Étudiants (Student Loans) devront être acquis par l'Émetteur (Issuer) pendant la « Période d'acquisition » (Acquisition Period) qui sera la période à compter de la date d'émission jusqu'au 14 August 2016 .</p> <p>Afin de s'assurer que l'Émetteur (Issuer) est en mesure de satisfaire à la demande d'emprunteurs potentiels, le niveau de surcapitalisation pour cette Série (Series) est de 25%. Ce qui signifie que la Série (Series) sera émise dans une quantité supérieure au niveau d'intérêt identifié et déterminé par Prodigy Finance à la Date d'émission (Issue Date). Le niveau d'intérêt identifié est déterminé par Prodigy Finance sur la base de ses interactions avec des emprunteurs potentiels avant la Date d'émission (Issue Date), et représente ses attentes en termes de volume de prêts par les emprunteurs qui vont s'engager, mais ne requiert pas la mise en place d'engagements contractuels. Cet excédent de fonds permet à l'Émetteur (Issuer) de satisfaire à la demande émanant d'emprunteurs potentiels qui se concrétise au cours des mois suivant la Date d'émission (Issue Date).</p> <p>Collatéralisation</p> <p>Le ratio prêt/valeur pour cette Série de Titres (Series of Notes) (comprenant les prêts en espèces et les Prêts Étudiants (Student Loans)) sera de 100 % dès la Date d'émission (Issue Date).</p>
B.29	<p>Décrire les flux financiers, en fournissant des informations sur les contreparties aux accords d'échange (swap) ainsi que sur toute autre forme significative de</p>	<p>Garantie financière (Financial Guarantee)</p> <p>La Série (Series) bénéficie d'une garantie financière au titre de laquelle INSEAD de Boulevard de Constance, 77300, Fontainebleau,</p>

	<p>rehaussements de crédit et/ou de liquidité et sur ceux qui la fournissent.</p>	<p>France (le « Garant Financier » (Financial Guarantor)) a fourni une garantie partielle à l'Émetteur (Issuer) à l'égard des Prêts Étudiants (Student Loans) sous-jacents à cette Série (Series).</p> <p>Les conditions de la garantie financière imposeront au Garant Financier (Financial Guarantor) d'effectuer des paiements à l'Émetteur (Issuer) lorsque les défaillances des Prêts Étudiants (Student Loans) sous-jacents excèdent 10 % (le « Taux de Défaillance » (Default Rate)). Le montant total redevable par le Garant financier (Financial Guarantor) sera limité à (a) 500 000 € ou (b) 10 % de la totalité des montants avancés aux Emprunteurs (Borrowers), selon le moins élevé des deux, au titre de chaque Prêt Étudiant (Student Loan) pour la Série (Series) (le « Montant Garanti » (Guaranteed Amount)).</p> <p>À chaque Date de paiement (Payment Date), l'Émetteur (Issuer) peut exiger par le biais d'une notification au Garant Financier (Financial Guarantor) que ce dernier procède au paiement du montant correspondant à l'excédent de la somme de la part du capital et des intérêts impayés au titre de tous les Prêts Étudiants (Student Loans) sous-jacents en souffrance (déduction faite de tout paiement déjà effectué par le Garant Financier (Financial Guarantor)) par rapport au montant du Solde distribué ajusté (Adjusted Distributed Balance) (défini ci-dessous) calculé au taux de défaillance.</p> <p>Le solde Distribué Ajusté (Adjusted Distributed Balance) signifie tout montant correspondant à la somme de la part du capital et des intérêts restant dus au titre de chaque Prêt Étudiant (Student Loan) dans le cadre de la Série (Series) au 15 August 2016 (la « Date Spécifiée » (Specified Date)).</p>
--	--	---

SECTION C – VALEURS MOBILIÈRES

Élément (Element)	Obligation d'information de la Directive sur les Prospectus	Détails
C.1	Décrire la nature et la	Jusqu'à EUR 10,000,000 Titres (Notes) de Série (Series) 46 Tranche 1 sont offerts conformément aux

	<p>catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.</p>	<p>présentes conditions définitives (Final Terms).</p> <p>Détails des Titres (Notes) :</p> <p>Code ISIN : XS1095738412</p> <p>Code commun (Common code) : 109573841</p> <p>Date d'émission (Issue Date) : 29 janvier 2015</p> <p>Prix d'émission (Issue Price) : 100 per cent</p>																														
C.2	<p>Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.</p>	<p>Cette Série (Series) sera libellée en EUR</p>																														
C.9	<p>Indications à fournir :</p> <p>« Indiquer le taux d'intérêt nominal. »</p> <p>« Indiquer la date d'entrée en jouissance et la date d'échéance des intérêts. »</p>	<p>Paiement des intérêts</p> <p>Chaque Série de Titres (Series of Notes) visera un rendement de 4.75% au-dessus du Taux de base (Base Rate) pour les investisseurs (le « Taux d'Intérêt Cible » (Target Interest Rate)).</p> <p>Le Taux de base (Base Rate) pour cette Série (Series) est de 3 Month Euribor.</p> <p>Les Dates de Paiement (Payment Dates) pour cette Série de Titres (Series of Notes) seront :</p> <table border="0"> <tr> <td>15-Aug-16</td> <td>15-Nov-16</td> <td>15-Feb-17</td> </tr> <tr> <td>15-May-17</td> <td>15-Aug-17</td> <td>15-Nov-17</td> </tr> <tr> <td>15-Feb-18</td> <td>15-May-18</td> <td>15-Aug-18</td> </tr> <tr> <td>15-Nov-18</td> <td>15-Feb-19</td> <td>15-May-19</td> </tr> <tr> <td>15-Aug-19</td> <td>15-Nov-19</td> <td>15-Feb-20</td> </tr> <tr> <td>15-May-20</td> <td>15-Aug-20</td> <td>15-Nov-20</td> </tr> <tr> <td>15-Feb-21</td> <td>15-May-21</td> <td>15-Aug-21</td> </tr> <tr> <td>15-Feb-22</td> <td>15-May-22</td> <td>15-Aug-22</td> </tr> <tr> <td>15-Nov-22</td> <td>15-Feb-23</td> <td>15-May-23</td> </tr> <tr> <td>15-Aug-23</td> <td>15-Aug-23</td> <td></td> </tr> </table> <p>(les « Dates de Paiement » (Payment Date)).</p>	15-Aug-16	15-Nov-16	15-Feb-17	15-May-17	15-Aug-17	15-Nov-17	15-Feb-18	15-May-18	15-Aug-18	15-Nov-18	15-Feb-19	15-May-19	15-Aug-19	15-Nov-19	15-Feb-20	15-May-20	15-Aug-20	15-Nov-20	15-Feb-21	15-May-21	15-Aug-21	15-Feb-22	15-May-22	15-Aug-22	15-Nov-22	15-Feb-23	15-May-23	15-Aug-23	15-Aug-23	
15-Aug-16	15-Nov-16	15-Feb-17																														
15-May-17	15-Aug-17	15-Nov-17																														
15-Feb-18	15-May-18	15-Aug-18																														
15-Nov-18	15-Feb-19	15-May-19																														
15-Aug-19	15-Nov-19	15-Feb-20																														
15-May-20	15-Aug-20	15-Nov-20																														
15-Feb-21	15-May-21	15-Aug-21																														
15-Feb-22	15-May-22	15-Aug-22																														
15-Nov-22	15-Feb-23	15-May-23																														
15-Aug-23	15-Aug-23																															

	<p>« Lorsque le taux n'est pas fixe, décrire le sous-jacent sur lequel il est fondé. »</p> <p>« Indiquer la date d'échéance et décrire les modalités d'amortissement de l'emprunt, y compris les procédures de remboursement. »</p>	<p>L'intérêt commence à courir à compter du 29 janvier 2015 (la « Date de début de la période d'intérêt » (Interest Commencement Date)).</p> <p>Les Dates de Calcul (Calculation Dates) pour cette Série (Series) sont fixées au 8 (huit) de chaque mois civil.</p> <p>Échéance des Titres (Maturity of the Notes)</p> <p>La Date d'échéance (Maturity Date) de cette Série de Titres (Series of Notes) est le 15 août 2023 .</p> <p>L'échéance des Titres (Notes) de cette Série (Series) peut être prolongée par l'Émetteur (Issuer).</p>
C.11	<p>Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.</p>	<p>Une demande a été déposée pour l'admission de cette Série (Series) à la Cote officielle et à la négociation sur le marché principal des valeurs mobilières de la Bourse des valeurs irlandaises.</p>
C.12	<p>Indiquer la valeur nominale minimale d'une émission.</p>	<p>La valeur nominale minimum des Titres de cette Série (Series of Notes) est EUR 1.00.</p>

SECTION E – OFFRE

Élément (Element)	Obligation d'information de la Directive sur les Prospectus	Détails
E.3	<p>Décrire les modalités et les conditions de l'offre.</p>	<p>Montant total de l'émission/offre</p> <p>Jusqu'à EUR 10,000,000 Titres (Notes) de Série (Series) 46 Tranche 1 sont offerts conformément aux présentes conditions définitives (Final Terms).</p> <p>Cette offre est ouverte pendant la période commençant le 15 August 2014 jusqu'à 17 heures deux jours ouvrables avant la Date d'émission (Issue Date) (la « Période de l'offre » (Offer Period)). La période de l'offre (Offer Period) peut être écourtée ou prolongée par l'Émetteur (Issuer) et les détails relatifs à un tel changement seront précisés dans une notification publiée sur le site internet de la Bourse des valeurs irlandaises (ISE) (www.ise.ie).</p>

		<p>Les « Souscription en espèces » (In Specie Subscription) ne s'appliquent pas à cette Série de Titres (Series of Notes).</p> <p>Les demandes de souscription doivent être effectuées pour un montant minimal de €10,000. Une limite maximale de €10,000,000 est applicable à toute demande.</p> <p>Les Titres (Notes) seront émis à la Date d'émission (Issue Date) en contrepartie du versement à l'Émetteur (Issuer) du montant de la souscription.</p>
--	--	---