

Final Terms dated: 15 to 30 September 2014

STATE OF ISRAEL

Issue of

Euro Floating Rate Bonds (Ninth Euro Series)
Euro Savings Bonds (Eighth Euro Series)
Euro Mazel Tov Savings Bonds (Fourth Euro Series)
Sterling Jubilee Bonds (Fourth Sterling Series)
Sterling Mazel Tov Savings Bonds (Fourth Sterling Series)
Sterling Savings Bonds (Fourth Sterling Series)
U.S. Dollar Floating Rate LIBOR Bonds (Second International Dollar Series)
U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bonds (Second International Dollar Series)
U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bonds (Second International Dollar Series)
U.S. Dollar Mazel Tov Savings Bonds (Second International Dollar Series)
U.S. Dollar Sabra Savings Bonds (Second International Dollar Series)
(together, the "**Bonds**")

under the Bond Issuance Programme

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the information memorandum dated October 23, 2013 which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (the "**Information Memorandum**"). This document constitutes the final terms of the Bonds described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Information Memorandum. Full information on the Issuer and the offer of the Bonds is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Relevant Rate Sheet(s) and the Information Memorandum. However, a summary of the issue of the Bonds is annexed to these Final Terms. Copies of the Information Memorandum and relevant Rate Sheet(s) may be obtained from the Distributor's website at www.israelukbonds.com or from its offices at Ort House, 126 Albert Street, London NW1 7NE, United Kingdom.

Euro Floating Rate Bonds (Ninth Euro Series)

Specified Currency: Euro

Reference Rate: The Applicable EURIBOR Rate is 0.20

Spread: 2-Year Euro Floating Rate +75 basis points
Bond:

3-Year Euro Floating Rate +85 basis points
Bond:

Maturity Date: Each State of Israel 2-Year Euro Floating Rate Bond and 3-Year Euro Floating Rate Bond will mature on the first calendar day of the month during which the second (2nd), or third (3rd) anniversary, as the case may be, of the Issue Date of the relevant Bond shall fall.

Euro Savings Bonds (Eighth Euro Series)

Specified Currency:	Euro
Interest Rate:	2-Year Euro Savings Bond: 0.80% per annum 3-Year Euro Savings Bond: 0.85% per annum
Maturity Date:	Each State of Israel 2-Year Euro Savings Bond and 3-Year Euro Savings Bond will mature on the first calendar day of the month during which the second (2nd) or third (3rd) anniversary, as the case may be, of the Issue Date of the relevant Bond shall fall.

Euro Mazel Tov Savings Bonds (Fourth Euro Series)

Specified Currency:	Euro
Interest Rate:	1.42% per annum
Maturity Date:	Each State of Israel 5-Year Euro Mazel Tov Savings Bond will mature on the first calendar day of the month during which the fifth (5th) anniversary of the Issue Date of the relevant Bond shall fall.

Sterling Jubilee Bonds (Fourth Sterling Series)

Specified Currency:	Sterling
Interest Rate:	2-Year Sterling Jubilee Bond: 1.90% per annum
Maturity Date:	Each State of Israel 2-Year Sterling Jubilee Bond will mature on the first calendar day of the month during which the second (2nd) anniversary of the Issue Date of the relevant Bond shall fall.

Sterling Mazel Tov Savings Bonds (Fourth Sterling Series)

Specified Currency:	Sterling
Interest Rate:	2.83% per annum
Maturity Date:	Each State of Israel 5-Year Sterling Mazel Tov Savings Bond will mature on the first calendar day of the month during which the fifth (5th) anniversary of the Issue Date of the relevant Bond shall fall.

Sterling Savings Bonds (Fourth Sterling Series)

Specified Currency:	Sterling
Interest Rate:	2-Year Sterling Savings Bond: 1.75% per annum

Bond:

Maturity Date: Each State of Israel 2-Year Sterling Savings Bond will mature on the first calendar day of the month during which the second (2nd) anniversary of the Issue Date of the relevant Bond shall fall.

U.S. Dollar Floating Rate LIBOR Bonds (Second International Dollar Series)

Specified Currency: United States Dollars

Reference Rate: The Applicable LIBOR Rate is .3750

Spread: 2-Year U.S. Dollar Floating +35 basis points
Rate LIBOR Bond:

3-Year U.S. Dollar Floating +50 basis points
Rate LIBOR Bond:

5-Year U.S. Dollar Floating +85 basis points
Rate LIBOR Bond:

Maturity Date: Each State of Israel 2-Year U.S. Dollar Floating Rate LIBOR Bond, 3-Year U.S. Dollar Floating Rate LIBOR Bond and 5-Year U.S. Dollar Floating Rate LIBOR Bond will mature on the first calendar day of the month during which the second (2nd), third (3rd) or fifth (5th) anniversary, as the case may be, of the Issue Date of the relevant Bond shall fall.

CUSIP: Not Applicable

U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bonds (Second International Dollar Series)

Specified Currency: United States Dollars

Interest Rate: 2-Year U.S. Dollar Jubilee 1.04% per annum
Fixed Rate Bond:

3-Year U.S. Dollar Jubilee 1.68% per annum
Fixed Rate Bond:

5-Year U.S. Dollar Jubilee 2.84% per annum
Fixed Rate Bond:

10-Year U.S. Dollar Jubilee 3.90% per annum
Fixed Rate Bond:

Maturity Date: Each State of Israel 2-Year Dollar U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bond, 3-Year Dollar U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bond, 5-Year Dollar U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bond and 10-Year Dollar U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bond will mature on the first calendar day of the month during which the second (2nd), third (3rd), fifth (5th) or

tenth (10th) anniversary, as the case may be, of the Issue Date of the relevant Bond shall fall.

CUSIP: Not Applicable

U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bonds (Second International Dollar Series)

Specified Currency: United States Dollars

Interest Rate: 2-Year U.S. Dollar 0.84% per annum
Maccabee Fixed Rate
Bond:

3-Year U.S. Dollar 1.48% per annum
Maccabee Fixed Rate
Bond:

5-Year U.S. Dollar 2.64% per annum
Maccabee Fixed Rate
Bond:

10-Year U.S. Dollar 3.80% per annum
Maccabee Fixed Rate
Bond:

Maturity Date: Each State of Israel 2-Year U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bond, 3-Year U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bond, 5-Year U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bond and 10-Year U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bond will mature on the first calendar day of the month during which the second (2nd), third (3rd), fifth (5th) or tenth (10th) anniversary, as the case may be, of the Issue Date of the relevant Bond shall fall.

CUSIP: Not Applicable

U.S. Dollar Mazel Tov Savings Bonds (Second International Dollar Series)

Specified Currency: United States Dollars

Interest Rate: 5-Year U.S. Dollar Mazel 2.57% per annum
Tov Savings Bond:

Maturity Date: Each State of Israel 5-Year U.S. Dollar Mazel Tov Savings Bond will mature on the first calendar day of the month during which the fifth (5th) anniversary of the Issue Date of the relevant Bond shall fall.

CUSIP: Not Applicable

U.S. Dollar Sabra Savings Bonds (Second International Dollar Series)

Specified Currency: United States Dollars

Interest Rate: 3-Year U.S. Dollar Sabra 1.60% per annum
Savings Bond:

Maturity Date: Each State of Israel 3-Year U.S. Dollar Sabra Savings Bond will mature on the first calendar day of the month during which the third (3rd) anniversary of the Issue Date of the relevant Bond shall fall.

CUSIP: Not Applicable

Terms and Conditions of the Public Offer of the Bonds

Public Offer Jurisdiction(s): United Kingdom, Germany and France

SUMMARY OF THE ISSUE

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "Not Applicable".

SECTION A – INTRODUCTION AND WARNINGS		
A.1	Introduction and Warnings.	This summary must be read as an introduction to the information memorandum (the "Information Memorandum") and any decision to invest in the bonds (the "Bonds") under the Bond Issuance Programme (the "Programme") of State of Israel (the "Issuer" or the "State of Israel") should be based on a consideration of the Information Memorandum as a whole, including any information incorporated by reference. Following the implementation of Directive 2003/71/EC as amended (the "Prospectus Directive") in each Member State of the European Economic Area, no civil liability will attach to the Issuer in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation thereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Information Memorandum, including any information incorporated by reference or it does not provide, when read together with the other parts of the Information Memorandum, key information in order to aid Investors when considering whether to invest in the Bonds. Where a claim relating to the information contained in the Information Memorandum is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member States, be required to bear the costs of translating the Information Memorandum before the legal proceedings are initiated.
A.2	Consent to use of the Information Memorandum.	Tranches of Bonds may, subject as provided below, be offered in any Relevant Member State (as defined herein) in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus. Any such offer is referred to in the Information

		Memorandum as a "Public Offer". The Issuer consents to the use of the Information Memorandum in connection with Public Offers of the Bonds by Development Company for Israel (UK) Limited (the "Distributor") in France, Germany and the United Kingdom (the "Public Offer Jurisdictions"), <i>provided that</i> such consent: (a) is only valid in respect of the relevant Tranche of Bonds; (b) is only valid from the 1st of the month through the 14th of the month to the issue date (the "Issue Date") in the case of Bonds issued on the 15th of the month or from the 15th of the month preceding the Issue Date through the last day of that month in the case of Bonds issued on the 1st of the month; and (c) only extends to the use of the Information Memorandum to make Public Offers of the relevant Tranche of Bonds in the Public Offer Jurisdictions. The Distributor will provide information to investors on the terms and conditions of the Public Offer of the relevant Bonds at the time such Public Offer is made by the Distributor to the investor.
--	--	---

SECTION B – THE ISSUER		
B.17	Credit ratings.	The long-term foreign currency sovereign credit ratings of the Issuer as at the date of the Information Memorandum are: A1 (Moody's Investors Service, Inc.), A+ (Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited) and A (Fitch Ratings Ltd). The Programme and the Bonds to be issued have not been rated.
B.47	Description of the Issuer, including its economy.	State of Israel is a sovereign issuer, located in the State of Israel. The Israeli economy grew at a pace of 3.2% in 2012, a lower rate of growth compared to 2010 and 2011, in which the annual gross domestic product ("GDP") growth rate stood at 5% and 4.6%, respectively. The growth rate began to moderate in the second half of 2011. This trend continued into 2012, during which GDP grew by 2.9%, 2.6%, 2.8% and 2.6% in the first, second, third and fourth quarters, respectively. The slowdown in growth rates that began in the second half of 2011 and continued throughout 2012 is attributable to the weakening of global demand and

		completion of large domestic infrastructure projects. The Ministry of Finance's current GDP growth forecast for 2013 is 3.8%. This forecast takes into account the contribution of natural gas production from the newly-operating Tamar natural gas field, which is estimated as accounting for 0.9 percentage points of GDP growth for the year. During the first quarter of 2013, GDP grew at an annual rate of 2.7%, a modest increase compared to the fourth quarter of 2012. This increase in growth is attributable to an increase in exports and private consumption. Business sector product (calculated as GDP less some general government services, services of private non-profit institutions and housing services) grew at an annual rate of 3.5% in the fourth quarter of 2012, compared to 3.2% in the first quarter of 2012 and 2.9% in both the second and third quarters of the same year. Business sector product grew at an annual rate of 2.2% in the first quarter of 2013. The decrease in the growth rate of business sector product compared to 2012 is attributable to a decline in investments. The growth in private consumption slowed in the second half of 2012, and fixed capital formation declined or was negative throughout 2012. In the first quarter of 2013, private consumption grew at an annual rate of 5%. However, fixed capital formation declined by 23.3% in the first quarter of 2013, as investments continued to decline after the completion of a number of large infrastructure projects, including the project for the Tamar reservoir and the upgrading of Intel's factory.
B.48	Public finance and trade.	<i>Balance of Payments and Foreign Trade</i> Israel had a current account surplus of 0.4% of GDP in 2012. This relatively small surplus follows almost a decade of a high surplus in the current account. The current account balance deteriorated steadily since the second half of 2010 and through the first quarter of 2013. This deterioration is partially attributable to the cessation of natural gas flowing from Egypt and the slowdown in the extraction of natural gas from Yam Tethis reservoir, the combined effect of which was to require Israel to import expensive alternative fuels during 2011 and 2012. The production of natural gas from the Tamar reservoir, which started in late March 2013, is expected to contribute to an improvement in the current account balance in 2013 and in future years. Israel is a party to free trade agreements with its major trading partners and it is one of the few nations that signed

		free trade agreements with both the United States and the European Union. During 2012, exports increased slightly while imports decreased slightly. In 2012, imports of consumption goods and raw materials increased, whereas imports of investment goods decreased. Israel recorded a net-export surplus of U.S.\$0.5 billion in 2012, compared to a deficit of U.S.\$1.3 billion in 2011, and following a high surplus during 2009 and 2010. Compared to 2011, exports in real terms were almost unchanged in 2012 (0.1% increase), whereas imports increased by 3.4%. Due in part to the reduction in global demand (particularly relating to high-tech products) and the appreciation of the NIS, exports decreased in the third and fourth quarters of 2012, by 13% and 7.1%, respectively (in annual terms, compared with the previous quarter). The lacklustre growth in exports during 2012 is reflected in the decrease of exports to the United States by 4.6% and to the European Union by 6.9%. Exports to other destinations (including Asia) grew by 1.4% in 2012, compared with growth of 15.3% in 2011. Due to the recessionary climate in the EU, the share of exports to the EU decreased by 1.7 percentage points during 2012 (from 32.7% in 2011 to 31% in 2012), while the share of exports to Asia increased by the same rate. <i>Fiscal Policy</i> The budget deficit amounted to 4.2% of GDP in 2012, well above the budget deficit target of 2% of GDP for the same year. In recent years, the budget deficit has been on a declining path, amounting to 5.1% of GDP in 2009 due to a decrease in tax revenues resulting from the global financial crisis (the 2009 budget deficit target was set at 6%); 3.8% of GDP in 2010 (the 2010 budget deficit target was set at 5.5%); and 3.3% in 2011 (the 2011 budget deficit target was set at 3%). Pursuant to recent legislation, the budget deficit target is set at 4.65% of GDP in 2013 and 3% of GDP in 2014. In accordance with the Government's long-term fiscal policy, Government expenditure is not to exceed the limit set forth in the Deficit Reduction and Budgetary Expenditure Limitation Law enacted by the Knesset in May 2010, and the Government aims to reach a 60% debt/GDP ratio in the medium-term. Israel's gross public debt as a percentage of GDP has been on a declining path in the last decade. Israel's gross public debt as a percentage of GDP stood at 73.2% in 2012, 74.1% in 2011, 76.3% in 2010 and 79.5% in 2009. In the first quarter of 2013, the deficit amounted to NIS 4.6 billion, compared to NIS 1.6 billion in the first quarter of 2012. Tax revenues in the first quarter of 2013 amounted to
--	--	---

		NIS 57.5 billion, unchanged from the first quarter of 2012. The Government took certain immediate measures to improve fiscal conditions, even before the approval of the budget for 2013-2014. These measures include raising the VAT rate by one percentage point to 18% starting June 2013, and raising the tax rate on cigarettes, tobacco and alcoholic drinks. As a result of the Government's fiscal discipline, Israel's gross public debt as a percentage of GDP has been on a declining path in the last decade. Israel's gross public debt as a percentage of GDP stood at 73.2% in 2012. <i>Inflation and Monetary Policy</i> Measured at year end, the consumer price index ("CPI") rose by 1.6% in 2012, reflecting a rise in the prices of commodities, housing, and agricultural products. In the first few months of 2013, CPI remained within the target range. CPI rose by an average of 0.9% in the twelve month period prior to May 2013. In order to support further growth, the Bank of Israel has lowered its interest rate, most recently to 1.25% in June 2013. The NIS/USD exchange rate appreciated from the second half of 2012 and into 2013, after depreciating in 2011 and in the first half of 2012, averaging NIS 3.86 for 2012 (compared to NIS 3.58 in 2011). As of May 31, 2013, the NIS/USD exchange rate stood at NIS 3.683.
--	--	--

SECTION C – THE BONDS		
C.1	Type and class of the Bonds.	Bonds may be issued as floating rate bonds ("Euro Floating Rate Bonds"). Euro Floating Rate Bonds are floating rate Bonds, and will be offered in Euro with maturities of 2 and 3 years, with interest payable semi-annually and upon maturity. Bonds may be issued as mazel tov savings bonds ("Mazel Tov Savings Bonds"). Mazel Tov Savings Bonds are fixed rate Bonds and will be offered in Euro ("Euro Mazel Tov Savings Bonds"), British Pound Sterling ("Sterling Mazel Tov Savings Bonds") or United States Dollars ("U.S. Dollar Mazel Tov Savings Bonds"), with interest payable upon maturity. U.S. Dollar Mazel Tov Savings Bonds will be offered with maturities of 5 years, and Euro Mazel Tov Savings Bonds and Sterling Mazel Tov Savings Bonds will

		be offered with a maturity of 5 years. Bonds may be issued as savings bonds ("Savings Bonds"). Savings Bonds are fixed rate Bonds, and will be offered in Euro ("Euro Savings Bonds") with maturities of 2 and 3 years or British Pound Sterling ("Sterling Savings Bonds") with maturities of 2 years, with interest payable upon maturity. Bonds may be issued as jubilee bonds ("Sterling Jubilee Bonds"). Sterling Jubilee Bonds are fixed rate Bonds, will be offered in British Pound Sterling and offered with maturities of 2 years, with interest payable semi-annually and upon maturity. Bonds may be issued as floating rate LIBOR bonds ("U.S. Dollar Floating Rate LIBOR Bonds"). U.S. Dollar Floating Rate LIBOR Bonds are floating rate Bonds, will be offered in United States Dollars and with maturities of 2, 3 and 5 years, with interest payable semi-annually and upon maturity. Bonds may be issued as jubilee fixed rate bonds ("U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bonds"). U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bonds are fixed rate Bonds, will be offered in United States Dollars and with maturities of 2, 3, 5 and 10 years, with interest payable semi-annually and upon maturity. Bonds may be issued as maccabee fixed rate bonds ("U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bonds"). U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bonds are fixed rate Bonds, will be offered in United States Dollars and with maturities of 2, 3, 5 and 10 years, with interest payable semi-annually and upon maturity. Bonds may be issued as sabra savings bonds ("U.S. Dollar Sabra Savings Bonds"). U.S. Dollar Sabra Savings Bonds are fixed rate Bonds, will be offered in United States Dollars and with maturities of 3 years, with interest payable upon maturity. Bonds will be issued in Series. Each Series may comprise one or more Tranches issued on different issue dates. The Bonds of each Series will all be subject to identical terms, except for the issue dates, interest commencement dates and/or maturity dates of the respective Tranches. Tranches of the same Series may have different maturity dates and bear different interest rates. As used herein, "Tranche" means Bonds which are
--	--	---

		identical in all respects including, without limitation, issue date, interest commencement date and maturity date, and "Series" means a Tranche of Bonds together with any further Tranche or Tranches of Bonds which are identical in all respects except for their respective issue dates, interest commencement dates and/or maturity dates. The Bonds are issued in book-entry form. Certificates will be issued only to Registered Owners who are government agencies, pension funds, financial institutions and employee benefit schemes that so request at the time of purchase, or upon written consent of the State of Israel. Bonds, other than U.S. Dollar-denominated Bonds, will not be allocated any security identification numbers. Bonds denominated in United States Dollars will be allocated CUSIPs.
C.2	Currencies.	Currency: Bonds will be issued in Euro ("€" or "Euro"), British Pounds Sterling ("£" or "Sterling") or United States Dollars ("U.S.\$" or "U.S. Dollars"). Denominations: Euro Floating Rate Bonds will be issued in denominations of €5,000. Mazel Tov Savings Bonds will be issued in denominations of €100 (and integral multiples of €10 in excess of €100), £100 (and integral multiples of £10 in excess of £100) and U.S.\$100 (and integral multiples of U.S.\$10 in excess of U.S.\$100). Savings Bonds will be issued in denominations of €5,000 and £1,000. Sterling Jubilee Bonds will be issued in denominations of £1,000. U.S. Dollar Floating Rate LIBOR Bonds will be issued in denominations of U.S.\$5,000 (and integral multiples of U.S.\$500 in excess of U.S.\$5,000). U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bonds will be issued in denominations of U.S.\$25,000 (and integral multiples of U.S.\$5,000 in excess of U.S.\$25,000). U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bonds will be issued in denominations of U.S.\$5,000 (and integral multiples of U.S.\$500 in excess of U.S.\$5,000). U.S. Dollar Sabra Savings Bonds will be issued in denominations of U.S.\$1,000 (and integral multiples of U.S.\$100 in excess of U.S.\$1,000). The maximum amount of Mazel Tov Savings Bonds that may be purchased by any person on any purchase date, registered in the name of any one Registered Owner, is €2,500, £2,500 or U.S.\$2,500.
C.5	Restrictions on free	The Distributor has agreed that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any

	transferability of the Bonds.	jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Bonds or possesses or distributes the Information Memorandum and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Bonds under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and the Issuer shall not have any responsibility therefor.
C.8	Ranking of the Bonds, rights of the Bonds and any limitations to those rights.	Status of the Bonds: The Bonds are direct, unconditional and general unsecured obligations of the State of Israel and will rank on the same basis with all other general unsecured loan obligations of the State of Israel without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise. Taxation: Interest and principal sums due under the Bonds will be paid by the State of Israel without deduction for or on account of any present or future taxes or duties imposed or levied by or within the State of Israel (other than where the Bond holder is subject to such taxes or duties for a reason other than the holding or ownership of the Bond or the receipt of income therefrom). Governing law: The Bonds will be governed by and construed in accordance with the laws of the State of New York. Limitations on the rights attaching to the Bonds: This part of the Element is not applicable, as there are no such limitations on rights attaching to the Bonds.
C.9	Interest, redemption, yield and representative of the Bondholders.	Issue Price: The issue price of the Bonds is 100% of their aggregate principal amount. Interest: The Bonds are interest bearing. Interest will accrue at either a fixed rate or (in the case of the Euro Floating Rate Bonds and the U.S. Dollar Floating Rate LIBOR Bonds) a floating rate. The applicable interest rate is (in the case of the fixed Rate Bonds) a fixed percentage per annum, (in the case of the Euro Floating Rate Bonds) the Applicable EURIBOR Rate plus or minus a fixed number of basis points or (in the case of the U.S. Dollar Floating Rate LIBOR Bonds) the Applicable LIBOR Rate plus or minus a fixed number of basis points. The "Applicable EURIBOR Rate" is the applicable six month EURIBOR (as ascertained by the State of Israel from the Banking Federation of the European Union for the relevant period, displayed on Reuters page 248/249 or such other recognised quotation system as may be designated by

		the State of Israel from time to time, rounded upwards to the second decimal place (e.g., six month EURIBOR of 5.466% will be rounded upwards to 5.47%)) in effect on the relevant interest determination date. "EURIBOR" is the Eurozone interbank offered rate, a reference rate based on the averaged interest rates at which a panel of Eurozone banks offer to lend unsecured funds in Euro to other banks within the Eurozone. The "Applicable LIBOR Rate" is the applicable six month LIBOR in effect on the relevant interest determination date as appears on Reuters Screen LIBO Page or such other recognised quotation system as may be designated by the State of Israel from time to time, rounded upwards to the next one-sixteenth (1/16) of one percent, if the quoted interest rate is not equivalent to one-sixteenth (1/16) of one percent. "LIBOR" is the London interbank offered rate, a reference rate based on the averaged interest rates at which a panel of London banks offer to lend unsecured funds in different currencies to other banks in London. Interest shall accrue from (and including) the Issue Date of the Bond up to (but not including) the maturity date on the basis of a 365-day year and the number of days elapsed. The Bonds will not accrue interest after the maturity. Interest Payment Dates are (in the case of the Savings Bonds, Mazel Tov Savings Bonds and U.S. Dollar Sabra Savings Bonds) the Maturity Date only, (in the case of the Euro Floating Rate Bonds and the U.S. Dollar Floating Rate LIBOR Bonds) June 1st and December 1st in each year and upon maturity, except that for Bonds issued on May 15th and November 15th in each year, the initial interest payment will be made on the second Interest Payment Date following the Issue Date or (in the case of the Sterling Jubilee Bonds, U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bonds and U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bonds) May 1st and November 1st in each year and upon maturity, except that for Bonds issued on April 15th and October 15th in each year, the first interest payment will be on the subsequent Interest Payment Date following their Issue Date. <i>Maturity:</i> Euro Floating Rate Bonds: 2-Year and 3-Year. Mazel Tov Savings Bonds: 5-Year. Savings Bonds: 2-Year and 3-Year. Sterling Jubilee Bonds: 2-Year. U.S. Dollar Floating Rate LIBOR Bonds: 2-Year, 3-Year and 5-Year. U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bonds: 2-Year, 3-Year, 5-Year
--	--	--

		and 10-Year. U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bonds: 2-Year, 3-Year, 5-Year and 10-Year. U.S. Dollar Sabra Savings Bonds: 3-Year. Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, the Bonds will be redeemed on the first, second, third, fifth or tenth, as the case may be, anniversary of the Issue Date. Redemption: Subject to any purchase and cancellation or early redemption, Bonds will be redeemed on their Maturity Date at par. Early Redemption: The State of Israel is entitled to redeem any issued Bonds in whole or in part at any time. Redemption at the request of a Bond holder is not possible, except upon the death of the last surviving natural person who owned the Bond or upon the termination of an employee benefit scheme in accordance with the Conditions of the Bonds. Yield: Calculated on the basis of the formula set out below, the annual yield of each fixed rate Bond will be the same as applicable annual interest rate of such Bond. $\text{Yield} = \frac{\text{Coupon}}{\text{Issue Price}} \quad (\text{i.e., } 100\%)$ The yield in respect of a particular Bond will not be an indication of future yield. Representative of the Bondholders: This part of the Element is not applicable, as there is no trustee appointed to act on behalf of the Bond holders.
C.10	Derivative components in interest payment.	Not Applicable. There is no derivative component in the interest payments made in respect of any Bond issued under the Programme.
C.11	Listing and admission to trading of the Bonds.	No application has been or will be made for the Bonds to be admitted to trading on any exchange, market or other trading platform.

SECTION D – RISKS		
D.2	Key risks specific to the Issuer.	Escalation of political volatility in the Middle East and North Africa region and worsening of global economic conditions may have an adverse effect, if these risks

		materialise, on Israel's economy and its financial condition and credit. By investing in the Bonds, an investor is exposed to the risk that some or all of these factors could negatively affect the Issuer, and in turn, negatively impact the value of the Bonds.
D.3	Key risks specific to the Bonds.	Investing in Bonds issued under the Programme involves risks. In particular: • The Bonds are unlisted, transferability of the Bonds is limited and there is no secondary trading market for the Bonds. • A Public Offer of any Bonds may be cancelled or terminated early, meaning an applicant investor may not be issued any Bonds or may be issued a number of Bonds which is less than the amount for which such applicant investor applied. In such cases, there may be a time lag in the release of any such amounts to the applicant investor. • The Bonds constitute unsecured obligations of the State of Israel and Bond holders therefore have no recourse to any security. • The State of Israel may redeem the Bonds prior to their scheduled maturity dates and, upon such redemption, an investor might not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the Bonds being redeemed. • The conditions of the Bonds are based on the laws of the State of New York in effect as of the date of the Information Memorandum and no assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change in law or administrative practice. • The investment of investors whose financial activities are denominated in a currency other than the Specified Currency of the relevant Bonds may be adversely affected by changes in exchange rates or currency appreciation, or by the imposition of exchange controls. • Potential purchasers of the Bonds may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Bonds are purchased or transferred or other jurisdictions.

	SECTION E – OFFER
--	--------------------------

E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds.	The net proceeds from the issue of the Bonds are intended to be used for the general financing purposes of the Issuer.
E.3	Terms and conditions of the offer.	Any investor intending to acquire or acquiring any Bonds from the Distributor will do so, and offers and sales of the Bonds to an investor by the Distributor will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between the Distributor and such investor including as to price, allocation and settlement arrangements. <i>Terms of the Public Offer of the Bonds:</i> <i>Distributor:</i> Development Company for Israel (UK) Limited. <i>Offer Price:</i> 100% of the aggregate principal amount of the Bonds. <i>Public Offer Jurisdiction(s):</i> United Kingdom, Germany and France. <i>Offer Period(s):</i> From the 1st of the month through the 14th of the month to the Issue Date in the case of Bonds issued on the 15th of the month or from the 15th of the month preceding the Issue Date through the last day of that month in the case of Bonds issued on the 1st of the month. <i>Conditions to which the Public Offer is subject:</i> The Issuer reserves the right to cancel or terminate early the Public Offer prior to its end date without giving notification of any such cancellation or early termination. For the avoidance of doubt, if any application to subscribe for the Bonds has been made by a potential investor and the Issuer exercises such right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Bonds and any applications will be automatically cancelled and any purchase monies will be refunded to the applicant. The final amount of Bonds to be issued will be determined at the end of the Offer Period and will depend, among other things, on the total amount of received subscriptions in respect of the Bonds. <i>Description of the application process:</i> Investors may subscribe for the Bonds through the Distributor prior to the end of the Offer Period. Application for Bonds should be made by completing an investment form. Investors will also be required to sign the Distributor's terms of business and complete a client information form. These forms are available on the Distributor's website or by contacting the

		Distributor directly. The State of Israel is not obliged to accept an investment form. <i>Details of the possibility of reducing subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:</i> Prospective investors in the Bonds should contact the Distributor for details regarding the possibility of reducing subscriptions during the Offer Period and the manner for refunding any excess amount paid. <i>Details of the minimum and/or maximum amount of application:</i> Euro Floating Rate Bonds - €5,000; Mazel Tov Savings Bonds - €100, £100 or U.S.\$100; Savings Bonds - €5,000 or £1,000; Sterling Jubilee Bonds - £1,000; U.S. Dollar Floating Rate LIBOR Bonds - U.S.\$5,000; U.S. Dollar Jubilee Fixed Rate Bonds - U.S.\$25,000; U.S. Dollar Maccabee Fixed Rate Bonds - U.S.\$5,000; and U.S. Dollar Sabra Savings Bonds - U.S.\$1,000. The maximum amounts of application are: Mazel Tov Savings Bonds - €2,500, £2,500 or U.S.\$2,500. <i>Details of the method and time limits for paying up and delivering the Bonds:</i> In order to purchase a Bond on a specific Issue Date, a purchaser's investment form must be accepted by or on behalf of the State of Israel and cleared funds in respect of the full purchase price of such Bond must be received and accepted in the account of Computershare Trust Company of Canada (the "Fiscal Agent") before such Issue Date (or before such other date announced by the State of Israel). The Bonds will be issued on the relevant Issue Date. If an investment form is accepted by or on behalf of the State of Israel and/or clear funds are accepted or received in the account of the Fiscal Agent on or after an Issue Date (or such other date), the relevant Bond will be issued on a subsequent Issue Date. <i>Manner in and date on which results of the Public Offer are to be made public:</i> The Distributor, on behalf of the State of Israel, will announce the results of each Public Offer on its website as soon as practicable following the completion or termination of the Public Offer. <i>Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:</i> Not Applicable. <i>Categories of potential investors to which the Bonds are offered:</i> Any person in the Public Offer Jurisdiction(s). The Bonds may have a special appeal to persons with an interest in the State of Israel.
--	--	--

		<i>Whether Tranche(s) have been reserved for certain countries:</i> No Tranche(s) have been reserved for certain countries. <i>Process for notification to applicants of the amount allotted:</i> Unless an application to purchase Bonds is not accepted by the State of Israel or a Public Offer is cancelled or terminated early, a prospective Bond holder will be allotted 100% of the Bonds applied for. The Fiscal Agent will post a confirmation of the allotment of Bonds to the prospective Bond holder within 7 Banking Days (being days, other than a Saturday, a Sunday or a public holiday, on which banks are open for business in both the United Kingdom and Canada) of the day on which the purchase is completed. <i>Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:</i> Subscribers for Bonds will not be charged any fees in relation to the issue, transfer or assignment of a Bond by the Distributor, the Fiscal Agent or the State of Israel. Bond holders will be charged a fee (U.S.\$25 for Bonds of U.S.\$25,000 and under or U.S.\$100 for Bonds greater than U.S. \$25,000) to replace a Bond certificate by the Fiscal Agent. <i>Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:</i> The Distributor: Development Company for Israel (UK) Limited Ort House 126 Albert Street London NW1 7NE United Kingdom Telephone: +44 (0)20 7446 8670 Email: info@israelukbonds.com Website: www.israelukbonds.com <u>The Distributor's Paris office:</u> Association de coopération économique France-Israël (A.C.E.F.I.) 43 rue Le Peletier 75009 Paris France
--	--	--

		<u>The Distributor's Frankfurt office:</u> Hebelstrasse 6, 2nd Floor 60318 Frankfurt/Main Germany <i>Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment: Not Applicable.</i>
E.4	Any interest(s) material to the issue/offer.	The Issuer is not aware of any interest(s) material to issues of Bonds under the Programme, other than any fees payable to Distributor for promoting and arranging subscriptions for the Bonds.
E.7	Expenses charged to the Investor.	Subscribers for Bonds will not be charged any fees in relation to the issue, transfer or assignment of a Bond by the Distributor, the Fiscal Agent or the State of Israel. Bond holders will be charged a fee (U.S.\$25 for Bonds of U.S.\$25,000 and under or U.S.\$100 for Bonds greater than U.S. \$25,000) to replace a Bond certificate by the Fiscal Agent. Interest and principal sums due under the Bonds will be paid by the State of Israel without deduction for or on account of any present or future taxes or duties imposed or levied by or within the State of Israel (other than where the Bond holder is subject to such taxes or duties for a reason other than the holding or ownership of the Bond or the receipt of income therefrom). Under Israeli law as presently in effect, payments made under the Bonds to Bond holders who are not residents of the State of Israel will be exempt from Israeli taxation, and there are no transfer, stamp or similar taxes under the laws of the State of Israel payable in connection with the issue or redemption of the Bonds. United Kingdom resident Bond holders will normally be liable to United Kingdom income tax on the interest. Repayment of principal is not a taxable event in the United Kingdom. The tax consequences for each investor in the Bonds can be different and therefore investors are advised to consult with their tax advisers as to their specific consequences.

ZUSAMMENFASSUNG DER EMISSION

Zusammenfassungen bestehen aus bestimmten Offenlegungspflichten, den sogenannten "Punkten". Diese Punkte sind in den Abschnitten A-E enthalten und nummeriert (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die für eine Zusammenfassung dieses Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sind. Da einige Punkte nicht notwendigerweise angesprochen werden müssen, können in der Nummerierung Lücken auftreten.

Auch wenn in der Zusammenfassung wegen des Typs von Wertpapieren und Emittent möglicherweise Angaben zu einem bestimmten Punkt erforderlich sind, kann es dennoch sein, dass keine relevanten Angaben gemacht werden können. In diesem Fall wird eine kurze Beschreibung des Punktes mit der Erwähnung "entfällt" eingefügt.

ABSCHNITT A – EINLEITUNG UND WARNHINWEISE		
A.1	Einleitung und Warnhinweise.	Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zu dem Informationsmemorandum (das "Informationsmemorandum") zu lesen. Eine Entscheidung über die Anlage in die Anleihen (die "Anleihen") aus dem Programm zur Ausgabe von Anleihen (das "Programm") des Staates Israel (der "Emittent" oder der "Staat Israel") sollte auf der Grundlage einer Prüfung des gesamten Informationsmemorandums sowie etwaiger per Verweis einbezogener Informationen getroffen werden. Nach der Umsetzung der einschlägigen Bestimmungen der Richtlinie 2003/71/EU ("Prospektrichtlinie") im jeweiligen Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums unterliegt der Emittent in diesem Mitgliedsstaat in Bezug auf diese Zusammenfassung einschließlich ihrer Übersetzungen keiner zivilrechtlichen Haftung, es sei denn, diese sind irreführend, unrichtig oder widersprüchlich, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Informationsmemorandums gelesen werden, oder sie stellen, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Informationsmemorandums gelesen werden, nicht die Schlüsselinformationen bereit, die der Anleger für seine Entscheidung bezüglich einer Anlage in die Anleihen benötigt. Falls vor einem Gericht in einem Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums Ansprüche aufgrund der in dem Informationsmemorandum enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, kann der Kläger nach dem nationalen Recht des Mitgliedsstaats des Europäischen Wirtschaftsraums, in dem die Ansprüche geltend gemacht werden, verpflichtet sein, die Kosten für die Übersetzung des Informationsmemorandums vor Prozessbeginn zu

		tragen.
A.2	Zustimmung zur Nutzung des Informationsmemorandums.	Bestimmte Tranchen der Anleihen können nach Maßgabe der nachfolgenden Bestimmungen in einem jeweiligen Mitgliedsstaat (wie hierin definiert) unter Umständen angeboten werden, unter denen keine Ausnahme von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts nach der Prospektrichtlinie vorliegt. Ein solches Angebot wird als "Öffentliches Angebot" bezeichnet. Der Emittent stimmt der Verwendung des Informationsmemorandums in Verbindung mit dem Öffentlichen Angebot der Anleihen durch die Development Company for Israel (UK) Limited (die "Vertriebsstelle") in Frankreich, Deutschland und dem Vereinigten Königreich zu (die "Länder des Öffentlichen Angebots"), wobei diese Zustimmung (d) nur in Hinblick auf die jeweiligen Tranchen der Anleihen gilt; (e) nur vom 1. Tag des Monats bis zum 14. Tag des Monats bis zum Emissionstag ("Emissionstag") bei Anleihen gilt, die am 15. Tag des Monats ausgegeben werden, oder ab dem 15. Tag des Monats, der dem Emissionstag vorausgeht, wenn die Anleihen am 1. Tag des Monats ausgegeben werden; und (f) sich nur auf die Nutzung des Informationsmemorandums zur Vornahme des Öffentlichen Angebots der jeweiligen Tranche der Anleihen in den Ländern des Öffentlichen Angebots erstreckt. Zum Zeitpunkt des Öffentlichen Angebots gegenüber einem Anleger hat der Anbieter die Anleger über die Bedingungen des Öffentlichen Angebots der jeweiligen Anleihen zu informieren.

ABSCHNITT B – EMITTENT		
B.17	Rating.	Das langfristige Rating des Emittenten aus der Währungsbewertung zum Datum des Informationsmemorandums lautet: A1 (Moody's Investors Service, Inc.), A+ (Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited) und A (Fitch Ratings Ltd). Für das Programm und die auszugebenden Anleihen wurde kein Rating erteilt.
B.47	Beschreibung des Emittenten,	Der Staat Israel ist ein staatlicher Emittent mit Sitz in

	insbes. seiner Wirtschaftssituation.	Israel. Im Jahr 2012 ist die israelische Wirtschaft um 3,2% gewachsen, d.h. mit einer niedrigeren Wachstumsrate als 2010 und 2011, in denen das Bruttoinlandsprodukt ("BIP") um 5% bzw. 4,6% gewachsen ist. Die Wachstumsrate hat sich in der zweiten Hälfte des Jahres 2011 verlangsamt. Dieser Trend hat sich 2012 fortgesetzt und das BIP ist in dem Jahr um 2,9%, 2,6%, 2,8% bzw. 2,6% im ersten, zweiten, dritten bzw. vierten Quartal gestiegen. Die Verlangsamung der Wachstumsraten, die in der zweiten Hälfte von 2011 begann und sich 2012 fortsetzte, ist auf die Schwächung der weltweiten Nachfrage und den Abschluss großer inländischer Infrastrukturprojekte zurück zu führen. Die aktuelle Prognose des Finanzministeriums für das Wachstum des BIP im Jahr 2013 lautet 3,8%. Diese Prognose berücksichtigt den Beitrag der Erzeugung von Erdgas durch das jüngst in Betrieb genommene Erdgasfeld Tamar, dem schätzungsweise 0,9 Prozentpunkte des BIP-Wachstums in diesem Jahr zugeschrieben werden. Während des ersten Quartals von 2013 ist das BIP mit einer Rate von 2,7% p.a. gewachsen, was eine geringfügige Erhöhung gegenüber dem vierten Quartal von 2012 darstellt. Dieses erhöhte Wachstum ist einer Zunahme beim Export und beim Konsum der Privathaushalte zuzuschreiben. Das Produkt nach Wirtschaftssector (berechnet als BIP abzüglich der allgemeinen staatlichen Dienstleistungen, der Dienstleistungen privater nicht-wirtschaftlicher Organisationen und der Wohnungsbeschaffung) ist mit einer Rate von jährlich 3,5% im vierten Quartal 2012 gewachsen (zum Vergleich: 3,2% im ersten und jeweils 2,9% im zweiten und dritten Quartal desselben Jahres). Das Produkt nach Wirtschaftssector ist im ersten Quartal 2013 mit einer Rate von 2,2% p.a. gewachsen. Der Rückgang bei der Wachstumsrate des Produkts nach Wirtschaftssector gegenüber 2012 ist auf eine nachlassende Investitionstätigkeit zurück zu führen. Das Wachstum beim Konsum der Privathaushalte hat sich in der zweiten Hälfte des Jahres 2012 verlangsamt und die Anlageinvestitionen sind im Verlauf des Jahres 2012 zurückgegangen oder negativ ausgefallen. Im ersten Quartal 2013 ist der Konsum der Privathaushalte um 5% p.a. gestiegen. Dennoch sind die Anlageinvestitionen im ersten Quartal 2013 um 23,3% zurückgegangen, da die Investitionen nach dem Abschluss einer Reihe von großen Infrastrukturprojekten, insbesondere im Zusammenhang mit dem Tamar-Reservoir und der Überholung der Fabrik von Intel, weiter
--	---	---

		abgenommen haben.
B.48	Staatsfinanzen und Handelsbilanz.	<i>Zahlungsbilanz und Außenhandelsbilanz</i> 2012 wies Israel einen Kontokorrentüberschuss von 0,4% des BIP auf. Dieser relativ kleine Überschuss entstand fast ein Jahrzehnt nach einem hohen Überschuss in der Leistungsbilanz. Die Leistungsbilanz hat sich seit der zweiten Hälfte 2010 und im ersten Quartal 2013 kontinuierlich verschlechtert. Diese Verschlechterung beruht zum Teil auf der Beendigung des Zuflusses von Erdgas aus Ägypten und der Verlangsamung der Gewinnung von Erdgas aus dem Yam Tethis Reservoir, was zusammen genommen dazu führte, dass Israel in den Jahren 2011 und 2012 teure alternative Brennstoffe importieren musste. Die im März 2013 aufgenommene Produktion von Erdgas aus dem Tamar-Reservoir wird voraussichtlich zu einer Verbesserung der Leistungsbilanz für 2013 und künftiger Jahre beitragen. Israel ist Partei eines Freihandelsabkommens mit seinen großen Handelspartnern und eine der wenigen Nationen, die Freihandelsabkommen sowohl mit den Vereinigten Staaten als auch der Europäischen Union abgeschlossen hat. Im Jahr 2012 haben die Exporte leicht zugenommen, während die Importe leicht rückläufig waren. Außerdem hat der Import von Konsumgütern und Rohstoffen zugenommen, während der Import von Investitionsgütern nachgelassen hat. Israel konnte einen Netto-Exportüberschuss von USD 0,5 Mrd. im Jahr 2012 gegenüber einem Defizit von USD 1,3 Mrd. im Jahr 2011 und einem hohen Überschuss in den Jahren 2009 und 2010 verzeichnen. Gegenüber 2011 haben sich die realen Exporte 2012 kaum verändert (Anstieg um 0,1%), während die Importe um 3,4% gestiegen sind. Die Exportzahlen sind im dritten und vierten Quartal 2012 um 13 bzw. 7,1% (auf das Jahr gerechnet und im Vergleich zu den Quartalen des Vorjahres) gesunken, was teilweise dem Rückgang der globalen Nachfrage (insbesondere nach Hightech-Produkten) und der Abwertung des NIS geschuldet ist. Das schwache Exportwachstum während 2012 zeigt sich im Rückgang des Exports in die USA um 4,6% und in die EU um 6,9% nieder. Exporte in andere Regionen (etwa Asien) sind 2012 um 1,4% gewachsen (zum Vergleich: 2011 waren es 15,3%). Angesichts des Rezessionsklimas in der EU ist der Anteil an Exporten in die EU 2012 um 1,7 Prozentpunkte gesunken (von 32,7% im Jahr 2011 auf 31% im Jahr 2012), während der Anteil des Exports nach Asien sich um die gleiche Anzahl Prozentpunkte erhöht hat.

		Finanzpolitik 2012 betrug das Haushaltsdefizit 4,2% des BIP, womit es weit über dem geplanten Haushaltsdefizit von 2% des BIP für dasselbe Jahr lag. In der jüngeren Vergangenheit war das Haushaltsdefizit insgesamt wegen der verringerten Steuereinnahmen aufgrund der weltweiten Finanzkrise zurückgegangen und betrug 2009 5,1% des BIP (das für 2009 geplante Haushaltsdefizit lag bei 6%); 2010 3,8% des BIP (das für 2010 geplante Haushaltsdefizit lag bei 5,5%); und 2011 3,3% (das für 2011 geplante Haushaltsdefizit lag bei 3%). Nach dem neuen Gesetz ist ein geplantes Haushaltsdefizit von 4,65% des BIP für 2013 und 3% des BIP für 2014 vorgesehen. In Einklang mit der langfristigen Finanzpolitik der Regierung sind die Staatsausgaben auf das in dem durch die Knesset im Mai 2010 verabschiedeten Gesetz zur Defizitverringerung und Beschränkung der der Haushaltsausgaben festgelegte Limit zu beschränken, und die Regierung strebt mittelfristig ein Verhältnis von 60% Schulden/BIP an. Die Bruttoverschuldung des Staates Israel in Prozent gemessen am BIP hat sich im letzten Jahrzehnt im Rückgang befunden. Die Bruttoverschuldung des Staates Israel in Prozent gemessen am BIP lag in den vergangenen Jahren bei 73.2% (2012), 74.1% (2011), 76.3% (2010) bzw. 79.5% (2009). Im ersten Quartal 2013 betrug das Defizit NIS 4,6 Mrd. (zum Vergleich: NIS 1,6 Mrd. im ersten Quartal 2012). Die Steuererträge im ersten Quartal 2013 betrugen NIS 57,5 Mrd., d.h. waren unverändert gegenüber dem ersten Quartal 2012. Die Regierung hat einige Sofortmaßnahmen ergriffen, um die finanzielle Situation zu verbessern, noch bevor der Haushalt für 2013-2014 genehmigt wurde. Diese Maßnahmen umfassen die Erhöhung der Mehrwertsteuer um einen Prozentpunkt auf 18% ab Juni 2013 und die Erhöhung der Steuern auf Zigaretten, Tabak und alkoholische Getränke. Infolge der Fiskaldisziplin der Regierung befand sich die Bruttoverschuldung Israels gemessen am BIP im letzten Jahrzehnt im Rückgang. Im Jahr 2012 betrug die Bruttoverschuldung von Israel gemessen am BIP 73.2%. Inflations- und Geldpolitik Zum Jahresende stieg der Verbraucherpreisindex ("VPI") 2012 um 1,6%, was auf einer Preiserhöhung bei Konsumgütern, Wohnimmobilien und Agrarprodukten beruht. In den ersten Monaten des Jahres 2013 blieb der VPI innerhalb der angestrebten Bandbreite und stieg um
--	--	---

		durchschnittlich 0,9% während des Zwölfmonatszeitraums bis zum Mai 2013. Um weiteres Wachstum zu unterstützen, hat die Zentralbank von Israel den Leitzins gesenkt, zuletzt im Juni 2013 auf 1,25%. Der Wechselkurs für NIS/USD stärkte sich in der zweiten Hälfte des Jahres 2012 bis ins Jahr 2013 hinein, nachdem er 2011 und in der ersten Hälfte des Jahres 2012 zurückgegangen war und 2012 bei durchschnittlich NIS 3,86 lag (zum Vergleich: 2011 betrug der Wechselkurs NIS 3,58). Am 31. Mai 2013 betrug der Wechselkurs NIS/USD NIS 3,863.
--	--	---

	ABSCHNITT C – DIE ANLEIHEN	
C.1	Art und Gattung der Anleihen.	Die Anleihen können als Anleihen mit einem variablen Zinssatz ausgegeben werden ("Variabel Verzinsliche Euro Anleihen"). Variabel Verzinsliche Euro Anleihen unterliegen einem variablen Zinssatz und werden in Euro und mit einer Laufzeit von 2 und 3 Jahren angeboten, wobei die Zinsen halbjährlich und bei Fälligkeit zahlbar sind. Die Anleihen können als Mazel-Tov-Sparanleihen ausgegeben werden ("Mazel-Tov-Sparanleihen"). Mazel-Tov-Sparanleihen sind festverzinsliche Anleihen, die in Euro ("Mazel-Tov-Euro-Sparanleihen"), britischen Pfund Sterling ("Mazel-Tov-Sterling-Sparanleihen") oder US-Dollar ("Mazel-Tov-US-Dollar-Sparanleihen") mit bei Fälligkeit zahlbaren Zinsen ausgegeben werden. Mazel-Tov-US-Dollar-Sparanleihen haben eine Laufzeit von 5 Jahren; Mazel-Tov-Euro-Sparanleihen und Mazel-Tov-Sterling-Sparanleihen haben eine Laufzeit von 5 Jahren. Die Anleihen können als Sparanleihen ausgegeben werden ("Sparanleihen"). Sparanleihen sind festverzinsliche Anleihen in Euro ("Euro-Sparanleihen") haben eine Laufzeit von 2 und 3 Jahren oder britischen Pfund Sterling ("Sterling-Sparanleihen") haben eine Laufzeit von 2 Jahren, bei denen die Zinsen bei Fälligkeit zahlbar sind. Die Anleihen können als Jubiläumsbonds ausgegeben werden ("Sterling Jubiläumsbonds"). Sterling Jubiläumsbonds sind festverzinsliche Anleihen, die in britischen Pfund Sterling und mit Laufzeiten von 2 Jahren angeboten werden, wobei die Zinsen halbjährlich und bei

		Fälligkeit zahlbar sind. Die Anleihen können als Anleihen ausgegeben werden, die dem LIBOR unterliegen ("Variabel Verzinsliche LIBOR-bezogene US-Dollar Anleihen"). Variabel Verzinsliche LIBOR-bezogene US-Dollar Anleihen sind variabel verzinsliche Anleihen, die in US-Dollar und mit einer Laufzeit von 2, 3 und 5 Jahren angeboten werden, wobei die Zinsen halbjährlich und bei Fälligkeit zahlbar sind. Die Anleihen können als festverzinsliche Jubiläumsbonds ausgegeben werden ("Festverzinsliche US-Dollar Jubiläumsbonds"). Festverzinsliche US-Dollar Jubiläumsbonds sind festverzinsliche Anleihen, die in US-Dollar und mit einer Laufzeit von 2, 3, 5 und 10 Jahren angeboten werden, wobei die Zinsen halbjährlich und bei Fälligkeit zahlbar sind. Die Anleihen können als festverzinsliche makkabäische Anleihen ausgegeben werden ("Festverzinsliche Makkabäische US-Dollar Anleihen"). Festverzinsliche Makkabäische US-Dollar Anleihen sind fest verzinsliche Anleihen, die in US-Dollar und mit einer Laufzeit von 2, 3, 5 und 10 Jahren angeboten werden, wobei die Zinsen halbjährlich und bei Fälligkeit zahlbar sind. Die Anleihen können als Sabra-Sparanleihen ausgegeben werden ("Sabra-US-Dollar-Sparanleihen"). Sabra-US-Dollar-Sparanleihen sind fest verzinsliche Anleihen, die in US-Dollar mit Laufzeiten von 3 Jahren angeboten werden, wobei die Zinsen bei Fälligkeit zahlbar sind. Die Anleihen werden in Serien ausgegeben. Jede Serie kann eine oder mehrere Tranchen umfassen, die an unterschiedlichen Terminen ausgegeben werden. Die Anleihen jeder Serie unterliegen alle denselben Bedingungen, mit Ausnahme des Emissionstags, des Datums des Beginns der Zinsberechnung und/oder der Fälligkeitstermine der jeweiligen Tranchen. Tranchen derselben Serie können unterschiedliche Fälligkeitstermine und unterschiedliche Zinssätze aufweisen. Gemäß Verwendung in dem Informationsmemorandum sind "Tranchen" solche Anleihen, die hinsichtlich sämtlicher Aspekte identisch sind, einschließlich insbesondere des Emissionstags, des Datums des Beginns der Zinsberechnung und/oder der Fälligkeitstermine, und "Serien" sind solche Tranchen von Anleihen zusammen mit einer oder mehreren weiteren Tranche[n] von Anleihen, die in allen Aspekten identisch sind, mit Ausnahme des Emissionstags, des Datums des Beginns der
--	--	---

		Zinsberechnung und/oder der Fälligkeitstermine. Die Anleihen werden in buchmäßiger Form ausgegeben. Zertifikate werden nur an Eingetragene Inhaber ausgegeben, die Regierungsstellen, Pensionsfonds, Finanzinstitutionen oder Mitarbeiterbeteiligungsprogramme sind und dies bei Erwerb oder auf schriftliche Genehmigung des Staates Israel verlangen. Anleihen, die nicht auf US-Dollar lauten, werden keine Wertpapieridentifikationsnummern zugeteilt. Anleihen, die auf US-Dollar lauten, erhalten CUSIPs.
C.2	Währungen.	Währung: die Anleihen werden in Euro ("EUR" oder "Euro"), britischen Pfund Sterling ("GBP" oder "Sterling") oder US-Dollar ("USD" oder "US-Dollar") ausgegeben. Stückelungen: Die Variabel Verzinslichen Euro Anleihen werden in Stückelungen von EUR 5.000 ausgegeben. Mazel-Tov-Sparanleihen werden in Stückelungen von EUR 100 und bei Überschreitung des Betrags von EUR 100 in ganzzahligen Vielfachen von EUR 10, von GBP 100 und bei Überschreitung des Betrags von GBP 100 in ganzzahligen Vielfachen von GBP 10 sowie in USD 100 und bei Überschreitung des Betrags von USD 100 in ganzzahligen Vielfachen von USD 10 ausgegeben. Sparanleihen werden in Stückelungen von EUR 5.000 und GBP 1.000 ausgegeben. Sterling Jubiläumsbonds werden in Stückelungen von GBP 1.000 ausgegeben. Variabel Verzinsliche LIBOR-bezogene US-Dollar Anleihen werden in Stückelungen von USD 5.000 und bei Überschreitung des Betrags von USD 5.000 in ganzzahligen Vielfachen von USD 500 ausgegeben. Festverzinsliche US-Dollar Jubiläumsbonds werden in Stückelungen von USD 25.000 und bei Überschreitung eines Betrags von USD 25.000 in ganzzahligen Vielfachen von USD 5.000 ausgegeben. Festverzinsliche Makkabäische US-Dollar Anleihen werden in Stückelungen von USD 5.000 und bei Überschreitung des Betrags von USD 5.000 in ganzzahligen Vielfachen von USD 500 ausgegeben. Sabra-US-Dollar-Sparanleihen werden in Stückelungen von USD 1.000 und bei Überschreitung des Betrags von USD 1.000 in ganzzahligen Vielfachen von USD 100 ausgegeben. Der Höchstbetrag von Mazel-Tov-Sparanleihen, die von einer einzelnen Person zu einem beliebigen Eintragungstermin erworben und auf den Namen eines Eingetragenen Inhabers eingetragen werden dürfen, beträgt

		EUR 2.500, GBP 2.500 oder USD 2.500.
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit.	Die Vertriebsstelle hat sich verpflichtet, sämtliche geltenden Wertpapiergesetze und -verordnungen des jeweiligen Landes einzuhalten, in der sie Anleihen erwirbt, anbietet, verkauft oder liefert oder das Informationsmemorandum besitzt oder verteilt und jegliche aufgrund Gesetzes oder Verordnung für den Kauf, das Angebot, den Verkauf oder die Lieferung von Anleihen durch die Vertriebsstelle erforderlichen Zustimmungen, Genehmigungen oder sonstigen Erlaubnisse einzuholen, die in dem Land gelten, in dem die Vertriebsstelle ansässig ist, und in den Ländern, in denen sie solche Käufe, Angebote, Verkäufe oder Lieferungen vornimmt, und der Emittent haftet hierfür nicht.
C.8	Mit den Wertpapieren verbundene Rechte sowie Rangfolge und Einschränkungen dieser Rechte.	Status der Anleihen: Die Anleihen begründen unmittelbare, unbedingte und allgemein unbesicherte Verbindlichkeiten des Staates Israel und sind gleichrangig mit allen anderen unbesicherten Darlehensverbindlichkeiten des Staates Israel ungeachtet eines durch den Emissionstag, die Zahlungswährung oder anderweitig begründeten Vorrangs oder Vorrechts. Besteuerung: Zins- und Kapitalbeträge, die gemäß den Anleihen fällig sind, werden durch den Staat Israel ohne Abzug für oder im Hinblick auf gegenwärtige oder zukünftige Steuern oder Abgaben, die durch den oder im Staat Israel erhoben werden oder gelten, gezahlt (sofern der Inhaber der Anleihen nicht diesen Steuern oder Abgaben aus anderen Gründen als der Inhaberschaft oder dem Eigentum an den Anleihen oder der Erzielung von Einkommen daraus unterworfen ist). Geltendes Recht: Die Anleihen unterliegen dem Recht des Staates New York und sind in Einklang mit diesem auszulegen. Beschränkungen der mit den Anleihen verbundenen Rechte: Dieser Teil des Punkts entfällt, da keinerlei Beschränkungen für die mit den Anleihen verbundenen Rechte gelten.
C.9	Zinsen, Tilgung, Ertrag und Vertretung der Anleihegläubiger.	Ausgabepreis: Der Ausgabepreis einer jeden Anleihe beträgt 100% ihres jeweiligen Gesamtnennbetrags. Zinsen: Die Anleihen sind verzinslich. Zinsen können zu einem festen oder (im Falle der Variabel Verzinslichen Euro Anleihen und der Variabel Verzinslichen LIBOR-bezogenen US-Dollar Anleihen) variablen Satz auflaufen. Der anwendbare Zinssatz ist für die festverzinslichen

		Anleihen ein fester Zinssatz p.a., für die Variabel Verzinslichen Euro Anleihen gilt der jeweilige EURIBOR-Satz zuzüglich oder abzüglich einer vorher bestimmten Anzahl von Basispunkten und für die Variabel Verzinslichen LIBOR-bezogenen US-Dollar Anleihen gilt der jeweilige LIBOR-Satz zuzüglich oder abzüglich einer vorher bestimmten Anzahl von Basispunkten. Der "Anwendbare EURIBOR-Satz" ist der am jeweils einschlägigen Zinsfeststellungstermin geltende Sechs-Monats-EURIBOR (wie dem Staat Israel vom Bankenverband der Europäischen Union für den einschlägigen Zeitraum mitgeteilt, veröffentlicht auf der Seite 248/249 von Reuters, oder einem anderen, vom Staat Israel jederzeit zu benennenden Quotierungssystem berechnet, aufgerundet auf die zweite Dezimalstelle (d.h. ein Sechs-Monats-EURIBOR von 5,466% wird auf 5,47% aufgerundet)). "EURIBOR" ist der Interbanken-Angebotssatz in der Eurozone, ein Referenzsatz auf der Grundlage der durchschnittlichen Zinssätze, zu denen eine Reihe von Banken der Eurozone anderen Banken in der Eurozone unbesicherte Eurodarlehen gewähren. Der "Anwendbare LIBOR-Satz" ist der am jeweils einschlägigen Zinsfeststellungstermin geltende Sechs-Monats-LIBOR, veröffentlicht auf der LIBO-Seite von Reuters, oder einem anderen, vom Staat Israel jederzeit zu benennenden und anerkannten Quotierungssystem, aufgerundet auf das nächste Sechzehntel von einem Prozent (1/16), falls der quotierte Zinssatz nicht ein Sechzehntel (1/16) von einem Prozent beträgt. "LIBOR" ist der Interbanken-Angebotssatz in London, ein Referenzsatz auf der Grundlage der durchschnittlichen Zinssätze, zu denen eine Reihe von Banken in London anderen Banken in London unbesicherte Darlehen in verschiedenen Währungen gewähren. Zinsen laufen auf ab dem Emissionstag der Anleihen (einschließlich) bis zum Fälligkeitstermin (ausschließlich) auf der Basis von 365 Tagen pro Jahr und der Anzahl der verstrichenen Tage. Nach dem Fälligkeitstermin laufen keine Zinsen auf die Anleihen auf. Zinszahltermine sind für Sparanleihen, Mazel-Tov-Sparanleihen und Sabra-US-Dollar-Sparanleihen ausschließlich der jeweilige Fälligkeitstermin, für Variabel Verzinsliche Euro Anleihen und Variabel Verzinsliche LIBOR-bezogene US-Dollar Anleihen der 1. Juni und 1. Dezember eines jeden Jahres sowie bei Fälligkeit, wobei für Anleihen, die am 15. Mai oder 15. November eines Jahres ausgegeben wurden, die erste Zinszahlung am
--	--	---

		zweiten Zinszahltermin nach dem Emissionstag erfolgt bzw. bei Sterling Jubiläumsbonds, Festverzinslichen US-Dollar Jubiläumsbonds und Festverzinslichen Makkabäische US-Dollar Anleihen am 1. Mai und 1. November eines jeden Jahres sowie bei Fälligkeit, wobei für Anleihen, die am 15. April und am 15. Oktober eines Jahres ausgegeben wurden, die erste Zinszahlung am nächsten auf den Emissionstag folgenden Zinszahltermin erfolgt. Laufzeiten: Variabel Verzinsliche Euro Anleihen: 2 Jahre und 3 Jahre. Mazel-Tov Sparanleihen: 5 Jahre . Sparanleihen: 2 Jahre und 3 Jahre. Sterling Jubiläumsbonds: 2 Jahre. Variabel Verzinsliche LIBOR-bezogene US-Dollar Anleihen: 2 Jahre, 3 Jahre und 5 Jahre. Festverzinsliche US-Dollar Jubiläumsbonds: 2 Jahre, 3 Jahre, 5 Jahre und 10 Jahre. Festverzinsliche Makkabäische US-Dollar Anleihen: 2 Jahre, 3 Jahre, 5 Jahre und 10 Jahre. Sabra-US-Dollar-Sparanleihen: 3 Jahre. Sofern die Anleihen nicht zuvor getilgt, zurückgekauft oder gekündigt werden, werden sie am ersten, zweiten, dritten, fünften bzw. zehnten Jahrestag des Emissionstags getilgt. Rückzahlung: Vorbehaltlich eines Kaufs oder einer Beendigung oder einer vorzeitigen Rückzahlung werden die Anleihen an ihrem jeweiligen Fälligkeitstermin zum Nennwert getilgt. Vorzeitige Rückzahlung: Der Staat Israel ist jederzeit berechtigt, die Anleihen ganz oder teilweise zurückzuzahlen. Rückzahlung auf Wunsch eines Anleihegläubigers ist nicht möglich, eine Ausnahme besteht, wenn die letzte überlebende natürliche Person stirbt, die die Anleihe gehalten hat, oder bei Beendigung eines Mitarbeiterbeteiligungsprogramms nach Maßgabe der Bedingungen der Anleihen. Rendite: Berechnet anhand der nachfolgend dargestellten Formel entspricht die jährliche Rendite jeder festverzinslichen Anleihe dem jeweils geltenden Jahreszinssatz dieser Anleihe. Rendite Zinssatz $\frac{\text{Ausgabepreis}}{\text{Ausgabepreis}} \text{ (d.h. 100\%)}$ Die Rendite einer bestimmten Anleihe stellt keine Indikation zukünftiger Erträge dar.
--	--	--

		Stellvertreter der Anleihegläubiger: Dieser Teil des Punkts entfällt, da kein Treuhänder benannt wurde, im Namen der Anleihegläubiger tätig zu werden.
C.10	Derivative Komponenten bei der Zinszahlung.	Entfällt. Es ist keine derivative Komponente bei der Zinszahlung auf die Anleihen vorgesehen, die im Rahmen des Programms ausgegeben werden.
C.11	Notierung und Zulassung der Anleihen zum Handel.	Ein Antrag auf Zulassung der Anleihen zum Handel an einer Börse, einem Markt oder einer Handelsplattform ist nicht gestellt worden und wird auch nicht gestellt.

	ABSCHNITT D – RISIKEN	
D.2	Zentrale Risiken des Emittenten.	Die Eskalation der politischen Verhältnisse im Nahen Osten und in Nordafrika sowie die Verschlechterung der weltweiten wirtschaftlichen Situation können nachteilige Auswirkungen auf die Wirtschaft sowie die finanzielle Situation und Kreditwürdigkeit Israels haben, sollten diese Risiken sich verwirklichen. Durch eine Anlage in die Anleihen setzt sich der Anleger dem Risiko aus, dass einige oder alle der genannten Faktoren sich nachteilig auf den Emittenten und damit nachteilig auf den Wert der Anleihen auswirken könnten.
D.3	Zentrale Risiken der Anleihen.	Anlagen in Anleihen, die im Rahmen des Programms ausgegeben werden, beinhalten gewisse Risiken. Insbesondere • werden die Anleihen nicht an der Börse gehandelt, ihre Übertragbarkeit ist beschränkt und es gibt keinen Sekundärmarkt für die Anleihen. • kann ein öffentliches Angebot der Anleihen abgebrochen oder vorzeitig beendet werden, so dass einem interessierten Anleger eventuell keine Anleihen oder nur in geringerer Zahl als von ihm beantragt zugeteilt werden. In solchen Fällen kann es zu einer zeitlichen Verzögerung bei der Zuteilung der entsprechenden Beträge an den beantragenden Anleger kommen. • stellen die Anleihen nicht besicherte Verbindlichkeiten des Staates Israel dar und die Anleger haben somit keine Rückgriffsrechte auf etwaige Sicherheiten. • kann der Staat Israel die Anleihen vor ihrem jeweiligen Laufzeitende tilgen und im Falle einer solchen Tilgung kann es einem Anleger u.U. nicht mehr möglich sein,

		den Verkaufserlös zu einem effektiven Zins zu reinvestieren, der dem für die getilgten Anleihen geltenden Zinssatz entspricht. • basieren die Bedingungen der Anleihen auf den Gesetzen des Staates New York, in ihrer zum Datum des Informationsmemorandums geltenden Fassung, und hinsichtlich der Auswirkungen einer möglichen richterlichen Entscheidung oder einer Änderung der Gesetzeslage oder Verwaltungspraxis wird keinerlei Gewährleistung übernommen. • können die Investition des Anlegers, dessen finanzielle Aktivitäten in einer anderen Währung als der jeweils Festgelegten Währung der jeweiligen Anleihen erfolgen, aufgrund von Änderungen der Wechselkurse oder der Währungsbewertung bzw. der Einführung von Börsenkontrollen gewissen Nachteilen unterliegen. • können potentielle Käufer der Anleihen verpflichtet sein, Steuern oder sonstige Urkundsgebühren oder -abgaben zu zahlen, jeweils in Einklang mit den Gesetzen und Übungen des Landes, in dem die Anleihen gekauft oder übertragen werden, oder eines anderen Landes.
--	--	--

ABSCHNITT E – ANGEBOT		
E.2b	Gründe für das Angebot und Verwendung der Emissionserlöse.	Die Nettoerlöse aus der Begebung der Anleihen sollen für allgemeine Finanzierungszwecke des Emittenten verwendet werden.
E.3	Konditionen des Angebots.	Für einen Erwerb oder beabsichtigten Erwerb von Anleihen durch einen Anleger von einer Vertriebsstelle und für Angebote und Veräußerungen von Anleihen an einen Anleger durch eine Vertriebsstelle gelten u.a. die hinsichtlich Preis, Zuteilung und Abwicklungsmodalitäten zwischen der Vertriebsstelle und dem jeweiligen Anleger getroffenen Vertragsbedingungen sowie sonstige Vereinbarungen. Bedingungen des öffentlichen Angebots der Anleihen: <i>Vertriebsstelle:</i> Development Company for Israel (UK) Limited. <i>Angebotspreis:</i> 100% des Gesamtnennbetrags der Anleihen.

		<i>Länder des öffentlichen Angebots:</i> Vereinigtes Königreich, Deutschland und Frankreich. <i>Angebotszeitraum:</i> Vom 1. Tag des Monats bis zum 14. Tag des Monats bis zum Emissionstag bei Anleihen, die am 15. Tag des Monats ausgegeben werden, oder ab dem 15. Tag des Monats, der dem Emissionstag, vorausgeht, wenn die Anleihen am 1. Tag des Monats ausgegeben werden. <i>Bedingungen des Öffentlichen Angebots:</i> Der Emittent behält sich das Recht vor, das Öffentliche Angebot vor dem Endtermin abzuberechnen oder vorzeitig zu beenden, ohne diesen Abbruch oder diese vorzeitige Beendigung anzuzeigen. Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass wenn ein potentieller Anleger einen Zeichnungsantrag für die Anleihen gestellt hat und der Emittent eines seiner vorgenannten Rechte ausübt, kein potentieller Anleger zur Zeichnung oder zum sonstigen Erwerb der Anleihen berechtigt ist und etwaige Anträge automatisch widerrufen sind und zum Zwecke des Kaufs überwiesene Gelder an den Antragsteller zurückerstattet werden. Der endgültige Betrag der auszugebenden Anleihen wird am Ende des Angebotszeitraums festgestellt und u.a. vom Gesamtbetrag der erhaltenen Zeichnungen für die Anleihen abhängen. <i>Beschreibung des Antragsverfahrens:</i> Anleger können vor dem Ende des Angebotszeitraums Anleihen über die Vertriebsstelle zeichnen. Anträge auf Zuteilungen von Anleihen sind durch Ausfüllen eines Anlageformulars zu stellen. Die Anleger werden außerdem aufgefordert, die AGB der Vertriebsstelle zu unterzeichnen und ein Kundeninformationsformular auszufüllen. Diese Formulare sind auf der Webseite der Vertriebsstelle oder direkt von der Vertriebsstelle zu bekommen. Der Staat Israel ist nicht verpflichtet, ein Anlageformular zu akzeptieren. <i>Einzelheiten der Möglichkeiten zur Reduzierung einer Zeichnung und Wege zur Rückerstattung von Überschussbeträgen, die von Antragstellern gezahlt wurden:</i> Zukünftige Anleger in die Anleihen sollten die Vertriebsstelle während des Angebotszeitraums zu den einzelnen Möglichkeiten zur Reduzierung der gezeichneten Anzahl sowie die Art der Rückerstattung etwa zu viel gezahlter Beträge kontaktieren. <i>Informationen über den Mindest- und/oder Höchstbetrag des Antrags:</i> Variabel Verzinsliche Euro Anleihen - EUR 5.000; Mazel-Tov-Sparanleihen - EUR 100, GBP 100 oder USD 100; Sparanleihen - EUR 5.000 oder GBP 1.000;
--	--	---

		Sterling Jubiläumsbonds - GBP 1.000; Variabel Verzinsliche LIBOR-bezogene US-Dollar Anleihen - USD 5.000; Festverzinsliche US-Dollar Jubiläumsbonds - USD 25.000; Festverzinsliche Makkabäische US-Dollar Anleihen - USD 5.000; Sabra-US-Dollar-Sparanleihen - USD 1.000. Die Höchstbeträge der Beantragung sind: Mazel-Tov-Sparanleihen - EUR 2.500, GBP 2.500 oder USD 2.500. <i>Angaben zu Verfahren und Fristen für Bezahlung und Lieferung der Anleihen:</i> Um eine Anleihe an einem spezifischen Emissionstag erwerben zu können, muss das Anlageformular des Anlegers vom Staat Israel oder in dessen Namen akzeptiert worden sein und die Mittel für den gesamten Kaufpreis der jeweiligen Anleihe müssen vor dem Emissionstag (oder vor einem anderen, vom Staat Israel mitgeteilten Termin) auf dem Konto von Computershare Trust Company of Canada (die "Fiskalstelle") eingegangen und angenommen worden sein. Die Anleihen werden am einschlägigen Emissionstag ausgegeben. Falls am oder nach dem Emissionstag (oder dem jeweils anderen Datum) ein Anlageformular durch oder im Namen des Staates Israel angenommen wurde und/oder freigegebene Finanzmittel auf dem Konto der Fiskalstelle eingegangen oder von dieser angenommen wurden, werden die betreffenden Anleihen am darauffolgenden Emissionstag ausgegeben. <i>Art und Datum, an dem die Ergebnisse des Öffentlichen Angebots zu veröffentlichen sind:</i> Die Ergebnisse jedes Öffentlichen Angebots werden von der Vertriebsstelle für den Staat Israel so schnell wie praktisch möglich nach Abschluss oder Beendigung des Öffentlichen Angebots auf der Webseite der Vertriebsstelle bekanntgegeben. <i>Verfahren für die Ausübung von Vorkaufsrechten, die Umlauffähigkeit von Bezugsrechten und die Behandlung von noch nicht ausgeübten Bezugsrechten:</i> Entfällt. <i>Kategorien potenzieller Anleger, für die das Angebot der Anleihen gilt:</i> Jede Person in dem Land/ in den Ländern des Öffentlichen Angebots. Die Anleihen können für Personen mit einem größeren Interesse am Staat Israel von besonderer Bedeutung sein. <i>Angaben zur möglichen Beschränkung des Angebots einzelner Tranchen auf bestimmte Länder:</i> Die Tranchen sind nicht auf einzelne Länder beschränkt. <i>Verfahren für die Mitteilung des zugeteilten Betrags an die Antragsteller:</i> Sofern nicht ein Antrag auf Erwerb von Anleihen durch den Staat Israel nicht angenommen oder
--	--	---

		ein Öffentliches Angebot abgebrochen oder vorzeitig beendet wurde, werden einem zukünftigen Inhaber von Anteilen 100% der beantragten Anleihen zugeteilt. Die Fiskalstelle wird dem zukünftigen Inhaber von Anleihen eine Mitteilung über die Zuteilung von Anleihen innerhalb von 7 Bankarbeitstagen (d.h. alle Tage außer Samstag, Sonntag oder gesetzlichen Feiertagen, an denen Banken im Vereinigten Königreich und Kanada geöffnet haben) nach dem Tag, an dem der Erwerb abgeschlossen wurde, übermitteln. <i>Betrag der Gebühren und Steuern, die speziell für Zeichner oder Käufer anfallen:</i> Zeichnern von Anleihen entstehen keine Gebühren im Zusammenhang mit der Emission, der Übertragung oder Abtretung einer Anleihe durch die Vertriebsstelle, die Fiskalstelle oder den Staat Israel. Inhabern von Anleihen wird eine Gebühr von USD 25 für Anleihen in Höhe von bis zu USD 25.000 bzw. USD 100 für Anleihen mit einem Volumen von mehr als USD 25.000 berechnet, damit ein Anleihezertifikat durch die Fiskalstelle ersetzt werden kann. <i>Name(n) und Adresse(n) (sofern dem Emittenten bekannt) der Platzierungsstellen in den verschiedenen Ländern, in denen das Angebot erfolgt:</i> Die Vertriebsstelle: Development Company for Israel (UK) Limited Ort House 126 Albert Street London NW1 7NE Vereinigtes Königreich Telefon: +44 (0)20 7446 8670 E-Mail: info@israelukbonds.com Webseite: www.israelukbonds.com <u>Pariser Niederlassung der Vertriebsstelle:</u> Association de coopération économique France-Israël (A.C.E.F.I.) 43 rue Le Peletier 75009 Paris Frankreich <u>Frankfurter Niederlassung der Vertriebsstelle:</u> Hebelstrasse 6, 2. Stock 60318 Frankfurt/Main Deutschland
--	--	---

		<i>Name und Anschrift der Einheiten, für die eine feste Verpflichtung besteht, im Sekundärhandel als Intermediäre zu fungieren und über Geld- und Briefkurse Liquidität zu stellen sowie Beschreibung der wesentlichen Bedingungen ihrer Verpflichtung: Entfällt.</i>
E.4	Für die Emission wesentliche Interessen.	Dem Emittenten ist kein wesentliches Interesse an den Begebungen der Anleihen im Rahmen des Programms bekannt, das über die an die Vertriebsstelle für die Vermarktung und Herbeiführung von Zeichnungen der Anleihen zu zahlenden Gebühren hinausgeht.
E.7	Dem Anleger berechnete Kosten.	Zeichnern von Anleihen entstehen keine Gebühren im Zusammenhang mit der Emission, der Übertragung oder Abtretung einer Anleihe durch die Vertriebsstelle, die Fiskalstelle oder den Staat Israel. Inhabern von Anleihen wird eine Gebühr von USD 25 für Anleihen in Höhe von bis zu USD 25,000 bzw. USD 100 für Anleihen mit einem Volumen von mehr als USD 25,000 berechnet, damit ein Anleihezertifikat durch die Fiskalstelle ersetzt werden kann. Zins- und Kapitalbeträge, die gemäß den Anleihen fällig sind, werden vom Staat Israel ohne Abzug für oder im Hinblick auf gegenwärtige oder zukünftige Steuern oder Abgaben, die durch den oder im Staat Israel erhoben werden (sofern der Inhaber der Anleihen nicht diesen Steuern oder Abgaben aus anderen Gründen als der Inhaberschaft oder dem Eigentum an den Anleihen oder der Erzielung von Einkommen daraus unterworfen ist). Nach gegenwärtig geltendem israelischem Recht sind Zahlungen auf Anleihen und an Inhaber von Anleihen, die nicht im Staat Israel ansässig sind, von der Besteuerung in Israel ausgenommen und es gelten keine Übertragungs-, Stempel- oder sonstigen Steuern nach dem Recht von Israel, die im Zusammenhang mit der Emission oder dem Tilgung der Anleihen zu zahlen wären. Im Vereinigten Königreich ansässige Inhaber von Anleihen sind normalerweise im Vereinigten Königreich einkommensteuerpflichtig in Bezug auf die Zinsen. Die Rückzahlung des Anleihebetrags ist nach dem Recht des Vereinigten Königreichs kein Ereignis, das eine Steuerpflicht begründet. Die steuerlichen Folgen für jeden Anleger in die Anleihen sind unterschiedlich, weshalb den Anlegern geraten wird, ihren Steuerberatern hinsichtlich der für sie geltenden besonderen Folgen zu konsultieren.

RESUMÉ DU PROGRAMME

Les résumés sont constitués des obligations d'information appelées « Éléments ». Ces éléments sont numérotés dans les Sections A à E (A.1 à E.7).

Ce résumé contient tous les Éléments devant être inclus dans un résumé pour ce type de titres et d'Émetteur. La discontinuité éventuelle de la numérotation résulte du fait que les Éléments ne doivent pas tous obligatoirement être présentés.

Même si un Éléments doit être inséré dans le résumé en raison de la nature des titres et de l'Émetteur, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être fournie concernant cet Éléments. Dans ce cas, une courte description de l'Éléments est incluse dans le résumé avec la mention « Non Applicable ».

	SECTION A - INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS	
A.1	Introduction et avertissements.	Le présent résumé doit être lu comme une introduction à la note d'opération (la « Note d'Opération ») et toute décision d'investir dans les obligations (les « Obligations ») dans le cadre du Programme d'Émission d'Obligations (le « Programme ») de l'État d'Israël (l'« Émetteur » ou l'« État d'Israël ») doit être fondée sur un examen de la Note d'Opération dans son ensemble, y compris les informations incorporées par référence. Suite à la mise en œuvre de la directive 2003/71/CE, telle que modifiée (la « Directive Prospectus ») dans chaque État membre de l'Espace économique européen, aucune responsabilité civile ne sera encourue par l'Émetteur dans un tel État membre sur la seule base de ce résumé, y compris sa traduction, sauf s'il est trompeur, inexact ou contradictoire lorsque lu conjointement avec d'autres parties de la Note d'Opération, y compris toute information incorporée par référence, ou s'il ne fournit pas, lu conjointement avec les autres parties de la Note d'Opération, les informations essentielles pour aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Obligations. Si une réclamation relative aux informations contenues dans la Note d'Opération est présentée devant un tribunal d'un État membre de l'Espace économique européen, le plaignant peut, en vertu de la législation nationale des États membres, être tenu de supporter les coûts de la traduction de la Note d'Opération préalablement à la procédure judiciaire.
A.2	Consentement à l'utilisation de la Note d'Opération.	Les tranches d'Obligations peuvent, sous réserve des dispositions ci-dessous, être proposées dans tout État Membre Concerné (tel que défini aux présentes) dans les cas où il n'y a pas de dérogation à l'obligation prévue par la Directive Prospectus de publier un prospectus. La Note

		d'Opération désigne une telle offre par l'expression « Offre au Public ». L'émetteur consent à l'utilisation de la Note d'Opération dans le cadre des Offres au Public des Obligations par la Development Company for Israël (UK) Limited (le « Distributeur ») en France, Allemagne et au Royaume-Uni (les « Territoires de l'Offre au Public »), <i>sous réserve que</i> ce consentement : (g) n'est valable qu'à l'égard de la Tranche d'Obligations concernée ; (h) n'est valable qu'à partir du 1^{er} jour du mois jusqu'au 14 du mois de la date d'émission (la « Date d'Émission ») dans le cas d'Obligations émises le 15 du mois ou à partir du 15 du mois précédant la Date d'Émission jusqu'au dernier jour de ce mois dans le cas d'Obligations émises le 1^{er} du mois ; et (i) concerne uniquement l'utilisation de la Note d'Opération pour faire des Offres au Public de la Tranche d'Obligations concernée dans les Territoires de l'Offre au Public. Le Distributeur fournira aux investisseurs des informations sur les conditions générales de l'Offre au Public des Obligations concernées au moment où cette Offre au Public est faite par le Distributeur à l'investisseur.
--	--	---

SECTION B - L'ÉMETTEUR		
B.17	Notations de crédit.	Les notations à long terme de la dette souveraine en devises de l'émetteur à la date de la Note d'Opération sont les suivantes : A1 (Moody 's Investors Service, Inc.), A+ (Standard & Poor Credit Market Services Europe Limited) et A (Fitch Ratings Ltd). Le Programme et les Obligations à émettre n'ont pas été notés.
B.47	Description de l'émetteur, y compris son économie.	L'État d'Israël est un émetteur souverain, situé dans l'État d'Israël. L'économie israélienne a progressé à un rythme de 3,2 % en 2012, une baisse du taux de croissance par rapport à 2010 et 2011, années pendant lesquelles les taux de croissance du produit intérieur brut (« PIB ») ont été respectivement de 5 % et 4,6 %. Le taux de croissance a commencé à ralentir au second semestre 2011. Cette tendance s'est poursuivie pendant l'année 2012, au cours

		de laquelle le PIB a progressé respectivement de 2,9 %, 2,6 %, 2,8 % et 2,6 % aux premier, deuxième, troisième et quatrième trimestres. Le ralentissement des taux de croissance qui a commencé au second semestre 2011 et s'est poursuivi tout au long de 2012 est attribuable à l'affaiblissement de la demande mondiale et à l'achèvement des grands projets d'infrastructure nationaux. Le ministère des Finances prévoit actuellement un taux de croissance du PIB pour 2013 de 3,8 %. Cette prévision tient compte de la contribution de la production de gaz naturel du gisement de Tamar mis récemment en exploitation, que l'on estime compter pour 0,9 point de pourcentage dans la croissance du PIB pour l'année. Au cours du premier trimestre 2013, le PIB a progressé à un taux annuel de 2,7 %, soit une légère augmentation par rapport au quatrième trimestre 2012. Cette accélération de la croissance provient de l'augmentation des exportations et de la consommation privée. Le produit du secteur des entreprises (calculé comme le PIB moins certains services publics, les services des organismes privés sans but lucratif et les services de logement) a progressé à un taux annuel de 3,5 % au quatrième trimestre 2012, contre 3,2 % au premier trimestre 2012 et 2,9 % aux deuxième et troisième trimestres de la même année. Le produit du secteur des entreprises a augmenté à un taux annuel de 2,2 % au premier trimestre 2013. La diminution du taux de croissance du produit du secteur des entreprises par rapport à 2012 s'explique par une baisse des investissements. La croissance de la consommation privée a ralenti au deuxième semestre 2012, et la formation de capital fixe a diminué ou a été négative tout au long de 2012. Au cours du premier trimestre 2013, la consommation privée a augmenté à un taux annuel de 5 %. Cependant, la formation de capital fixe a baissé de 23,3 % au premier trimestre 2013, les investissements ayant poursuivi leur recul après l'achèvement d'un certain nombre de grands projets d'infrastructure, notamment le projet du gisement de Tamar et la modernisation de l'usine d'Intel.
B.48	Finances publiques et commerce.	<i>Balance des paiements et commerce extérieur</i> Israël a enregistré un excédent du solde du compte courant de 0,4 % du PIB en 2012. Ce surplus relativement faible survient après quasiment une décennie de fort excédent du solde du compte courant. Celle-ci s'est détériorée progressivement à partir du second semestre 2010 jusqu'au premier trimestre 2013. Cette détérioration est en partie attribuable à l'arrêt des flux de gaz naturel provenant

		d'Égypte et au ralentissement de l'extraction de gaz naturel à partir du gisement de Yam Thétis, deux facteurs qui ont contraint Israël à importer des carburants de remplacement coûteux en 2011 et 2012. La production de gaz naturel à partir du gisement de Tamar, qui a commencé à la fin de mars 2013, devrait contribuer à l'amélioration du solde du compte courant en 2013 et dans les années à venir. Israël est partie à des accords de libre-échange avec ses principaux partenaires commerciaux, et c'est l'un des rares pays à avoir signé des accords de libre-échange avec les États-Unis et l'Union européenne. En 2012, les exportations ont légèrement augmenté tandis que les importations ont légèrement diminué. En 2012, les importations de biens de consommation et de matières premières ont progressé, tandis que les importations de biens d'investissement ont baissé. Israël a enregistré un excédent de sa balance du commerce extérieur de 0,5 milliard de dollars US en 2012, contre un déficit de 1,3 milliard de dollars US en 2011, et après un fort excédent en 2009 et 2010. Par rapport à 2011, les exportations en termes réels sont demeurées pratiquement inchangées en 2012 (0,1 % d'augmentation), tandis que les importations ont augmenté de 3,4 %. Grâce en partie à la réduction de la demande mondiale (notamment en matière de produits de haute technologie) et de l'appréciation du NIS, les exportations ont diminué au cours des troisième et quatrième trimestres 2012, respectivement de 13 % et 7,1 %, (en rythme annuel, par rapport au trimestre précédent). La faible croissance des exportations en 2012 se traduit par la baisse des exportations vers les États-Unis de 4,6 % et l'Union européenne de 6,9 %. Les exportations vers d'autres destinations (notamment l'Asie) ont progressé de 1,4 % en 2012, contre une croissance de 15,3 % en 2011. En raison du climat de récession actuel dans l'UE, la part des exportations vers l'UE a diminué de 1,7 point de pourcentage en 2012 (de 32,7 % en 2011 à 31 % en 2012), tandis que la part des exportations vers l'Asie a progressé au même rythme. <i>Politique budgétaire</i> Le déficit budgétaire s'est élevé à 4,2 % du PIB en 2012, bien au-dessus de l'objectif de déficit budgétaire de 2 % du PIB pour la même année. Ces dernières années, le déficit budgétaire a été orienté à la baisse, s'élevant à 5,1 % du PIB en 2009 en raison d'une diminution des recettes fiscales résultant de la crise financière mondiale (pour un objectif de déficit budgétaire en 2009 fixé à 6 %) ; 3,8 % du PIB en 2010 (pour un objectif de déficit budgétaire en
--	--	---

		2010 fixé à 5,5 %) et 3,3 % en 2011 (pour un objectif de déficit budgétaire en 2011 fixé à 3 %). Conformément à la législation récente, l'objectif de déficit budgétaire est fixé à 4,65 % du PIB en 2013 et à 3 % du PIB en 2014. Conformément à la politique budgétaire à long terme du gouvernement, les dépenses publiques ne doivent pas dépasser la limite stipulée par la loi sur la réduction du déficit et la loi de limitation des dépenses publiques adoptées par la Knesset en mai 2010. Le gouvernement vise un ratio dette/PIB de 60 % à moyen terme. La dette publique brute d'Israël en pourcentage du PIB a été orientée à la baisse dans la dernière décennie. La dette publique brute d'Israël en tant que pourcentage du PIB s'est établie à 73,2 % en 2012, 74,1 % en 2011, 76,3 % en 2010 et 79,5 % en 2009. Au premier trimestre 2013, le déficit a atteint 4,6 milliards de NIS, contre 1,6 milliard de NIS au premier trimestre 2012. Les recettes fiscales du premier trimestre de 2013 se sont élevées à 57,5 milliards de NIS, inchangées par rapport au premier trimestre 2012. Le gouvernement a pris certaines mesures immédiates pour améliorer la situation budgétaire, avant même l'approbation du budget pour 2013-2014. Ces mesures sont notamment l'augmentation du taux de TVA d'un point de pourcentage à 18 % à partir de juin 2013, et l'augmentation du taux de la taxe sur les cigarettes, le tabac et les boissons alcoolisées. Grâce à cette discipline budgétaire adoptée par le gouvernement, la dette publique brute d'Israël en pourcentage du PIB a été orientée à la baisse au cours de la dernière décennie. La dette publique brute d'Israël en tant que pourcentage du PIB s'est établie à 73,2 % en 2012. <i>Inflation et politique monétaire</i> Mesuré à la fin de l'année, l'indice des prix à la consommation (« IPC ») a augmenté de 1,6 % en 2012, en raison de la hausse des prix des matières premières, du logement et des produits agricoles. Au cours des premiers mois de 2013, l'IPC est resté à l'intérieur de la fourchette cible. L'IPC a augmenté en moyenne de 0,9 % dans la période de douze mois précédant mai 2013. Afin de soutenir la croissance, la Banque d'Israël a abaissé son taux d'intérêt. La dernière baisse, à 1,25 %, a eu lieu en juin 2013. Le taux de change NIS/USD s'est amélioré à partir du second semestre 2012 et en 2013, après s'être détérioré en
--	--	--

		2011 et au premier semestre 2012, soit en moyenne 3,86 NIS pour 2012 (contre 3,58 NIS en 2011). Au 31 mai 2013, le taux de change NIS/USD s'établit à 3,683 NIS.
--	--	--

	SECTION C – LES OBLIGATIONS	
C.1	Type et catégorie des Obligations.	Les Obligations peuvent être émises sous la forme d'obligations à taux variable (« Obligations à Taux Variable en Euro »). Les Obligations à Taux Variable en Euro sont des obligations à taux variable, et seront offertes en euro avec des échéances de 2 et 3 ans, avec intérêts payables semestriellement et à l'échéance. Les Obligations peuvent être émises sous la forme d'obligations d'épargne mazel tov (« Obligations d'Épargne Mazel Tov »). Les Obligations d'Épargne Mazel Tov sont des obligations à taux fixe et seront proposées en Euro (« Obligations d'Épargne Mazel Tov en Euro »), en livre sterling (« Obligations d'Épargne Mazel Tov en Livre Sterling ») ou en dollar des États-Unis (« Obligations d'Épargne Mazel Tov en Dollar U.S. »), avec un intérêt payable à l'échéance. Les Obligations d'Épargne Mazel Tov en Dollar U.S. seront offertes avec des échéances de 5 ans, et les Obligations d'Épargne Mazel Tov en Euro ou les Obligations d'Épargne Mazel Tov en Livre Sterling le seront avec une échéance de 5 ans. Les obligations peuvent être émises sous la forme d'obligations d'épargne (« Obligations d'Épargne »). Les Obligations d'Épargne sont des obligations à taux fixe, et seront offertes en euro (« Obligations d'Épargne en Euro ») avec des échéances de 2 et 3 ans ou en livre sterling (« Obligations d'Épargne en Livre Sterling ») avec des échéances de 2 ans, avec intérêts payables à l'échéance. Les Obligations peuvent être émises sous la forme d'obligations jubilé (« Obligations Jubilé en Sterling »). Les Obligations Jubilé en Sterling sont des obligations à taux fixe, et seront proposées en livre sterling avec des échéances de 2 ans, avec intérêts payables semestriellement et à l'échéance. Les Obligations peuvent être émises sous la forme d'obligations à taux variable LIBOR (« Obligations à Taux Variable LIBOR en Dollar U.S. »). Les Obligations à Taux Variable LIBOR en Dollar U.S. sont des obligations à taux variable, et seront offertes en dollar des

	États-Unis avec des échéances de 2, 3, et 5 ans, avec intérêts payables semestriellement et à l'échéance. Les Obligations peuvent être émises sous la forme d'obligations jubilé à taux fixe en dollar US (« Obligations Jubilé à Taux Fixe en Dollar US »). Les Obligations Jubilé à Taux Fixe en Dollar US sont des obligations à taux fixe, et seront proposées en dollar des États-Unis avec des échéances de 2, 3, 5 et 10 ans, avec intérêts payables semestriellement et à l'échéance. Les Obligations peuvent être émises sous la forme d'obligations à taux fixe maccabée (« Obligations à Taux Fixe Maccabée en Dollar U.S. »). Les Obligations à Taux Fixe Maccabée en Dollar U.S. sont des obligations à taux fixe, et seront offertes en dollar des États-Unis avec des échéances de 2, 3, 5 et 10 ans, avec intérêts payables semestriellement et à l'échéance. Les Obligations peuvent être émises sous la forme d'obligations d'épargne sabra (« Obligations d'Épargne Sabra en Dollar U.S. »). Les Obligations d'Épargne Sabra en Dollar U.S. sont des obligations à taux fixe, et seront offertes en dollar des États-Unis avec des échéances de 3 ans, avec intérêts payables à l'échéance. Les Obligations seront émises par Souches. Chaque Souche pourra se composer de plusieurs Tranches émises à des dates d'émission différentes. Les Obligations de chaque Souche seront toutes soumises à des conditions identiques, à l'exception des dates d'émission, des dates de commencement des intérêts et/ou des dates d'échéance des Tranches respectives. Les Tranches d'une même Souche peuvent avoir des dates d'échéance et des taux d'intérêt différents. Le terme « Tranche » tel qu'utilisé aux présentes désigne des Obligations qui sont identiques à tous égards, y compris, notamment, la date d'émission, la date de commencement des intérêts et la date d'échéance, et le terme « Souche » désigne une Tranche d'Obligations ainsi que toute Tranche ou Tranches supplémentaire(s) d'Obligations qui sont identiques à tous égards à l'exception de leurs dates respectives d'émission, de commencement des intérêts et/ou d'échéance. Les Obligations sont émises sous forme d'inscription en compte. Des certificats seront délivrés uniquement aux Propriétaires Enregistrés qui sont des organismes gouvernementaux, des fonds de pension, des établissements financiers et des régimes d'avantages
--	---

		sociaux qui en font la demande au moment de l'achat, ou avec le consentement écrit de l'État d'Israël. Les Obligations, autres que les obligations libellées en dollar des États-Unis, ne recevront pas de numéro d'identification de valeur mobilière. Les Obligations libellées en dollars des États-Unis recevront un CUSIP.
C.2	Devises	Devise : Les Obligations seront émises en euro (« € » ou « euro »), en livre sterling (« £ » ou « sterling ») ou en dollar des États-Unis (« \$ US » ou « dollar US »). Dénominations : Les Obligations à Taux Variable seront émises en coupures de 5 000 €. Les Obligations d'Épargne Mazel Tov seront émises en coupures de 100 € (et des multiples intégraux de 10 € au-delà de 100 €), de 100 £ (et des multiples intégraux de 10 £ au-delà de 100 £) et de 100 \$ US (et des multiples intégraux de 10 \$ US au-delà de 100 \$ US). Les Obligations d'Épargne seront émises en coupures de 5 000 € et 1 000 £. Les Obligations à Taux Variable LIBOR en Dollar U.S. seront émises en coupures de 5 000 \$ US (et des multiples intégraux de 500 \$ US au-delà de 5 000 \$ US). Les Obligations Jubilé à Taux Fixe en Dollar US seront émises en coupures de 25 000 \$ US (et des multiples intégraux de 5 000 \$ US au-delà de 25 000 \$ US). Les Obligations à Taux Fixe Maccabée en Dollar U.S. seront émises en coupures de 5 000 \$ US (et des multiples intégraux de 500 \$ US au-delà de 5 000 \$ US). Les Obligations d'Épargne Sabra en Dollar U.S. seront émises en coupures de 1 000 \$ US (et des multiples intégraux de 100 \$ US au-delà de 1 000 \$ US). Le montant maximum des Obligations d'Épargne Mazel Tov pouvant être acheté par toute personne à toute date d'achat et enregistré au nom d'un Propriétaire Enregistré est de 2 500 €, 2 500 £ ou 2 500 \$ US.
C.5	Restrictions à la libre cessibilité des Obligations	Le Distributeur a accepté de se conformer à toutes les lois applicables sur les valeurs mobilières et aux règlements en vigueur dans tout pays dans lequel il achète, offre, vend ou livre des Obligations ou possède ou distribue la Note d'Opération et d'obtenir tout consentement, approbation ou autorisation lui étant nécessaire pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Obligations prévu par les lois et règlements en vigueur dans tout pays auquel il est assujéti ou dans lequel il effectue ces achats, offres, ventes ou remises et l'Émetteur n'aura aucune responsabilité à cet égard.

C.8	Rang des Obligations, droits des Obligations et limitations de ces droits.	Statut des Obligations : Les Obligations sont des obligations non garanties directes, inconditionnelles et générales de l'État d'Israël et seront de même rang que toutes les autres obligations d'emprunts non garantis généraux de l'État d'Israël, sans préférence entre elles du fait d'une priorité liée à la date d'émission, à la monnaie de paiement ou autre. Fiscalité : Les intérêts et le remboursement des sommes dues au titre des Obligations seront payés par l'État d'Israël sans déduction ou pour le compte de tous droits ou taxes actuels ou futurs imposés ou perçus par ou au sein de l'État d'Israël (sauf dans le cas où le détenteur d'Obligations est soumis à ces taxes ou droits pour une raison autre que la détention ou la propriété de l'Obligation ou la perception des revenus en provenant). Droit Applicable : Les Obligations seront régies et interprétées conformément aux lois de l'État de New York. Limitations des droits attachés aux Obligations : Cette partie de l'Élément est sans objet, car il n'y a pas de limitation des droits attachés aux Obligations.
C.9	Intérêts, remboursement, rendement et représentant des Détenteurs d'Obligations.	Prix d'Émission : Le prix d'émission des Obligations est de 100 % de leur montant total en principal. Intérêts : Les Obligations sont porteuses d'intérêts. Les intérêts pourront courir à un taux fixe ou (dans le cas des Obligations à Taux Variable en Euro et des Obligations à Taux Variable LIBOR en Dollar U.S.) à un taux variable. Le taux d'intérêt applicable est (dans le cas des Obligations à Taux Fixe) un pourcentage fixe par an, (dans le cas des Obligations à Taux Variable en Euro), le taux EURIBOR applicable plus ou moins un nombre fixe de points de base ou (dans le cas des Obligations à Taux Variable LIBOR en Dollar U.S.) au Taux LIBOR Applicable plus ou moins un nombre fixe de points de base. Le « Taux EURIBOR Applicable » est l'EURIBOR à six mois applicable (tel que constaté par l'État d'Israël auprès de la Fédération bancaire de l'Union européenne pour la période concernée, affiché sur la page Reuters 248/249 ou tout autre système de cotation reconnu désigné par l'État d'Israël arrondi à la deuxième décimale supérieure (par exemple, l'EURIBOR à six mois de 5,466 % sera arrondi vers le haut à 5,47%) en vigueur à la date de détermination des intérêts concernée. L'« EURIBOR » est le taux interbancaire offert dans la zone euro, un taux de référence basé sur les taux d'intérêt moyens auxquels un panel de banques de la zone euro offrent de prêter des fonds non

		garantis en euro à d'autres banques au sein de la zone euro. Le « Taux Libor Applicable » est le LIBOR à six mois en vigueur à la date de détermination des intérêts concernée tel qu'il apparaît sur la page écran Reuters LIBO ou tout autre système de cotation reconnu désigné par l'État d'Israël, arrondi au seizième (1/16) du pour cent supérieur, si le taux d'intérêt indiqué n'est pas équivalent à un seizième (1/16) de un pour cent. Le « LIBOR » est le taux interbancaire offert à Londres, un taux de référence basé sur les taux d'intérêt moyens au cours auxquels un panel de banques londoniennes offrent de prêter des fonds non garantis dans des devises différentes à d'autres banques à Londres. Les intérêts courent à partir de la Date d'Émission (incluse) de l'Obligation jusqu'à la date d'échéance sur la base d'une année de 365 jours et du nombre de jours écoulés. Les Obligations ne porteront pas intérêt après l'échéance. Les Dates de Paiement des Intérêts sont (dans le cas des Obligations d'Épargne, des Obligations d'Épargne Mazel Tov et des Obligations d'Épargne Sabra en Dollar U.S.) uniquement la Date d'Échéance, (dans le cas des Obligations à Taux Variable en Euro et des Obligations à Taux Variable LIBOR en Dollar U.S.) le 1^{er} juin et le 1^{er} décembre de chaque année et à l'échéance, sauf que pour les obligations émises le 15 mai et le 15 novembre de chaque année, le paiement d'intérêt initial sera effectué à la seconde date de Paiement des Intérêts suivant la Date d'Émission ou (dans le cas des Obligations Jubilé en Sterling, les Obligations Jubilé à Taux Fixe en Dollar et les Obligations à Taux Fixe Maccabée en Dollar U.S.) le 1^{er} mai et le 1^{er} novembre de chaque année et à l'échéance, sauf que pour les Obligations émises le 15 avril et le 15 octobre de chaque année, le premier paiement d'intérêts sera effectué à la Date de Paiement des Intérêts suivant leur Date d'Émission. <i>Échéance :</i> Obligations à Taux Variable en Euro : 2 ans et 3 ans. Obligations d'Épargne Mazel Tov : 5 ans (Obligations d'Épargne Mazel Tov en dollar US seulement). Obligations d'Épargne : 2 ans et 3 ans. Obligations Jubilé en Sterling : 2 ans. Obligations à Taux Variable LIBOR en Dollar U.S. : 2 ans, 3 ans et 5 ans. Obligations Jubilé à Taux Fixe en Dollar US : 2 ans, 3 ans, 5 ans et 10 ans. Obligations à Taux Fixe Maccabée : 2 ans, 3 ans, 5 ans et 10 ans. Obligations d'Épargne Sabra : 3 ans.
--	--	--

		Sauf si elles ont été auparavant remboursées, ou achetées et annulées, les Obligations seront remboursées, selon le cas, le premier, deuxième, troisième, cinquième ou dixième anniversaire de la Date d'Émission. Remboursement : Sous réserve de tout achat et annulation ou de remboursement anticipé, les Obligations seront remboursées à leur Date d'Échéance à leur valeur nominale. Remboursement anticipé : L'État d'Israël a le droit de rembourser à tout moment les obligations émises en totalité ou en partie. Un remboursement à la demande d'un détenteur d'Obligations n'est pas possible, sauf en cas de décès de la dernière personne physique survivante à qui appartenait l'obligation ou à l'expiration d'un régime d'avantages sociaux des employés conformément aux Conditions des Obligations. Rendement : Le rendement annuel de chaque Obligation à taux fixe, calculé sur la base de la formule indiquée ci-dessous, sera le même que le taux d'intérêt annuel applicable à ces Obligations. $\text{Rendement} = \frac{\text{Coupon}}{\text{Prix d'émission}} \quad (\text{soit } 100 \%)$ Le rendement d'une obligation donnée n'est pas une indication du rendement futur. Représentant des détenteurs d'Obligations : Cette partie de l'Élément est sans objet, car aucun représentant n'a été nommé pour agir au nom des détenteurs d'Obligations.
C.10	Composants dérivés dans les paiements d'intérêts.	Non Applicable. Il n'y a pas de composant dérivé dans les paiements d'intérêts effectués au titre des Obligations émises dans le cadre du Programme.
C.11	Cotation et admission à la négociation des Obligations.	Aucune demande n'a été ni ne sera faite pour faire admettre les Obligations à la négociation sur une bourse, un marché ou une autre plateforme de négociation.

SECTION D – RISQUES		
D.2	Principaux risques propres	L'augmentation de l'instabilité politique au Moyen-Orient et en Afrique du Nord et l'aggravation de la conjoncture

	à l'Émetteur.	économique mondiale pourraient avoir un effet négatif sur l'économie d'Israël, sa situation financière et son crédit, si ces risques se matérialisaient. En investissant dans les Obligations, l'investisseur est exposé au risque que certains ou tous ces facteurs sont susceptibles d'affecter négativement l'Émetteur, et par conséquent, avoir une incidence négative sur la valeur des Obligations.
D.3	Principaux risques propres aux Obligations.	Investir dans les obligations émises dans le cadre du Programme comporte des risques. Notamment : • Les Obligations ne sont pas cotées, la cessibilité des Obligations est limitée et il n'y a pas de marché secondaire pour les Obligations. • Une Offre au Public des Obligations ne peut être annulée ou arrêtée de façon anticipée, ce qui signifie qu'un investisseur demandeur peut ne recevoir aucune Obligation ou ne recevoir qu'un nombre inférieur au montant qu'il a demandé. Dans de tels cas, la restitution de ces montants à l'investisseur demandeur pourrait être retardée. • Les Obligations constitueront des obligations non garanties de l'État d'Israël et les détenteurs d'Obligations ne disposent d'aucun recours à une sûreté. • L'État d'Israël peut rembourser les Obligations avant leur échéance prévue et, lors de ce remboursement, un investisseur pourrait ne pas être en mesure de réinvestir le produit du remboursement à un taux d'intérêt effectif plus élevé que le taux d'intérêt des obligations remboursées. • Les conditions des Obligations sont fondées sur les lois de l'État de New York, en vigueur à la date de la Note d'Opération et aucune garantie ne peut être donnée quant à l'impact de toute décision judiciaire possible ou de changement dans la législation ou la pratique administrative. • L'investissement des investisseurs dont les activités financières sont libellées dans une devise autre que la Monnaie Spécifiée des Obligations concernées peut être affecté par les variations des taux de change ou de la valeur des devises, ou par l'imposition de contrôles des changes. • Les acheteurs potentiels des Obligations peuvent être tenus de payer des impôts ou d'autres charges documentaires ou droits en vertu des lois et usages du pays où les Obligations sont achetées ou cédées ou

		d'autres pays.
--	--	----------------

	SECTION E - OFFRE	
E.2b	Motifs de l'offre et utilisation du produit.	Il est prévu que le produit net de l'émission des Obligations sera utilisé aux fins générales de financement de l'Émetteur.
E.3	Conditions de l'Offre.	Tout investisseur souhaitant acheter ou achetant des Obligations auprès du Distributeur le fera, et les offres et les ventes des Obligations à un investisseur par le Distributeur seront faites, conformément aux modalités et autres arrangements existants entre le Distributeur et l'investisseur, notamment les accords sur les prix, l'allocation et le règlement. <i>Conditions de l'Offre au Public des Obligations:</i> <i>Distributeur :</i> Development Company for Israel (UK) Limited. <i>Prix de l'Offre :</i> 100 % du montant total en principal des Obligations. <i>Territoire(s) de l'Offre au Public :</i> Royaume-Uni, Allemagne et France. <i>Période(s) d'Offre :</i> À partir du 1^{er} jour du mois jusqu'au 14 du mois et jusqu'à la Date d'Émission dans le cas des Obligations émises le 15 du mois ou à partir du 15 du mois précédant la Date d'Émission jusqu'au dernier jour de ce mois dans le cas des Obligations émises le 1^{er} du mois. <i>Conditions auxquelles est soumise l'Offre au Public :</i> L'Émetteur se réserve le droit d'annuler ou d'arrêter par anticipation l'Offre au Public avant sa date de fin sans notification de cette annulation ou de cet arrêt anticipé. Afin d'éviter toute ambiguïté, si un investisseur potentiel a fait une demande de souscription d'Obligations et que l'Émetteur exerce ce droit, aucun investisseur potentiel n'aura le droit de souscrire ou d'acquérir des Obligations, les demandes seront automatiquement annulées et toutes les sommes versées pour l'achat seront remboursées au demandeur. Le montant final des Obligations à émettre sera déterminé à la fin de la Période d'Offre et dépendra, entre autres choses, du montant total des souscriptions reçues pour les

		Obligations. <i>Description de la procédure de demande de souscription :</i> Les investisseurs peuvent souscrire des Obligations par l'intermédiaire du Distributeur avant la fin de la Période d'Offre. Les demandes d'Obligations doivent être faites en remplissant un formulaire d'investissement. Les investisseurs seront également tenus de signer les conditions générales du Distributeur et de remplir un formulaire de renseignements sur le client. Ces formulaires sont disponibles sur le site Internet du Distributeur ou en contactant directement le Distributeur. L'État d'Israël n'est pas tenu d'accepter un formulaire d'investissement. <i>Description de la possibilité de réduire les souscriptions et de la manière de rembourser le montant excédentaire versé par les demandeurs :</i> les investisseurs potentiels dans les Obligations doivent contacter le Distributeur pour plus de détails concernant la possibilité de réduire les souscriptions au cours de la Période d'Offre et le mode de remboursement des montants excédentaires versés. <i>Détails relatifs au montant maximum et/ou minimum de demande de souscription :</i> Obligations à Taux Variable en Euro - 5 000 € ; Obligations d'Épargne Mazel Tov - 100 €, 100 £ ou 100 \$ US ; Obligations d'Épargne - 5000 € ou 1 000 €; Obligations Jubilé en Sterling - 1 000 £ ; Obligations à Taux Variable LIBOR en Dollar U.S. - 5 000 \$ US ; Obligations Jubilé à Taux Fixe en Dollar US - 25 000 \$ US ; Obligations à Taux Fixe Maccabée - 5 000 \$ US ; et Obligations d'Épargne Sabra en Dollar U.S. - 1 000 \$ US. Les montants maximum de demande de souscription sont : Obligations d'Épargne Mazel Tov - 2 500 €, 2 500 £ ou 2 500 \$ US. <i>Détails de la méthode et des délais de paiement et de livraison des Obligations :</i> pour acheter une obligation à une Date d'Émission spécifique, le formulaire d'investissement d'un acheteur doit être accepté par ou au nom de l'État d'Israël et les fonds compensés pour le prix d'achat total de ces obligations doivent être reçus et acceptés au compte de la Computershare Trust Company of Canada (l'« Agent Financier ») avant cette Date d'Émission (ou avant toute autre date annoncée par l'État d'Israël). Les Obligations seront émises à la Date d'Émission pertinente. Si un formulaire d'investissement est accepté par ou au nom de l'État d'Israël et/ou les fonds compensés sont acceptés ou reçus au compte de l'Agent Financier à compter d'une Date d'Émission (ou de toute autre date), l'Obligation pertinente sera émise à une Date
--	--	--

		d'Émission ultérieure. <i>Modalités et date à laquelle le résultat de l'Offre au Public doit être rendu public :</i> le Distributeur, pour le compte de l'État d'Israël, annoncera les résultats de chaque Offre au Public sur son site internet dès que possible après la réalisation ou la cessation de l'Offre au Public. <i>Procédure d'exercice du droit de préemption, négociabilité des droits de souscription et traitement des droits de souscription non exercés :</i> Non applicable. <i>Catégories d'investisseurs potentiels auxquels les Obligations sont offertes :</i> Toute personne dans le(s) Territoire(s) de l'Offre au Public. Les Obligations peuvent avoir un attrait particulier pour les personnes ayant un intérêt dans l'État d'Israël. <i>Une ou des Tranches ont-elles été réservées pour certains pays ?</i> Aucune Tranche n'a été réservée pour certains pays. <i>Procédure de notification aux souscripteurs du montant alloué :</i> à moins qu'une demande d'achat d'Obligations ne soit pas acceptée par l'État d'Israël ou qu'une Offre au Public ne soit annulée ou arrêtée par anticipation, un Détenteur d'Obligations potentiel recevra 100 % des Obligations demandées. L'Agent Financier enverra une confirmation de l'attribution des Obligations au Détenteur d'Obligations potentiel dans les 7 Jours Ouvrés (c'est-à-dire un jour, autre qu'un samedi, un dimanche ou un jour férié, où les banques sont ouvertes à la fois au Royaume-Uni et au Canada) suivant la date à laquelle l'achat est réalisé. <i>Montant des frais et taxes spécifiquement facturés au souscripteur ou à l'acquéreur :</i> aucun frais ne sera facturé aux souscripteurs d'Obligations pour l'émission, le transfert ou la cession d'une Obligation par le Distributeur, l'Agent Financier ou l'État d'Israël. L'Agent Financier facturera aux Détenteurs d'Obligations des frais pour le remplacement d'un certificat d'Obligation (25 \$ US pour les obligations de 25 000 \$ US et moins et 100 \$ US pour les obligations de plus de 25 000 \$ US). <i>Nom (s) et adresse (s), à la connaissance de l'émetteur, des placeurs dans les différents pays où a lieu l'offre :</i> Le Distributeur : Development Company for Israel (UK) Limited.
--	--	--

		Ort House 126 Albert Street Londres NW1 7NE Royaume-Uni Téléphone : +44 (0)20 7446 8670 Courriel : info@israelukbonds.com Site Web : www.israelukbonds.com <u>Le bureau de Paris du Distributeur :</u> Association de coopération économique France-Israël (ACEFI) 43 rue Le Peletier 75009 Paris France <u>Le bureau de Francfort du Distributeur :</u> Hebelstrasse 6, 2nd Floor 60318 Francfort-sur-le-Main Allemagne <i>Nom et adresse des entités qui ont pris l'engagement ferme d'agir en qualité d'intermédiaires sur les marchés secondaires, fournissant de la liquidité au moyen de prix acheteurs et vendeurs et description des principales conditions de leur engagement : Non applicable.</i>
E.4	Intérêt (s) important(s) dans l'émission/l'offre.	L'Émetteur n'a connaissance d'aucun intérêt important dans l'émission des Obligations dans le cadre du Programme, autre que les frais dus au Distributeur pour la promotion et l'organisation des souscriptions pour les Obligations.
E.7	Frais facturés à l'Investisseur.	Aucun frais ne sera facturé aux souscripteurs d'Obligations pour l'émission, le transfert ou la cession d'une Obligation par le Distributeur, l'Agent Financier ou l'État d'Israël. L'Agent Financier facturera aux Détenteurs d'Obligations des frais pour le remplacement d'un certificat d'Obligation (25 \$ US pour les obligations de 25 000 \$ US et moins et 100 \$ US pour les obligations de plus de 25 000 \$ US). Les intérêts et le remboursement des sommes dues au titre des Obligations seront payés par l'État d'Israël sans déduction ou pour le compte de tous droits ou taxes actuels ou futurs imposés ou perçus par ou au sein de l'État d'Israël (sauf dans le cas où le détenteur d'Obligations serait soumis à ces taxes ou droits pour une raison autre que la détention ou la propriété de l'Obligation ou la

		perception des revenus en provenant). Selon la loi israélienne actuellement en vigueur, les paiements effectués au titre des Obligations aux détenteurs d'Obligations qui ne sont pas résidents de l'État d'Israël seront exonérés de l'impôt israélien, et aucun droit de mutation, de timbre et ou impôt similaire ne s'applique en vertu des lois de l'État d'Israël dans le cadre de l'émission ou du remboursement des Obligations. Les détenteurs d'Obligations résidents du Royaume-Uni seront normalement passibles de l'impôt sur le revenu britannique sur les intérêts. Le remboursement du principal n'est pas un événement imposable au Royaume-Uni. Les conséquences fiscales pour chaque investisseur dans les Obligations peuvent être différentes et les investisseurs sont donc invités à consulter leurs conseillers fiscaux quant à leurs conséquences spécifiques.
--	--	--