

## Conditions Définitives en date du 22 janvier 2014



### CAISSE FEDERALE DU CREDIT MUTUEL NORD EUROPE Programme d'émission d'Obligations de 4.000.000.000 d'euros

Emission d'Obligations à Remboursement Indexé arrivant à maturité le 8 avril 2022 (en l'absence de remboursement anticipé)

Prix d'émission : 100%

#### LA FRANCAISE BANK

*Le Prospectus de Base dont référence est faite ci-dessous (tel que complété par les Conditions Définitives) a été préparé en prenant en compte que, sauf dans les cas stipulés dans le sous-paragraphe (ii) ci-dessous, tout offre d'Obligations dans un quelconque Etat Membre de l'Espace Economique Européen qui a transposé la directive 2003/71/CE (la "Directive Prospectus") (chacun un "Etat Membre Concerné") sera faite conformément à une exemption au titre de la Directive Prospectus, tel que transposé dans cet Etat Membre Concerné, de l'obligation de publier un prospectus pour les offres des Obligations. En conséquence, toute personne faisant ou ayant l'intention de faire une offre des Obligations pourra le faire uniquement :*

- (a) *dans des circonstances dans lesquelles il n'y a pas d'obligation pour l'Emetteur ou un Agent Placeur de publier un prospectus au titre de l'article 3 de la Directive Prospectus ou un supplément au prospectus au titre de l'article 16 de la Directive Prospectus, dans chaque cas, au titre de cette offre; ou*
- (b) *dans les Juridictions Offre Publique mentionnées dans le paragraphe 36 ci-dessous de la partie A, à la condition que cette personne soit une des personnes mentionnées au paragraphe 36 ci-dessous de la partie A, et que cette offre soit faite pendant la Période de l'Offre précisée à cette fin.*

*Ni l'Emetteur, ni aucun Agent Placeur n'a autorisé, ni n'autorise, l'offre d'Obligations dans d'autres circonstances.*

#### PARTIE A – CONDITIONS CONTRACTUELLES

Les termes utilisés ci-après seront réputés être définis pour les besoins des Modalités incluses dans le Prospectus de Base en date du 18 décembre 2013 (visé par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro 13-679 en date du 18 décembre 2013) (qui constitue un prospectus de base au sens de la Directive 2003/71/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 novembre 2003 telle que modifiée (ce qui inclut les modifications apportées par la Directive 2010/73/CE dans la mesure où ces modifications ont été transposées dans un Etat-Membre) (la "Directive Prospectus").

Le présent document constitue les Conditions Définitives relatives à l'émission des Obligations (les "**Obligations**") pour les besoins de l'article 5.4 de la Directive Prospectus et contient les termes définitifs des Obligations. Les présentes Conditions Définitives complètent le Prospectus de Base en date du 18 décembre 2013 relatif au Programme d'émission d'Obligations de l'Emetteur et doivent être lues conjointement avec celui-ci. Un résumé de l'émission des Obligations est annexé aux présentes Conditions Définitives.

Le Prospectus de Base est disponible sur les sites Internet (a) de l'Autorité des marchés financiers (**AMF**) ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et (b) de l'Emetteur ([www.cmne.fr](http://www.cmne.fr)), et aux heures habituelles d'ouverture des bureaux, au siège social de l'Emetteur et aux bureaux désignés de l'Agent Payeur auprès duquel il est possible d'en obtenir copie.

Les dispositions de l'Annexe Technique 2 s'appliquent aux présentes Conditions Définitives et ces documents devront être lus conjointement.

<b>1. Emetteur :</b>	Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe
<b>2. (a) Souche n :</b>	27
<b>(b) Tranche n° :</b>	1
<b>3. Devise ou Devises Prévues :</b>	EUR
<b>4. Montant Nominal Total :</b>	Le Montant Nominal Total sera au minimum égal à 2.500.000 EUR. Le Montant Nominal Total final fera l'objet d'une notification par l'Emetteur sur le site : <a href="https://www.creditmutuel.fr/cmne/fr/banque-mutualiste/investisseurs">https://www.creditmutuel.fr/cmne/fr/banque-mutualiste/investisseurs</a> au plus tard à la Date d'Emission
<b>(a) Souche :</b>	idem Montant Nominal Total
<b>(b) Tranche :</b>	idem Montant Nominal Total
<b>5. Prix d'émission :</b>	100% du Montant Nominal Total
<b>6. Valeur Nominale Indiquée :</b>	1.000 EUR
<b>7. (a) Date d'Emission :</b>	26 mars 2014
<b>(b) Date de Début de Période d'Intérêts :</b>	Non Applicable
<b>8. Date d'Echéance :</b>	8 avril 2022 sous réserve d'un Cas de Remboursement Automatique Anticipé
<b>9. Base d'Intérêt :</b>	Non Applicable
<b>10. Base de Remboursement/Paiement:</b>	Remboursement Indexé sur Indice

11. **Changement de Base d'Intérêt ou de Base de Remboursement/Paiement :** Non Applicable
12. **Option de Rachat/de Vente :** Non Applicable
13. (a) **Rang de créance :** Non Subordonné
- (b) **Date des autorisations d'émission :** Décision du Conseil d'administration en date du 24 juin 2013
14. **Méthode de distribution :** Non syndiquée

**DISPOSITIONS RELATIVES AUX INTERETS A PAYER (LE CAS ECHEANT)**

15. **Dispositions relatives aux Obligations à Taux Fixe :** Non Applicable
16. **Dispositions relatives aux Obligations à Taux Variable :** Non Applicable
17. **Dispositions relatives aux Obligations à Coupon Zéro :** Non Applicable
18. **Dispositions relatives aux Taux d'Intérêt applicables aux Obligations Indexées :** Non Applicable
19. **Formule de Paiement Taux d'Intérêt :** Non Applicable
20. **Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur l'inflation :** Non Applicable
21. **Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Indice :** Applicable
- (a) **Agent de Calcul** La Française Bank
- (b) **Indice(s) :** EURO STOXX 50® Index (BBG code : SX5E index, ISIN : EU0009658145, Sponsor : STOXX Limited)
- (c) **Date de Lancement :** 20 décembre 2013
- (d) **Cas d'Activation** Non Applicable
- (e) **Cas de Désactivation** Non Applicable
- (f) **Pondération** Non Applicable
- (g) **Tunnel Activant** Non Applicable
- (h) **Cas de Remboursement Anticipé Automatique** Applicable (voir ci-dessous)
- (i) **Agent de Publication** STOXX Limited
- (j) **Bourse de Valeurs** Conformément aux Modalités
- (k) **Cas de Dérèglement Additionnel** Changement Législatif / Dérèglement des

	Instruments de Couverture / Augmentation des Frais de Couverture
(l) Montant de Résiliation avec Capital Protégé	Non Applicable
(m) Date Butoir	Date de Détermination
(n) Date de Constatation :	Date d'Evaluation
Omission	Non Applicable
Report	Non Applicable
Report Décalé	Applicable
(o) Date(s) de Détermination	Date d'Evaluation
(p) Date d'Evaluation	Date d'Evaluation, Date de Remboursement Automatique Anticipé, Date d'Exercice
(q) Heure d'Evaluation	Conformément aux Modalités
(r) Date d'Exercice	Conformément aux Modalités
(s) Date d'Observation	Date d'Evaluation
(t) Indice(s) Composite(s)	Conformément aux Modalités
(u) Jour de Bourse	Conformément aux Modalités
(v) Jour de Négociation	Conformément aux Modalités
(w) Marché Lié	EUREX
(x) Nombre de Jours de Dérèglement Maximum	8
(y) Page d'Ecran	Non Applicable
(z) Période de Correction de l'Indice	Conformément aux Modalités
(aa) Période d'Observation	Non Applicable
(bb) Prix de Règlement	Conformément aux Modalités
(cc) Constatation	Conformément aux Modalités
(dd) Taux de Prêt de Titres Initial	Non Applicable
(ee) Taux de Prêt de Titres Maximum	Non Applicable
(ff) Remboursement Différé suite à un Cas d'Ajustement de l'Indice	Applicable

22. Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Indice de Stratégie: Non Applicable
23. Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Indice sur Actions: Non Applicable
24. Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Indice sur Fonds: Non Applicable

#### DISPOSITIONS RELATIVES AU OBLIGATIONS A REMBOURSEMENT PHYSIQUE

25. Obligations à Remboursement Physique: Non Applicable

#### DISPOSITIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT

26. Option de Remboursement au gré de l'Emetteur : Non Applicable

27. Option de Remboursement au gré des titulaires d'Obligations : Non Applicable

28. Montant de Remboursement Final: Le Montant de Remboursement Final sera calculé selon la Formule de Paiement Final

29. Formule de Paiement Final : Applicable

#### Produits STR Vanilla :

#### Titres Vanilla Call:

Pourcentage Constant 1 + Levier \* Call

Avec :

**Call** = Max (Valeur du Remboursement Final - Pourcentage Prix d'Exercice ; Pourcentage Plancher)

**Pourcentage Constant 1** = 100%

**Levier** = 100%

**Valeur du Remboursement Final** = Valeur du Sous-Jacent de Référence (tel que défini ci-dessous)

**Pourcentage Prix d'Exercice** = 100%

**Pourcentage Plancher** = 0%

**Valeur du Sous-Jacent de Référence** = la Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence (telle que définie ci-dessous) divisée par le Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence (telle que défini ci-dessous)

**Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence** : Valeur Moyenne du Sous-Jacent de Référence pour chaque Date d'Evaluation (i)

**Date d'Evaluation (i) :**

(i)=1 : 26 avril 2021

- (i)=2 : 26 mai 2021
- (i)=3 : 28 juin 2021
- (i)=4 : 26 juillet 2021
- (i)=5 : 26 août 2021
- (i)=6 : 27 septembre 2021
- (i)=7 : 26 octobre 2021
- (i)=8 : 26 novembre 2021
- (i)=9 : 27 décembre 2021
- (i)=10 : 26 janvier 2022
- (i)=11 : 28 février 2022
- (i)=12 : 28 mars 2022

**Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence** : Valeur de Clôture du Prix d'Exercice applicable

**Valeur de Clôture du Prix d'Exercice** : Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence à la Date d'Exercice

**Date d'Exercice** = 26 mars 2014

**30. Montant de Versement Echelonné :**

Non Applicable

**31. Montant de Remboursement Anticipé :**

Montant(s) de Remboursement Anticipé de chaque Obligation payée(s) lors du remboursement pour des raisons fiscales (Modalité 6.6), pour Illégalité (Modalité 6.10) ou en cas d'Exigibilité Anticipée (Modalité 9)

conformément aux Modalités

Remboursement pour des raisons fiscales à des dates ne correspondant pas aux Dates de Paiement du Coupon

conformément aux Modalités

Montant(s) de Remboursement Anticipé Automatique (pour des raisons différentes que celles visées au (a) ci-dessus) pour chaque Obligation :

Le Montant de Remboursement Anticipé Automatique sera calculé selon la Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique :

**Valeur Nominale Indiquée x (Pourcentage de Remboursement RAA + Taux de Sortie RAA)**

Avec :

**Pourcentage de Remboursement RAA = 100%**

**Taux de Sortie RAA = 25%**

## Cas de Remboursement Automatique Anticipé :

RAA STR applicable

Avec :

**Valeur RAA STR supérieure ou égale au Niveau de Remboursement Anticipé Automatique aux Dates d'Evaluation de Remboursement Anticipé Automatique au titre de la Période d'Evaluation de Remboursement Anticipé Automatique**

**Dates d'Evaluation de Remboursement Anticipé Automatique :** 26 mars 2019, 27 mars 2019, 28 mars 2019, ou si l'une de ces dates n'est pas un Jour de Bourse, alors cette date ainsi que les Dates d'Evaluation de Remboursement Anticipé suivantes seront respectivement reportées au Jour de Bourse suivant

**Période d'Evaluation de Remboursement Anticipé Automatique :** de la première Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé (incluse) à la dernière Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé (incluse)

**Niveau de Remboursement Anticipé :** signifie : 115% de la Valeur Moyenne du Sous-Jacent de Référence aux Dates d'Evaluation de Remboursement Anticipé Automatique

Valeur de Marché Réduite des Coûts

Applicable

### DISPOSITIONS GENERALES APPLICABLES AUX OBLIGATIONS

#### 32. Forme des Obligations :

- |                                |  |
|--------------------------------|--|
| (a) Forme des Obligations :    | Obligations dématérialisées au porteur |
| (b) Etablissement Mandataire : | Non Applicable                         |

33. **Place(s) Financière(s) ou autres dispositions particulières relatives aux dates de paiement pour les besoins de l'Article 7.1 :** Non Applicable

34. **Dispositions relatives aux Obligations à Libération Fractionnée :** montant de chaque paiement comprenant le Prix d'Emission et la date à laquelle chaque paiement doit être fait et les conséquences, le cas échéant, des défauts de paiement, y compris tout droit qui serait conféré à l'Emetteur de retenir les Obligations et les intérêts afférents du fait d'un retard de paiement : Non Applicable

**35. Dispositions relatives aux Obligations à Remboursement Echelonné :** Non Applicable

**36. Masse (Article 11) :**

Les noms et coordonnées du Représentant titulaire de la Masse sont :

Guy Courbot : 27, rue Jean Talmy, 59130 Lambersart

Les noms et coordonnées du Représentant suppléant de la Masse sont :

Jacques Doose : 8, allée des Peupliers, 59133 Phalempin

Le Représentant de la Masse ne percevra pas de rémunération au titre de ses fonctions.

**37. Le montant principal total des Obligations émis a été converti en euro au taux de [●], soit une somme de (uniquement pour les Obligations qui ne sont pas libellés en euros) :** Non Applicable

#### **OBJET DES CONDITIONS DEFINITIVES**

Les présentes Conditions Définitives constituent les conditions définitives requises pour l'émission et l'admission aux négociations des Obligations sur Euronext Paris dans le cadre du programme d'émission d'Obligations de 4.000.000.000 d'euros de Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe.

#### **RESPONSABILITE**

Monsieur Christian Desbois accepte la responsabilité des informations contenues dans les présentes Conditions Définitives.

Signé pour le compte de Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe :

Par :

Dûment habilité





## PARTIE B – AUTRE INFORMATION

### 1. COTATION ET ADMISSION A LA NEGOCIATION :

- (a) Cotation : Euronext Paris
- (b) (i) Admission aux négociations : Une demande d'admission des Obligations à la Cotation avec effet à compter de la Date d'Emission a été faite par l'Emetteur.
- (ii) Marchés Réglementés ou marchés équivalents sur lesquels, à la connaissance de l'Emetteur, des Obligations de la même catégorie que les Obligations à admettre aux négociations sont déjà admis aux négociations : Non Applicable
- (c) Estimation des dépenses totales liées à l'admission aux négociations : 2.500 Euros

### 2. NOTATIONS

Notations : Les Obligations émises dans le cadre du Programme ne feront pas l'objet d'une notation.

### 3. NOTIFICATION

L'Autorité des marchés financiers, qui est l'autorité compétente en France pour les besoins de la Directive Prospectus, a fourni à la *Financial Services Market Authority* en Belgique un certificat d'approbation attestant que Le Prospectus de Base a été établi conformément à la Directive Prospectus.

### 4. INTERET DES PERSONNES PHYSIQUES ET MORALES PARTICIPANT A L'EMISSION

*Sauf indiqué dans le chapitre "Souscription et Vente", à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Obligations n'y a d'intérêt significatif"]*

### 5. RAISONS DE L'OFFRE, ESTIMATION DU PRODUIT NET ET DES DEPENSES TOTALES

- (a) Raisons de l'offre : Se reporter au chapitre "Utilisation des fonds" du Prospectus de Base
- (b) Estimation du produit net : Montant Nominal total – 2.500 EUR
- (c) Estimation des dépenses totales : Sans objet, aucune dépense ne sera mise à la charge de l'investisseur.

**6. Obligations Indexées uniquement – PERFORMANCE DU SOUS-JACENT (INDICE/ FORMULE/ AUTRE VARIABLE) EXPLICATION DE SON EFFET SUR LA VALEUR DE L'INVESTISSEMENT ET DES RISQUES ASSOCIES ET AUTRES INFORMATIONS RELATIVES AU SOUS-JACENT**

Les Obligations sont indexées sur la performance liée à l'évolution de l'indice EURO STOXX 50®.

INDICE	CODE BLOOMBERG	SPONSOR	BOURSE	SITE INTERNET
EURO STOXX 50®	SX5E	STOXX LIMITED	CHAQUE MARCHE SUR LEQUEL CHAQUE VALEUR COMPOSANT L'INDICE EST COTE	WWW.STOXX.COM

Les informations sur les performances passées et futures de l'indice EURO STOXX 50® peuvent être obtenues sur le site internet de l'Indice tel qu'indiqué dans le tableau ci-dessus.

La volatilité de l'Indice peut être obtenue auprès de l'Agent de Calcul.

Description du mécanisme de fonctionnement de l'indice EURO STOXX 50®

L'indice EURO STOXX 50® est constitué de 50 valeurs cotées sur la zone euro, qui sont les plus importantes dans leurs secteurs d'activité et qui ont le montant de titres en circulation le plus élevé.

La composition de l'indice EURO STOXX 50® est revue annuellement et les modifications sont effectives le troisième vendredi de septembre, sur la base des données de marché disponibles fin juillet (dernier jour ouvré). En cours d'année, de nouvelles valeurs peuvent apparaître dans l'Indice, pour remplacer par exemple des sociétés qui ont fusionné ou qui ont fait l'objet d'une offre publique d'achat.

Calcul et publication de l'indice EURO STOXX 50®

Il est déterminé depuis le 31 décembre 1991. La valeur de base de cet Indice a été fixée à 1.000 (mille).

- Il est calculé en continu et diffusé toutes les quinze secondes ;
- Il est pondéré en fonction des titres réellement disponibles sur le marché ;
- Il est ajusté pour éliminer toutes les variations exogènes (distribution d'actions gratuites, augmentation de capital, distribution de dividendes exceptionnels).

Les règles de calcul ainsi que la méthodologie de cet Indice sont disponibles sur les sites

[http://www.stoxx.com/download/indices/methodology/sx5e\\_me.pdf](http://www.stoxx.com/download/indices/methodology/sx5e_me.pdf)

[http://www.stoxx.com/download/indices/factsheets/sx5e\\_fs.pdf](http://www.stoxx.com/download/indices/factsheets/sx5e_fs.pdf)

Les performances passées de l'indice EURO STOXX 50® ne sont pas des indications de ses performances futures. Il est impossible de prévoir si la valeur de l'Indice va augmenter ou va baisser pendant la vie des Obligations.

L'Indice est composé d'actions sous-jacentes ; le prix de négociation de ces actions sous-jacentes sera influencé par l'environnement politique, financier, économique et d'autres facteurs. Il est impossible de prévoir les effets de ces facteurs sur la valeur de tout actif lié à l'indice EURO STOXX 50® et donc sur la valeur des Obligations.

Les politiques du sponsor de l'Indice (le « **Sponsor** ») concernent les ajouts, suppressions et substitutions des actifs composant l'Indice et la façon dont le Sponsor prend en compte certains changements affectant

de tels actifs sous-jacents peuvent affecter la valeur de l'Indice. De même, le sponsor peut suspendre, interrompre le calcul de l'Indice, cela pouvant affecter la valeur des Obligations.

#### Avertissement du Promoteur de l'Indice

**STOXX n'a d'autre lien avec le détenteur de licence que la licence qui a été attribuée pour l'indice Euro STOXX 50® et les marques déposées associées à des fins d'utilisation en rapport avec les présentes Obligations.**

#### STOXX :

- ne fait aucune déclaration de garantie quant à l'opportunité d'une transaction sur les présentes Obligations qu'il s'abstient également de vendre et de promouvoir.
- ne délivre aucune recommandation d'investissement à quiconque en ce qui concerne les présentes Obligations ou quelque autre titre que ce soit.
- n'endosse aucune responsabilité ni obligation quant à la date de lancement, la quantité et le prix des présentes Obligations, et ne prend aucune décision à ce sujet.
- n'endosse aucune responsabilité ni obligation concernant l'administration, la gestion ou la commercialisation des présentes Obligations.
- n'est pas tenu de prendre en considération les besoins des présentes Obligations ou des détenteurs desdites Obligations pour déterminer, composer ou calculer l'indice Euro STOXX 50®.

**STOXX décline toute responsabilité relative aux présentes Obligations. Plus particulièrement,**

- STOXX ne fournit ni n'assure aucune garantie, expresse ou implicite, que ce soit concernant :
- Les résultats devant être obtenus par les Obligations, les détenteurs des Obligations ou toute personne impliquée dans l'utilisation de l'indice Euro STOXX 50® et des données incluses dans Euro STOXX 50® ;
- L'exactitude ou l'exhaustivité de l'indice Euro STOXX 50® et des données qu'il contient ;
- La négociabilité de l'indice Euro STOXX 50® et de ses données ainsi que leur adéquation à un usage précis ou à une fin particulière ;
- STOXX ne peut être tenu pour responsable de quelque erreur, omission ou interruption que ce soit dans l'indice Euro STOXX 50® ou les données qu'il contient;
- En aucun cas, STOXX ne peut être tenu pour responsable de quelque manque à gagner que ce soit. Il en va de même pour tout dommage ou perte indirecte même si STOXX a été averti de l'existence de tels risques.

#### 7. INFORMATIONS OPERATIONNELLES

Code ISIN :	FR0011677665
Code commun :	101149684
Dépositaire :	Euroclear France
Euroclear France agissant comme Dépositaire Central :	Oui
Dépositaire Commun pour Euroclear Bank et Clearstream Banking, société anonyme :	Non
Tout système(s) de compensation autre qu'Euroclear Bank et Clearstream Banking, société anonyme et numéro(s) d'identification correspondant :	Non Applicable
Livraison :	Livraison contre paiement
Noms et adresses des Agents Payeurs initiaux	Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord

désignés pour les Obligations :	Europe 4, Place Richebé 59000 Lille France
Noms et adresses des Agents Payeurs additionnels désignés pour les Obligations (le cas échéant) :	Non Applicable
<b>8. PLACEMENT</b>	
Si syndiqué, noms des Membres du Syndicat de Placement et engagements de souscription :	Non Applicable
Si non-syndiqué, nom et adresse de l'Agent Placeur :	LA FRANCAISE BANK Succursale de Paris 173 Boulevard Haussmann 75008 Paris France
Commissions et concessions totales :	Non Applicable
Offre Non-exemptée	Une offre d'Obligations peut être faite par l'Agent Placeur autrement qu'au titre de l'article 3(2) de la Directive Prospectus en France et Belgique (la " <b>Juridiction de l'Offre Public</b> ").
<b>9. Offre au public - TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE</b>	
Période d'Offre :	Du 27 janvier 2014 (inclus) au 24 mars 2014 (inclus)
Prix d'Offre :	L'Emetteur a offert les Obligations à l'Agent Placeur au prix d'émission initial de 100%
Conditions auxquelles l'offre est soumise :	Les offres d'Obligations sont conditionnées à leur émission et à toutes conditions supplémentaires stipulées dans les conditions générales des Intermédiaires Financiers, notifiées aux investisseurs par ces Intermédiaires Financiers
Description de la procédure de demande de souscription :	Les demandes de souscription se feront par l'intermédiaire des Etablissements Autorisés mentionnés ci-dessous.
Informations sur le montant minimum et/ou maximum de souscription :	Non Applicable
Description de la possibilité de réduire les souscriptions et des Modalités de remboursement du montant excédentaire payé par les souscripteurs :	Non Applicable
Informations sur la méthode et les délais de libération et de livraison des Obligations :	Les Obligations seront émises à la Date d'Emission contre paiement à l'Emetteur des produits nets de souscription.
Modalités et date de publication des résultats de l'offre :	Non Applicable

Procédure d'exercice de tout droit de préemption, négociabilité des droits de souscription et traitement des droits de souscription non exercés : Non Applicable

Procédure de notification aux souscripteurs du montant qui leur a été attribué et mention indiquant si la négociation peut commencer avant la notification : Non Applicable

Montant de tous frais et taxes spécifiquement facturés au souscripteur ou à l'acheteur : Non Applicable

**10. Placement et Prise Ferme**

Consentement de l'Emetteur aux fins d'utiliser le Prospectus de Base durant la Période d'Offre : Applicable pour tout Etablissement Autorisé indiqué ci-dessous

Etablissement(s) Autorisé(s) dans les différents pays où l'offre a lieu : Tout intermédiaire financier qui remplit les conditions indiquées ci-dessous à la rubrique « Conditions relatives au consentement de l'Emetteur aux fins d'utiliser le Prospectus de Base »

Conditions relatives au consentement de l'Emetteur aux fins d'utiliser le Prospectus de Base : Voir Conditions indiquées dans le Prospectus de Base

## RESUME DE L'EMISSION

Le résumé est composé des informations dont la communication est requise par l'Annexe XXII du Règlement délégué (UE) n°486/2012 du 30 mars 2012 et le Règlement délégué (UE) n°862/2012 du 4 juin 2012 appelées "**Eléments**". Ces éléments sont numérotés dans les sections A à E (A.1 –E.7).

Ce résumé contient tous les Eléments devant être inclus dans un résumé pour ce type de valeurs mobilières et d'Emetteur. La numérotation des Eléments peut ne pas se suivre en raison du fait que certains Eléments n'ont pas à être inclus.

Bien qu'un Elément pourrait devoir être inclus dans le résumé du fait du type de valeur mobilière et d'émetteur concerné, il se peut qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée sur cet Elément. Dans ce cas, une brève description de l'Elément est incluse dans le résumé suivie de la mention « Sans objet ».

### Section A – Introduction et avertissements

Elément	
<p><b>A.1</b></p> <p><b>Avertissement général relatif au résumé</b></p>	<p>Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base en date du 18 décembre 2013 ayant reçu le visa n°13-679 de l'Autorité des marchés financiers le 18 décembre 2013 (le "<b>Prospectus de Base</b>") relatif au programme d'émission d'Obligations (le "<b>Programme</b>") de CFCMNE.</p> <p>Toute décision d'investir dans les obligations émises dans le cadre du Programme (les "<b>Obligations</b>") doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base par les investisseurs, y compris les documents qui y sont incorporés par référence, de tout supplément y afférent et des conditions définitives relatives aux Obligations concernées (les "<b>Conditions Définitives</b>").</p> <p>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le présent Prospectus de Base et les Conditions Définitives est intentée devant un tribunal, le plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre de l'EEE, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives avant le début de toute procédure judiciaire.</p> <p>Aucune action en responsabilité civile ne pourra être intentée dans un Etat Membre à l'encontre de quiconque sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, sauf si son contenu est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés telles que définies à l'article 2.1 de la Directive Prospectus permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Obligations.</p>
<p><b>A.2</b></p> <p><b>Information relative au consentement de l'Emetteur concernant l'utilisation du Prospectus</b></p>	<p>Dans le cadre de toute offre d'Obligations en France, en Belgique et dans tout autre Etat Membre de l'EEE (les "<b>Pays de l'Offre au Public</b>") qui ne bénéficie pas de l'exemption à l'obligation de publication d'un prospectus en vertu de la Directive Prospectus (une "<b>Offre au Public</b>"), l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base dans le cadre d'une Offre au Public de toute Obligation durant la période d'offre indiquée dans les Conditions Définitives concernées (la "<b>Période d'Offre</b>") et dans les Pays de l'Offre au Public indiqué(s) dans les Conditions Définitives concernées par tout intermédiaire financier dûment autorisé indiqué dans les Conditions Définitives concernées (chacun un "<b>Etablissement Autorisé</b>").</p> <p>Le consentement mentionné ci-dessus s'applique à des Périodes d'Offre (le cas échéant) intervenant dans les 12 mois suivant la date du visa de l'AMF sur le Prospectus de Base.</p>

**Les termes de l'Offre au Public devront être communiqués aux investisseurs par l'Etablissement Autorisé au moment de l'Offre au Public.**

**Résumé de l'émission**

Dans le cadre de l'offre des Obligations réalisée en France et en Belgique (le "**Pays de l'Offre au Public**"), cette offre ne bénéficiant pas de l'exemption à l'obligation de publication d'un prospectus en vertu de la Directive Prospectus, (l'"**Offre au Public**"), l'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus dans le cadre de l'Offre au Public des Obligations durant la période d'offre allant du 27 janvier 2014 (inclus) au 24 mars 2014 (inclus) (la "**Période d'Offre**") dans le Pays de l'Offre au Public par la Française Bank et tout intermédiaire financier (les "**Établissements Autorisés**").

**Les termes de l'Offre au Public devront être communiqués aux investisseurs par l'Etablissement Autorisé au moment de l'Offre au Public.**

Dans le cadre de toute offre d'Obligations en France et en Belgique et dans tout autre Etat Membre de l'EEE (les "**Pays de l'Offre au Public**") qui ne bénéficie pas de l'exemption à l'obligation de publication d'un prospectus en vertu de la Directive Prospectus (une "**Offre au Public**"), l'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base dans le cadre d'une Offre au Public de toute Obligation durant la période d'offre indiquée dans les Conditions Définitives concernées (la "**Période d'Offre**") et dans les Pays de l'Offre au Public indiqué(s) dans les Conditions Définitives concernées par tout intermédiaire financier dûment autorisé indiqué dans les Conditions Définitives concernées (chacun un "**Etablissement Autorisé**").

**Section B – Emetteur**

Elément	Titre	
B.1	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur	<p>Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe (CFCMNE ou l'Émetteur).</p> <p>CFCMNE est une société coopérative à capital variable régie par le Code Monétaire et Financier, et assujettie à ses dispositions. CFCMNE est l'entité consolidante du groupe Crédit Mutuel Nord Europe ("<b>CMNE</b>"), troisième groupe régional du Crédit Mutuel par le total de bilan et le nombre de clients. CFCMNE a pour but de gérer les intérêts communs des Caisses locales adhérentes et de leurs sociétaires et de faciliter le fonctionnement technique et financier des Caisses adhérentes. Elle a notamment pour objet :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>d'accepter des dépôts de fonds de toutes personnes physiques et morales, particulièrement des Caisses adhérentes, et d'assurer tout recouvrement et paiement pour le compte de ses déposants,</li> <li>d'établir entre les Caisses adhérentes, un mécanisme de compensation,</li> <li>de faire aux Caisses adhérentes des avances avec ou sans affectation spéciale,</li> <li>de faire des emplois de trésorerie ou d'épargne,</li> <li>de se procurer les capitaux par emprunts, avances ou escomptes, émissions de titres participatifs ou d'emprunts obligataires, émissions de certificats coopératifs d'investissement, actions à intérêt prioritaire sans droit de vote soumises au régime de l'article 11 bis de la loi du 10 septembre 1947 – les avantages pécuniaires, étant, en pareil cas, fixés par décision du Conseil d'administration – ainsi que par tout moyen autorisé par la loi de 1947 précitée et les textes</li> </ul>

		<p>subséquents, de prendre toute participation dans toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à l'objet social, et plus généralement, d'effectuer, tant pour son propre compte que pour le compte de ses Caisses adhérentes, toutes opérations conformément à son statut d'établissement de crédit, tous les services d'investissement, toutes activités de courtage et d'intermédiaire dans le domaine des opérations d'assurances.</p>
<b>B.2</b>	<b>Le siège social et la forme juridique de l'Emetteur/la législation qui régit l'activité et le pays d'origine de l'Emetteur</b>	CFCMNE est une société coopérative à forme anonyme à capital variable de droit français, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lille sous le No. 320 342 264. Le siège social de CFCMNE est situé 4 place Richebe 59000 Lille.
<b>B.4b</b>	<b>Une description de toutes les tendances connues touchant l'Emetteur ainsi que les marchés sur lesquels il intervient</b>	Sans objet. Il n'y a pas de tendances affectant l'Emetteur et les secteurs d'activité dans lesquelles il exerce ses activités.
<b>B.5</b>	<b>Description du Groupe de l'Emetteur et de la position de l'Emetteur au sein du Groupe</b>	<p>Le groupe CMNE déploie ses activités dans 7 départements, dont l'Aisne, les Ardennes, la Marne, le Nord, l'Oise, le Pas de Calais et la Somme, au travers d'un réseau de 255 points de vente. Le groupe CMNE est également présent en Belgique au travers du réseau Crédit Professionnel (BKCP) et au Luxembourg. Le groupe CMNE compte près d'1,2 million de clients (réseaux France et Belgique), près de 3.900 collaborateurs et 1.800 administrateurs.</p> <p>Les activités du groupe CMNE sont structurées autour de six pôles :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Pôle Bancassurance France : regroupe les activités de banque de détail (crédit, épargne, assurance) à destination des particuliers, des professionnels, des artisans, des associations, des agriculteurs et des collectivités locales.</li> <li>- Pôle Entreprises : coiffé par la Banque Commerciale du Marché Nord Europe (BCMNE), le pôle entreprises concentre dans ses 9 centres d'affaires spécialisés, l'offre du groupe CMNE à destination des entreprises de son territoire, en crédit et crédit-bail.</li> <li>- Pôle Bancassurance Belgique : l'activité bancaire du groupe CMNE en Belgique est orientée vers les professionnels et les PME à travers le réseau BKCP et vers le crédit à la consommation depuis l'acquisition de Citibank Belgium au printemps 2012, devenue BEOBANK depuis.</li> <li>- Pôle Assurances : constitué des structures détenues par la holding Nord Europe Assurances (NEA), ACMN Vie dans l'assurance vie, ACMN Iard dans l'assurance dommage et Nord Europe Life Luxembourg, le pôle assurances est en mesure de concevoir tous les produits d'assurance que distribue son réseau de caisses locales, mais également son réseau belge et sa filiale luxembourgeoise.</li> <li>- Pôle gestion pour compte de tiers : désormais regroupé au sein de la holding " La Française AM ", ce pôle allie l'expertise de l'immobilier et celle des valeurs mobilières. La Française AM s'adresse à une clientèle variée : des institutionnels aux réseaux bancaires, plateformes et prescripteurs, et compte développer son offre vers la clientèle privée et à l'international.</li> </ul>



		- Pôle services et activités diverses : ce pôle reprend l'ensemble des activités qui ne relèvent pas des activités stratégiques du groupe..						
<b>B.9</b>	<b>Prévision ou estimation du bénéfice</b>	Sans objet. Il n'y a pas de prévision ou d'estimation du bénéfice.						
<b>B.10</b>	<b>Réserves contenues dans le rapport des Commissaires aux comptes</b>	Sans objet. Les rapports des commissaires aux comptes sur les exercices clos au 31 décembre 2011 et 31 décembre 2012 ne comportent pas d'observation. L'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels condensés relatifs à la période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013 ne comportent pas d'observation.						
<b>B.12</b>	<b>Informati ons financière s historique s clés</b>	<b>Bilan (en millions d'euros)</b>	<b>30/06/ 2013</b>	<b>30/06/ 2012</b>	<b>31/12/ 2012</b>	<b>31/12/ 2011</b>	<b>Evolution 2012/2011</b>	
		Total Bilan	39 620	36 872	39 099	33 570	+16.4%	
		Capitaux propres part du groupe	2 197	2 081	2 157	1 950	+10.6%	
		Capital souscrit	1 312	1 330	1 318	1 268	+3.9%	
		<b>Compte de Résultat (en millions d'euros)</b>	<b>30/06/ 2013</b>	<b>30/06/ 2012</b>	<b>31/12/ 2012</b>	<b>31/12/ 2011</b>	<b>Evolution 2012/2011</b>	
		Produit net bancaire	526	408	918	684	+34.2%	
		Résultat brut d'exploit- ation	151	102	206	149	+38.3%	
		Coefficient d'exploit- ation (%)	71.3%	75%	77.5%	78.2%	-	
		Résultat avant impôt	131	129	238	136	+75%	
		Impôts sur le résultat et intérêts minoritaires	45	34	86	53	+62.3%	
		Résultat net part du groupe (%)	86	95	152	84	+81%	
		<p>Le ratio de solvabilité Tier One du Crédit Mutuel Nord Europe au 31 décembre 2012 s'élève à 13.98%. Il est de 13.92% au 30 juin 2013. Au 31 décembre 2012, le total du bilan consolidé de l'Emetteur était de 39 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 31 décembre 2012, le produit net bancaire consolidé de L'Emetteur était de 918 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 206 millions d'euros et son résultat net de 152 millions d'euros.</p> <p>Au 31 décembre 2011, le total du bilan consolidé de l'Emetteur était de 34 milliards d'euros. Pour l'exercice clos au 31 décembre 2011, le produit net bancaire de L'Emetteur était de 684 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 149 millions d'euros et son résultat net de 84 millions d'euros.</p> <p>Au 30 juin 2013, le total du bilan consolidé de l'Emetteur était de 39 milliards</p>						

		<p>d'euros. Au 30 juin 2013, le produit net bancaire consolidé de L'Emetteur était de 526 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 151 millions d'euros et son résultat net de 86 millions d'euros.</p> <p>Au 30 juin 2012, le total du bilan consolidé de l'Emetteur était de 36 milliards d'euros. Au 30 juin 2012, le produit net bancaire consolidé de L'Emetteur était de 408 millions d'euros, son résultat brut d'exploitation de 102 millions d'euros et son résultat net de 95 millions d'euros.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe depuis le 30 juin 2013.</p> <p>Il n'y a pas eu de détérioration significative dans les perspectives du Groupe depuis le 30 juin 2013.</p>
<b>B.13</b>	<b>Evénement récent relatif à l'Emetteur présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité</b>	Sans objet
<b>B.14</b>	<b>Degré de la dépendance de l'Emetteur à l'égard d'autres entités du Groupe</b>	Sans objet
<b>B.15</b>	<b>Principales activités de l'Emetteur</b>	<p>La Caisse Fédérale a pour but de gérer les intérêts communs des Caisses adhérentes et de leurs sociétaires ainsi que de faciliter le fonctionnement technique et financier des Caisses adhérentes.</p> <p>Elle a notamment pour objet :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ d'accepter des dépôts de fonds de toutes personnes physiques et morales, particulièrement des Caisses adhérentes, et d'assurer tout recouvrement et paiement pour le compte de ses déposants,</li> <li>▪ d'établir entre les Caisses adhérentes, un mécanisme de compensation,</li> <li>▪ de faire aux Caisses adhérentes des avances avec ou sans affectation spéciale,</li> <li>▪ de faire des emplois de trésorerie ou d'épargne, de se procurer les capitaux par emprunts, avances ou escomptes, émissions de titres participatifs ou d'emprunts obligataires, émissions de certificats coopératifs d'investissement, actions à intérêt prioritaire sans droit de vote soumises au régime de l'article 11 bis de la loi du 10 septembre 1947 – les avantages pécuniaires, étant, en pareil cas, fixés par décision du Conseil d'Administration – ainsi que par tout moyen autorisé par la loi de 1947 précitée et les textes subséquents,</li> <li>▪ de prendre toute participation dans toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à l'objet social,</li> <li>▪ et plus généralement, d'effectuer, tant pour son propre compte que pour le compte de ses caisses adhérentes, toutes</li> </ul>

<p><b>B.16</b></p>	<p><b>Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou indirectement l'Emetteur</b></p>	<p>opérations conformément à son statut d'établissement de crédit, tous les services d'investissement, toutes activités de courtage et d'intermédiaire dans le domaine des opérations d'assurances.</p> <p>Le capital de l'Emetteur est détenu en totalité par les 156 Caisses Locales adhérant à la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe. Le droit de vote est établi selon la règle : une voix de base plus une voix supplémentaire pour 1 000 sociétaires, sans que le total puisse dépasser 10 pour une même Caisse Locale. Au sein de chaque Caisse Locale, le capital est détenu en totalité par les sociétaires, dont le droit de vote est fondé sur la règle : un homme, une voix. Se référer au paragraphe B5.</p>
<p><b>B.17</b></p>	<p><b>Notation assignée à l'Emetteur ou à ses titres d'emprunt</b></p>	<p>Les Obligations ne feront pas l'objet d'une notation.</p> <p>A ce jour, la dette à long terme non-subordonnée de CFCMNE est notée "A" par Standard &amp; Poor's Ratings Services. Standard &amp; Poor's Ratings Services est établie dans l'Union Européenne et est enregistrée conformément au Règlement (CE) n°1060/2009 du Parlement Européen et du Conseil du 16 septembre 2009 sur les agences de notation de crédit tel que modifié (le "<b>Règlement ANC</b>") et figure sur la liste des agences de notation de crédit publiée sur le site internet de l'Autorité Européenne des Marchés Financiers (<a href="http://esma.europa.eu/page/list-registered-and-certified-CRAs">http://esma.europa.eu/page/list-registered-and-certified-CRAs</a>) conformément au Règlement ANC.</p> <p><b>Résumé de l'émission</b></p> <p>Les Obligations n'ont pas fait l'objet d'une notation</p>

## Section C – Valeurs mobilières

Elément	Titre	
C.1	<b>Nature, catégorie et indentification des Obligations</b>	<p>Les Obligations sont émises par souche (chacune une <b>Souche</b>), à une même date ou à des dates différentes. Les Obligations d'une même Souche seront soumises (à tous égards à l'exception de la date d'émission, du montant nominal total, du premier paiement des intérêts) à des modalités identiques, les Obligations de chaque Souche étant fongibles entre elles. Chaque Souche peut être émise par tranches (chacune une <b>Tranche</b>), ayant la même date d'émission ou des dates d'émission différentes. Les modalités spécifiques de chaque Tranche (notamment, sans que cette liste ne soit limitative, le montant nominal total, le prix d'émission, leur prix de remboursement et les intérêts, le cas échéant, payables dans le cadre de ces Obligations), seront déterminées par l'Emetteur et figureront dans les conditions définitives.</p> <p>Les Obligations sont émises, au gré de l'Emetteur, soit au porteur, inscrites dans les livres d'Euroclear France (agissant en tant que dépositaire central) qui créditera les comptes des teneurs de compte auprès d'Euroclear France (les <b>Teneurs de Compte</b>), soit au nominatif et, dans ce cas, au gré du porteur concerné, soit au nominatif administré, inscrites dans les livres d'un Teneur de Compte désigné par le porteur concerné, soit au nominatif pur, inscrites dans un compte tenu par l'Emetteur ou par un établissement mandataire agissant pour le compte de l'Emetteur.</p> <p>Un numéro d'identification des Obligations (Code ISIN) sera indiqué dans les conditions définitives applicables à chaque émission d'Obligations (les <b>Conditions Définitives</b>).</p> <p><b>Résumé de l'émission</b></p> <p>Souche N° : <span style="float: right;">[ ]</span></p> <p>Tranche N° : <span style="float: right;">1</span></p> <p>Montant Nominal Total : <span style="float: right;">Le Montant Nominal Total sera au minimum égal à 2.500.000 EUR. Le Montant Nominal Total final fera l'objet d'une notification par l'Emetteur sur le site :  <a href="https://www.creditmutuel.fr/cmne/fr/banque-mutualiste/investisseurs">https://www.creditmutuel.fr/cmne/fr/banque-mutualiste/investisseurs</a> au plus tard à la Date d'Emission</span></p> <p>Code ISIN : <span style="float: right;">FR0011677665</span></p> <p>Code commun : <span style="float: right;">101149684</span></p>

		<p>Forme des Obligations: Obligations dématérialisées au porteur</p> <p>Dépositaire Central : Euroclear France</p>
C.2	<b>Devises</b>	<p>Sous réserve du respect de toutes les lois, réglementations et directives applicables, les Obligations peuvent être émises en euro, dollar américain, yen japonais, franc suisse, livre sterling et en toute autre devise qui pourrait être convenue entre l'Emetteur et le ou les Agent(s) Placeur(s) concerné(s), telle qu'indiquée dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>La devise des Obligations est EUR.</p>
C.5	<b>Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des Obligations</b>	<p>Sous réserve de certaines restrictions relatives à l'achat, l'offre, la vente et la livraison des Obligations et à la possession ou la distribution du Prospectus de Base ou tout autre document d'offre, il n'existe pas de restriction imposée à la libre négociabilité des Obligations.</p>
C.8	<b>Description des droits attachés aux Obligations</b>	<p><i>Prix d'émission</i></p> <p>Les Obligations peuvent être émises au pair ou avec une décote ou une prime par rapport à leur valeur nominale.</p> <p><i>Valeur nominale</i></p> <p>Les Obligations d'une même Souche auront la valeur nominale indiquée dans les Conditions Définitives concernées étant rappelé qu'il ne peut y avoir qu'une seule valeur nominale par Souche.</p> <p><i>Rang de créance</i></p> <p>Les Obligations constituent des engagements directs, non assortis de sûretés, inconditionnels et non subordonnés de l'Emetteur venant au même rang entre elles et (sous réserve des exceptions légales impératives du droit français) au même rang que toutes les autres dettes et garanties non subordonnés, non assorties de sûretés, présentes ou futures, de l'Emetteur.</p> <p><i>Maintien de l'emprunt à son rang</i></p> <p>L'Emetteur garantit qu'aussi longtemps que des Obligations seront en circulation, il ne créera pas ou ne permettra pas que subsiste une quelconque hypothèque sur les biens et droits immobiliers qu'il peut ou pourra posséder et ne constituera pas ou ne permettra pas que subsiste un quelconque nantissement sur son fonds de commerce au bénéfice d'autres obligations, à moins que les obligations de l'Emetteur découlant des Obligations, ne bénéficient des mêmes garanties et du même rang.</p> <p>Cet engagement se rapporte exclusivement aux émissions</p>

d'obligations de l'Emetteur et n'affecte en rien la liberté de l'Emetteur de disposer de la propriété de ses biens ou de conférer toute sûreté sur lesdits biens en toutes autres circonstances.

#### ***Cas d'exigibilité anticipée***

Les Obligations pourront être exigibles de façon anticipée à l'initiative des titulaires ou de leur Représentant si :

- l'Emetteur ne paie pas à son échéance tout montant en principal ou intérêts dû en vertu de toute Obligation et s'il n'est pas remédié à ce défaut après une période de 45 jours calendaires ;
- l'Emetteur n'exécute pas l'une quelconque de ses autres obligations en vertu des Obligations et s'il n'est pas remédié à ce défaut après une période de 60 jours calendaires ; ou
- l'Emetteur fait une proposition de moratoire général sur ses dettes, demande la désignation d'un mandataire ad hoc, entre en procédure de conciliation avec ses créanciers ou en procédure de sauvegarde ; ou un jugement est rendu prononçant la liquidation judiciaire ou la cession totale de l'entreprise de l'Emetteur ; ou, dans la mesure permise par la loi, l'Emetteur fait l'objet de toute autre procédure de liquidation ou de banqueroute.

#### ***Fiscalité***

Tous les paiements de principal, d'intérêts et d'autres produits afférents aux Obligations effectués par ou pour le compte de l'Emetteur seront effectués sans aucune retenue à la source ou prélèvement au titre de tout impôt ou taxe de toute nature, imposés, prélevés ou recouvrés par ou pour le compte de la France, ou de l'une de ses autorités ayant le pouvoir de prélever l'impôt, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne soit exigé par la loi.

Si en application de la législation française, les paiements de principal ou d'intérêts afférents à toute Obligation sont soumis à un prélèvement ou à une retenue à la source au titre de tout impôt ou taxe, présent ou futur, l'Emetteur s'engage, dans la mesure permise par la loi, à majorer ses paiements de sorte que les titulaires d'Obligations perçoivent l'intégralité des sommes qui leur auraient été versées en l'absence d'un tel prélèvement ou d'une telle retenue.

Tout paiement effectué au titre des Obligations sera soumis à toute législation, réglementation, ou directive, notamment fiscale, comme prévu à la Modalité 7(b) (Paiements sous réserve de la législation fiscale).

#### ***Droit applicable***

Les Obligations sont régies par le droit français.

#### ***Résumé de l'émission***

Prix d'Emission : 100% du Montant Nominal Total.

		Valeur Nominale Indiquée : 1.000EUR
C.9	<b>Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Titulaires des Obligations</b>	<p>Merci de vous reporter également à la section C.8 ci-dessus.</p> <p><b>Obligations Indexées</b></p> <p>Pour les paiements d'intérêt relatifs aux Obligations Indexées, se référer aux paragraphes C.10 et C.18.</p> <p><b>Résumé de l'émission</b></p> <p><b>Base d'Intérêt :</b></p> <p>Pour les paiements d'intérêt relatifs aux Obligations Indexées, se référer aux paragraphes C.10 et C.18 <i>Résumé de l'émission</i>.</p> <p><b>1. Montant de Remboursement Final</b></p> <p>Le Montant de Remboursement Final sera calculé selon la Formule de Paiement Final</p> <p><b>Formule de Paiement Final :</b></p> <p><b>Produits STR Vanilla :</b></p> <p><b>Titres Vanilla Call:</b></p> <p>Pourcentage Constant 1 + Levier * Call</p> <p>Avec :</p> <p><b>Call</b> = Max (Valeur du Remboursement Final - Pourcentage Prix d'Exercice ; Pourcentage Plancher)</p> <p><b>Pourcentage Constant 1</b> = 100%</p> <p><b>Levier</b> = 100%</p> <p><b>Valeur du Remboursement Final</b> = Valeur du Sous-Jacent de Référence (tel que défini ci-dessous)</p> <p><b>Pourcentage Prix d'Exercice</b> = 100%</p> <p><b>Pourcentage Plancher</b> = 0%</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence :</b> la Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence (telle que définie ci-dessous) divisée par le Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence (telle que défini ci-dessous)</p> <p><b>Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence :</b> Valeur Moyenne du Sous-Jacent de Référence pour chaque Date d'Evaluation (i)</p> <p><b>Date d'Evaluation (i) :</b></p> <p>(i)=1 : 26 avril 2021</p>

- (i)=2 : 26 mai 2021
- (i)=3 : 28 juin 2021
- (i)=4 : 26 juillet 2021
- (i)=5 : 26 août 2021
- (i)=6 : 27 septembre 2021
- (i)=7 : 26 octobre 2021
- (i)=8 : 26 novembre 2021
- (i)=9 : 27 décembre 2021
- (i)=10: 26 janvier 2022
- (i)=11 : 28 février 2022
- (i)=12 : 28 mars 2022

**Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence** : Valeur de Clôture du Prix d'Exercice applicable

**Valeur de Clôture du Prix d'Exercice** : Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence à la Date d'Exercice

**Date d'Exercice** : 26 mars 2014

## **2. Montant de Remboursement Anticipé Automatique**

Le Montant de Remboursement Anticipé Automatique sera calculé selon la Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique :

**Valeur Nominale Indiquée x (Pourcentage de Remboursement RAA + Taux de Sortie RAA)**

Avec :

**Pourcentage de Remboursement RAA = 100%**

**Taux de Sortie RAA = 25%**

**Cas de Remboursement Automatique Anticipé :**

**RAA STR applicable**

Avec :

**Valeur RAA STR supérieure ou égale au Niveau de Remboursement Anticipé Automatique aux Dates d'Evaluation de Remboursement Anticipé Automatique au titre de la Période d'Evaluation de Remboursement Anticipé Automatique**



		<p><b>Dates d'Evaluation de Remboursement Anticipé Automatique</b> : 26 mars 2019, 27 mars 2019, 28 mars 2019, ou si l'une de ces dates n'est pas un Jour de Bourse, alors cette date ainsi que les Dates d'Evaluation de Remboursement Anticipé suivantes seront respectivement reportées au Jour de Bourse suivant</p> <p><b>Période d'Evaluation de Remboursement Anticipé Automatique</b> : de la première Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé (incluse) à la dernière Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé (incluse)</p> <p><b>Niveau de Remboursement Anticipé</b> : signifie : 115% de la Valeur Moyenne du Sous-Jacent de Référence aux Dates d'Evaluation de Remboursement Anticipé Automatique</p>
C.10	<b>Païement des intérêts liés à un (des) instrument(s) dérivé(s)</b>	Non applicable.
C.11	<b>Cotation et admission à la négociation</b>	<p>Les Obligations pourront être admises aux négociations sur Euronext Paris et/ou tout autre marché réglementé et/ou tout marché non-réglementé, tel que stipulé dans les Conditions Définitives concernées. Une Souche d'Obligations pourra ne faire l'objet d'aucune admission à la négociation.</p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>Les Obligations seront admises à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Paris</p>
C.15	<b>Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement</b>	<p>Les montants de remboursement, d'intérêts et livrables des Obligations Indexées dépendent de la valeur du Sous-Jacent ce qui est susceptible d'affecter la valeur de l'investissement dans les Obligations.</p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>La valeur des Obligations Indexées peut être affectée par la performance de l'Indice EURO STOXX 50®.</p> <p>En effet, ce Sous-Jacent a un impact sur le remboursement final et le montant de remboursement anticipé qui sont calculés selon la formule de calcul indiquée à la section C.9 ci-dessus.</p>
C.16	<b>Obligations Indexées – Echéance</b>	<p>Sous réserve du respect de toutes lois, réglementations et directives applicables, toute échéance d'un mois minimum à compter de la date d'émission initiale.</p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>La date d'échéance des Obligations Indexées est le 8 avril 2022 (en</p>

		l'absence de remboursement anticipé).
C.17	<b>Obligations Indexées – Règlement-livraison</b>	<p>Les Obligations Indexées feront l'objet d'un règlement en numéraire, à l'exception des Obligations suivantes qui pourront également faire l'objet d'un règlement par livraison physique : Obligations Indexées sur Action (action unique ou panier d'actions), Obligations Indexées sur Fonds (fonds unique ou panier de fonds). Le mode de règlement choisi sera indiqué dans les Conditions Définitives. La date de règlement physique pour les Obligations Indexées faisant l'objet, le cas échéant, d'un règlement physique correspond à la Date d'Echéance, sous réserve des Cas de Perturbation du Règlement.</p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>Les Obligations Indexées ne font pas l'objet d'un règlement physique.</p>
C.18	<b>Produit des Obligations Indexées</b>	Non Applicable.
C.19	<b>Obligations Indexées – Prix Final, Prix de Clôture, Prix de Référence ou Niveau Final</b>	<p>Le Prix Final, le Prix de Référence, le Prix de Clôture ou le Niveau Final des Obligations Indexées et tout autre prix de référence sera indiqué dans les Conditions Définitives concernées et déterminé selon les paramètres fixés dans les Modalités.</p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>Cf C.9 Résumé de l'émission – Montant de Remboursement Final et Montant de Remboursement Anticipé Automatique ci-dessus</p>
C.20	<b>Obligations Indexées – Description du sous-jacent et endroits où trouver les informations à son sujet</b>	<p>Le Sous-Jacent des Obligations Indexées peut être une action, un indice, un indice d'inflation, un dividende, une devise, une part de fonds ou un panier de certains éléments précités, ou toute formule, stratégie ou combinaison de ceux-ci, tels qu'indiqués dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>Le sous-jacent des Obligations Indexées est l'indice EURO STOXX 50® et les informations relatives à ce sous-jacent peuvent être trouvées sur <a href="http://www.stoxx.com">http://www.stoxx.com</a>.</p>
C.21	<b>Marché(s) de négociation</b>	<p>Les Conditions Définitives applicables préciseront, le cas échéant, le ou les marchés réglementés à l'intention duquel ou desquels le présent Prospectus de Base est publié, comme indiqué à la section C.11 ci-dessus.</p> <p><i>Résumé de l'émission :</i></p> <p>Pour des indications sur le marché où les Obligations seront, le cas échéant, négociées et pour lequel le Prospectus de Base a été publié, veuillez-vous reporter à la section C.11 Résumé de l'émission ci-dessus.</p>

## Section D – Risques

Elément	Titre	
D.2	<b>Informations clés sur les principaux risques propres à l'Emetteur ou à son exploitation et son activité</b>	<p>Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience des transactions sur les marchés de capitaux et pouvoir évaluer correctement les risques inhérents aux Obligations.</p> <p>Certains facteurs de risque peuvent affecter la capacité de l'Emetteur à respecter ses obligations au titre des Obligations, dont certains qu'il n'est pas en mesure de contrôler.</p> <p>Les risques présentés ci-dessous, ainsi que d'autres risques non identifiés à ce jour, ou considérés aujourd'hui comme non significatifs par l'Emetteur, pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière et/ou ses résultats.</p> <p>Catégories de risques inhérentes aux activités de l'Emetteur :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) le risque de crédit ;</li> <li>(ii) le risque de contrepartie ;</li> <li>(iii) le risque de marché, de liquidité et de taux ;</li> <li>(iv) les risques opérationnels.</li> </ul>
D.3	<b>Informations clés sur les principaux risques propres aux Obligations</b>	<p>En complément des risques (y compris le risque de défaut) pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à satisfaire ses obligations relatives aux Obligations émises dans le cadre du Programme, certains facteurs sont essentiels en vue de déterminer les risques de marché liés aux Obligations émises dans le cadre du Programme. Ces facteurs incluent notamment :</p> <p><b>Risques financiers</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les Obligations peuvent ne pas être un investissement opportun pour tous les investisseurs</li> <li>- Les Obligations peuvent être soumises à un remboursement optionnel par l'Emetteur</li> <li>- Les Obligations peuvent être à capital non garanti</li> <li>- Risques en terme de rendement</li> <li>- Le rendement réel des Obligations obtenu par le Titulaire pourra être inférieur au rendement déclaré en raison des coûts de transaction.</li> </ul>
		<p><b>Risques juridiques</b></p> <p>Risques liés à la fiscalité</p>

		<p>Les acheteurs et vendeurs potentiels des Obligations doivent garder à l'esprit qu'ils peuvent être tenus de payer des impôts et autres taxes ou droits dans le pays où les Obligations sont transférées ou dans d'autres pays. Dans certains pays, aucune position officielle des autorités fiscales et aucune décision judiciaire n'est disponible s'agissant d'instruments financiers tels que les Obligations.</p> <p><b>Risques liés à un changement législatif</b></p> <p>Les Obligations sont régies par le droit français en vigueur à la date du Prospectus de Base. Il n'est pas garanti qu'une décision de justice ou qu'une modification des lois ou de la pratique administrative en vigueur après la date du présent Prospectus de Base ne puisse avoir un impact sur les Obligations.</p> <p><b>Risques liées à une modification des modalités des Obligations</b></p> <p>Les Titulaires non présents et non représentés lors d'une Assemblée Générale pourront se trouver liés par le vote des Titulaires présents ou représentés même s'ils sont en désaccord avec ce vote.</p> <p><b>Résumé de l'émission</b></p> <p><b>Risques liés à l'exposition au sous-jacent</b></p> <p>Les Obligations Indexées confèrent une exposition à l'indice EURO STOXX 50® (le Sous-Jacent)</p> <p>Une telle Obligation peut comporter un risque similaire ou supérieur (notamment en cas d'effet de levier) à un investissement direct dans le Sous-Jacent.</p> <p><b>Risques spécifiques liés à la nature du Sous-jacent</b></p> <p>Le Sous-Jacent comporte des risques qui lui sont propres et qui peuvent exposer le titulaire de ces Obligations à une perte partielle ou totale de son investissement. Ainsi par exemple, cette Obligation pourra voir son rendement ou son montant de remboursement fluctuer en fonction de l'évolution du cours ou prix de ce Sous-jacent. Ces risques spécifiques peuvent en outre être liés à un événement extraordinaire affectant ce Sous-Jacent. Les investisseurs doivent comprendre les risques susceptibles d'affecter le Sous-Jacent avant d'investir dans cette Obligation.</p>
D.6	<p><b>Informations de base sur les facteurs significatifs permettant de déterminer les risques associés aux Obligations Indexées</b></p>	<p>Merci de vous reporter également à la section D.3 ci-dessus.</p> <p><b><u>Avertissement : dans certaines circonstances, les titulaires d'Obligations peuvent perdre une partie de la valeur de leur investissement.</u></b></p>

## Section E – Offre

Elément	Titre	
E.2b	<b>Raisons de l'offre et utilisation du produit de l'Offre</b>	<p>Le produit net de l'émission de chaque Tranche d'Obligations sera destiné aux besoins de financement de l'activité de l'Emetteur, sauf dispositions contraires dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>Le produit net de l'émission des Obligations sera destiné aux besoins de financement de l'activité de l'Emetteur.</p>
E.3	<b>Modalités de l'offre</b>	<p>Les Obligations pourront être offertes au public en France et/ou dans un autre Etat Membre de l'EEE, dans lequel le Prospectus de Base aura été « passeporté » et qui aura été spécifié dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p>A l'exception des stipulations de la section A.2 ci-dessus, ni l'Emetteur ni aucun des Agents Placeurs n'a autorisé une personne à faire une Offre au Public en aucune circonstance et aucune personne n'est autorisée à utiliser le Prospectus de Base dans le cadre de ses offres d'Obligations. Ces offres ne sont pas faites au nom de l'Emetteur ni par aucun des Agents Placeurs ou des Etablissements Autorisés et ni l'Emetteur ni aucun des Agents Placeurs ou des Etablissements Autorisés n'est responsable des actes de toute personne procédant à ces offres.</p> <p>Il existe des restrictions concernant l'achat, l'offre, la vente et la livraison des Obligations ainsi qu'à la possession ou la distribution du Prospectus de Base ou tout autre document d'offre dans différents pays.</p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>Les Obligations sont offertes au public en France et en Belgique.</p> <p>Période d'Offre : Du 27 janvier 2014 (inclus) au 24 mars 2014 (inclus).</p> <p>Prix d'Offre : 100%.</p> <p>Conditions auxquelles l'Offre est soumise : Les offres d'Obligations sont conditionnées à leur émission et à toutes conditions supplémentaires stipulées dans les conditions générales des Intermédiaires Financiers, notifiées aux investisseurs par ces Intermédiaires Financiers.</p> <p>Description de la procédure de demande de souscription : Sans objet.</p> <p>Informations sur le montant minimum et/ou maximum de souscription : Sans objet.</p> <p>Modalités et date de publication des résultats de l'Offre : Sans objet</p> <p>Conditions auxquelles l'Offre est soumise : Les offres d'Obligations sont conditionnées à leur émission et à toutes conditions</p>

		<p>supplémentaires stipulées dans les conditions générales des Intermédiaires Financiers, notifiées aux investisseurs par ces Intermédiaires Financiers.</p> <p>Description de la procédure de demande de souscription : Sans objet.</p>
<b>E.4</b>	<b>Intérêts, y compris conflictuels, pouvant influencer sensiblement l'émission/l'offre</b>	<p>Les Conditions Définitives concernées préciseront les intérêts des personnes morales ou physiques impliquées dans l'émission des Obligations.</p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>Sans objet, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne participant à l'émission n'y a d'intérêt pouvant influencer sensiblement l'émission ou l'offre des Obligations.</p>
<b>E.7</b>	<b>Estimation des dépenses mises à la charge de l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur</b>	<p>Les Conditions Définitives concernées préciseront les estimations des dépenses pour chaque Tranche d'Obligations.</p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>Sans objet, aucune dépense ne sera mise à la charge de l'investisseur.</p>

## SAMENVATTING VAN DE UITGIFTE

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

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

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

### Afdeling A — Inleiding en waarschuwingen

Onderdeel	
<p><b>A.1.</b></p> <p><b>Algemene waarschuwing inzake de samenvatting</b></p>	<p>Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basis Prospectus dd. 18 december 2013 die visa nr. 13-679 van de Franse Autoriteit Financiële Markten (<i>l'Autorité des marchés financiers</i>) heeft ontvangen op 18 december 2013 (het "<b>Basis Prospectus</b>") inzake het programma van uitgifte van Obligaties (het "<b>Programma</b>") van CFCMNE.</p> <p>Elke beslissing om te beleggen in obligaties die zijn uitgegeven in het kader van het Programma (de "<b>Obligaties</b>") moet gebaseerd zijn op een grondig onderzoek van het Basis Prospectus door de beleggers, met inbegrip van de door verwijzing opgenomen documenten, alle aanvullingen dienaangaande en de definitieve voorwaarden inzake de betrokken Obligaties (de "<b>Definitieve Voorwaarden</b>").</p> <p>Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in dit Basis Prospectus en de Definitieve Voorwaarden bij een rechtbank aanhangig wordt gemaakt, kan de eiser volgens de nationale wetgeving van de Lidstaat van de EER, vereist worden om de kosten voor de vertaling van dit Basis Prospectus en de Definitieve Voorwaarden te dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.</p> <p>Er kan tegen niemand uitsluitend op basis van deze samenvatting inclusief de vertaling ervan een burgerlijke aansprakelijkheidsvordering worden ingesteld in een Lidstaat, tenzij de inhoud ervan misleidend, onjuist of inconsistent wanneer zij samen wordt gelezen met de andere delen van het Basis Prospectus of de Definitieve Voorwaarden, of wanneer zij, samen met de andere delen van het Basis Prospectus gelezen, niet de kerngegevens bevat zoals gedefinieerd in artikel 2.1 van de Prospectusrichtlijn om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in de Obligaties te investeren.</p>

<p>A.2.</p> <p><b>Informatie inzake de toestemming van de Emittent inzake het gebruik van het Prospectus</b></p>	<p>In het kader van elk aanbod van Obligaties in Frankrijk, in België en in iedere andere Lidstaat van de EER (de "<b>Landen van de Publieke Aanbieding</b>") die niet zijn vrijgesteld van de verplichting om een prospectus te publiceren krachtens de Prospectusrichtlijn (een "<b>Publieke Aanbieding</b>"), stemt de Emittent in met het gebruik van het Basis Prospectus in het kader van een Publieke Aanbieding van alle Obligaties gedurende de aanbiedingsperiode die vermeld staat in de betrokken Definitieve Voorwaarden (de "<b>Aanbiedingsperiode</b>") en in de Landen van de Publieke Aanbieding vermeld in de betrokken Definitieve Voorwaarden door de gemachtigde financiële tussenpersoon vermeld in de betrokken Definitieve Voorwaarden (elke een "<b>Bevoegde Aanbieder</b>").</p> <p>De bovenstaande toestemming is van toepassing op alle Aanbiedingsperiodes die (desgevallend) vallen binnen de 12 maanden na de datum van de visa van de Franse AFM (<i>Autorité des Marchés Financiers</i>) op het Basis Prospectus.</p> <p><b>De voorwaarden van de Publieke Aanbieding moeten aan de beleggers worden meegedeeld door de Bevoegde Aanbieder op het tijdstip van de Publieke Aanbieding.</b></p> <p><i>Samenvatting van de uitgifte</i></p> <p>In het kader van het aanbod van de Obligaties gedaan in Frankrijk en in België (het "<b>Land van de Publieke Aanbieding</b>"), waarbij dit aanbod niet geniet van de vrijstelling van de verplichting om een prospectus te publiceren krachtens de Prospectusrichtlijn (de "<b>Publieke Aanbieding</b>"), stemt de Emittent in met het gebruik van het Basis Prospectus in het kader van een Publieke Aanbieding van de Obligaties gedurende de periode gaande van 27 januari 2014 (inbegrepen) tot en met 24 maart 2014 (de "<b>Aanbiedingsperiode</b>") in het Land van de Publieke Aanbieding door La Française Bank en elke financiële tussenpersoon (de "<b>Bevoegde Aanbieders</b>").</p> <p><b>De voorwaarden van de Publieke Aanbieding moeten aan de beleggers worden meegedeeld door de Bevoegde Aanbieder op het tijdstip van de Publieke Aanbieding.</b></p> <p>In het kader van ieder aanbod van Obligaties in Frankrijk en in België en in iedere andere EER Lidstaat die niet zijn vrijgesteld van de verplichting om een prospectus te publiceren krachtens de Prospectusrichtlijn (een "<b>Publieke Aanbieding</b>"), stemt de Emittent in met het gebruik van het Basis Prospectus in het kader van een Publieke Aanbieding van alle Obligaties gedurende de aanbiedingsperiode die vermeld staat in de betrokken Definitieve Voorwaarden (de "<b>Aanbiedingsperiode</b>") en in de Landen van de Publieke Aanbieding vermeld in de betrokken Definitieve Voorwaarden door de gemachtigde financiële tussenpersoon vermeld in de betrokken Definitieve Voorwaarden (elke een "<b>Bevoegde Aanbieder</b>").</p>
--	--

#### Afdeling B – Emittent

Onderdeel	Titel	
B.1.	<b>Officiële en handelsnaam van de Emittent.</b>	<p>Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe (CFCMNE of de <b>Emittent</b>).</p> <p>CFCMNE is een coöperatieve vennootschap met veranderlijk kapitaal die valt onder de Franse <i>Code Monétaire et Financier</i>, en die onderworpen is aan de bepalingen ervan.</p>



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

<b>B.4b</b>	<b>Beschrijving van enige bekende tendensen die zich voordoen voor de Emittent en de sectoren waarin zij werkzaam is.</b>	Niet van toepassing. Er bestaan geen ontwikkelingen die de Emittent en de sectoren waarin hij actief is, beïnvloeden.
<b>B.5.</b>	<b>Beschrijving van de Groep van de Emittent en de plaats van de Emittent binnen de Groep</b>	<p>De groep CMNE is actief in 7 Franse departementen (<i>Aisne, Ardennes, Marne, Nord, Oise, Pas-de-Calais</i> en <i>Somme</i>) via een netwerk van 255 verkooppunten. De groep CMNE is ook aanwezig in België via het netwerk Beroepskrediet (BKCP) en in Luxemburg. De groep CMNE telt bijna 1,2 miljoen klanten (netwerken in Frankrijk en België), bijna 3.900 medewerkers en 1.800 beheerders.</p> <p>De activiteiten van de groep CMNE zijn gestructureerd rond zes divisies:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Divisie Bankverzekeringen Frankrijk: groepeert de retailbankactiviteiten (krediet, sparen, verzekeringen) voor particulieren, ondernemers, ambachtstlui, verenigingen, landbouwers en plaatselijke gemeenschappen.</li> <li>- Divisie Ondernemingen, die wordt belichaamd door de Banque Commerciale du Marché Nord Europe (BCMNE), concentreert in haar 9 gespecialiseerde zaken centra het aanbod van de groep CMNE voor zijn regio inzake krediet en leasing.</li> <li>- Divisie Bankverzekeringen België: de bankactiviteiten van de groep CMNE in België richten zich tot ondernemers en KMO's via het BKCP-netwerk en naar consumentenkrediet sinds de verwerving van Citibank Belgium in de lente van 2012 (Citibank Belgium heet sindsdien BEOBANK).</li> <li>- Divisie Verzekeringen: bestaat uit de structuren van de holding Nord Europe Assurances (NEA), ACMN Vie voor levensverzekeringen, ACMN IARD voor schadeverzekeringen en Nord Europe Life Luxembourg; deze divisie kan alle verzekeringsproducten ontwikkelen die haar netwerk van lokale kassen verdeelt, maar ook haar Belgische netwerk en haar Luxemburgse dochteronderneming.</li> <li>- Divisie <i>Asset Management</i>: deze divisie, die voortaan is samengebracht binnen de holding "<i>La Française AM</i>", bundelt de expertise inzake onroerend goed en effecten. La Française AM heeft een gevarieerde doelgroep: van institutionelen tot banknetwerken, platformen en adviseurs, en ontwikkelt zijn aanbod voor privé- en internationale klanten.</li> <li>- Divisie diensten en diverse activiteiten: deze divisie omvat alle activiteiten die niet onder de strategische activiteiten van de groep vallen.</li> </ul>
<b>B.9</b>	<b>Winstprognoses of -Schattingen</b>	Niet van toepassing. Er werden geen winstprognoses of -schattingen gemaakt.
<b>B.10.</b>	<b>Voorbehouden in het verslag van de</b>	Niet van toepassing. De verslagen van de commissaris over de op 31 december 2011 en 31 december 2012 afgesloten boekjaren bevatten

<b>commissaris</b>	<p>geen opmerkingen.</p> <p>Het beperkt onderzoek van de commissaris van de verkorte halfjaarcijfers over de periode van 1 januari 2013 tot 30 juni 2013 bevat geen opmerkingen.</p>
--------------------	--

<b>B.12.</b>	<b>Belangrijkste historische financiële informatie</b>	<b>Balans</b> (in miljoen euro)	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	31/12/2012	31/12/2011	Evolutie 2012/2011
		Balanstotaal	39.620	36.872	39.099	33.570	+16.4%
		Eigen vermogen, aandeel Groep	2.197	2.081	2.157	1.950	+10.6%
		Geplaatst kapitaal	1.312	1.330	1.318	1.268	+3.9%
	<b>Winst- en verliesrekening</b> (in miljoen euro)	<b>Winst- en verliesrekening</b> (in miljoen euro)	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	31/12/2012	31/12/2011	Evol 2012/2011
		Nettoresultaat bancaire bedrijf	526	408	918	684	+34.2%
		Bruto bedrijfsresultaat	151	102	206	149	+38.3%
		Bedrijfsresultaten (%)	71.3%	75%	77.5%	78.2%	-
		Resultaat vóór belastingen	131	129	238	136	+75%
		Belastingen over het resultaat en minderheidsbelangen	45	34	86	53	+62.3%
		Netto resultaat aandeel van de Groep (%)	86	95	152	84	+81%

		<p>De Tier 1 solvabiliteitsratio van Crédit Mutuel Nord Europe op 31 december 2012 bedraagt 13,98%. Op 30 juni 2013 bedraagt deze 13,92%.</p> <p>Op 31 december 2012 bedroeg het geconsolideerde balanstotaal van de Emittent 39 miljard euro. Voor het boekjaar dat eindigt op 31 december 2012 bedragen de geconsolideerde opbrengsten uit bancaire bedrijfsuitoefening van de Emittent 918 miljoen euro, het bruto bedrijfsresultaat 206 miljoen euro en het netto resultaat 152 miljoen euro.</p> <p>Op 31 december 2011 bedroeg het geconsolideerde balanstotaal van de Emittent 34 miljard euro. Voor het op 31 december 2011 eindigende boekjaar bedroegen de opbrengsten uit bancaire bedrijfsuitoefening 684 miljoen euro, het bruto bedrijfsresultaat 149 miljoen euro en het netto resultaat 84 miljoen euro.</p> <p>Op 30 juni 2013 bedroeg het geconsolideerde balanstotaal van de Emittent 39 miljard euro. Op 30 juni 2013 bedroegen de geconsolideerde opbrengsten uit bancaire bedrijfsuitoefening 526 miljoen euro, het bruto bedrijfsresultaat 151 miljoen euro en het netto resultaat 86 miljoen euro.</p> <p>Op 30 juni 2012 bedroeg het geconsolideerde balanstotaal van de Emittent 36 miljard euro. Op 30 juni 2012 bedroegen de geconsolideerde opbrengsten uit bancaire bedrijfsuitoefening 408 miljoen euro, het bruto bedrijfsresultaat 102 miljoen euro en het netto resultaat 95 miljoen euro.</p> <p>Er is geen wezenlijk nadelige verandering gekomen in de vooruitzichten van de Groep 30 juni 2013.</p>
--	--	---

<b>B.13.</b>	<b>Recente gebeurtenissen die van bijzonder belang zijn voor de uitgevende instelling en die van grote betekenis zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit</b>	Niet van toepassing
<b>B.14.</b>	<b>Mate van afhankelijkheid van de Emittent van andere instanties binnen de Groep</b>	Niet van toepassing
<b>B.15.</b>	<b>Belangrijkste activiteiten van de Emittent</b>	<p>De Caisse Fédérale heeft als doel de gemeenschappelijke belangen van de aangesloten kassen en leden te beheren, en om de technische en financiële werking van de aangesloten kassen te vergemakkelijken.</p> <p>Ze heeft met name als doel:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ deposito's van fondsen te ontvangen van alle natuurlijke en rechtspersonen, in het bijzonder van de aangesloten kassen, en elke invordering en betaling te verzekeren voor rekening van zijn depositanten,</li> <li>▪ tussen de aangesloten kassen een compensatiemechanisme in te</li> </ul>

		<p>stellen,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ aan de aangesloten kassen voorschotten met of zonder bijzondere toewijzing te betalen,</li> <li>▪ wederbeleggingen te doen van liquiditeiten of spaartegoeden, kapitaal aan te trekken door middel van leningen, voorschotten of disconto's, emissies van aandelen of obligatieleningen, emissies van coöperatieve beleggingscertificaten, prioritair rentedragende aandelen zonder stemrecht onderworpen aan het stelsel van artikel 11 bis van de Franse wet van 10 september 1947 – waarbij de geldelijke voordelen in een dergelijk geval worden bepaald door een beslissing van de Raad van Bestuur – evenals via elk middel toegelaten door de voormelde wet van 1947 en de daaropvolgende teksten,</li> <li>▪ elke participatie te nemen in alle verrichtingen die rechtstreeks of onrechtstreeks te maken hebben met het vennootschapsdoel,</li> <li>▪ en algemener, om zowel voor eigen rekening als voor rekening van de aangesloten kassen alle transacties uit te voeren overeenkomstig zijn statuut als kredietinstelling, alle beleggingsdiensten, alle activiteiten als makelaar en tussenpersoon inzake verzekeringstransacties.</li> </ul>
<b>B.16.</b>	<b>Instantie(s) of persoon/personen die de Emittent rechtstreeks of onrechtstreeks in handen hebben of controleren</b>	<p>Het kapitaal van de Emittent is volledig in handen van de 156 Lokale Kassen die lid zijn van Crédit Mutuel Nord Europe. Het stemrecht is gevestigd volgens de volgende regel: een basisstem plus een bijkomende stem voor 1.000 leden (<i>sociétaires</i>), zonder dat het totaal voor een zelfde Lokale Kas meer mag bedragen dan 10. Binnen elke Lokale Kas is het kapitaal volledig in handen van de leden waarvan het stemrecht op de volgende regel gebaseerd is: één persoon, één stem. Hiervoor wordt verwezen naar onderdeel B.5.</p>
<b>B.17.</b>	<b>Aan de uitgevende instelling of haar obligaties toegekende rating</b>	<p>De Obligaties hebben geen rating gekregen.</p> <p>Op heden heeft het niet-achtergestelde lange termijnkrediet van CFCMNE een rating "A" toegewezen gekregen door Standard &amp; Poor's Ratings Services. Standard &amp; Poor's Ratings Services is gevestigd binnen de Europese Unie en ingeschreven in overeenstemming met Verordening (EG) 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad inzake ratingbureaus, zoals gewijzigd (de "<b>Verordening Ratingbureaus</b>"), en is opgenomen in de lijst van ratingbureaus gepubliceerd op de website van de Europese Autoriteit Financiële Markten (<a href="http://esma.europa.eu/page/list-registered-and-certified-CRAs">http://esma.europa.eu/page/list-registered-and-certified-CRAs</a>) overeenkomstig de Verordening Ratingbureaus.</p> <p><b>Samenvatting van de uitgifte</b></p> <p>De Obligaties hebben geen rating gekregen.</p>

## Afdeling C — Effecten

Gegeven	Titel	
C.1	<b>Type, categorie en identificatie van de Obligaties</b>	<p>De Obligaties worden uitgegeven per serie (elk een "<b>Serie</b>"), op dezelfde datum of verschillende datums. De Obligaties van eenzelfde Serie moeten (in ieder opzicht behoudens de datum van de uitgifte, het totale nominale bedrag, de eerste betaling van de rente) onderworpen worden aan dezelfde modaliteiten, waarbij de Obligaties van elke Serie onderling vervangbaar zijn. Elke Serie kan per tranche worden uitgegeven (elk een <b>Tranche</b>) met dezelfde uitgiftedatum of verschillende uitgiftedatums. De specifieke modaliteiten van elke Tranche (met name, zonder dat deze lijst uitputtend is, het totale nominale bedrag, de uitgifteprijs, de terugbetalingsprijs en desgevallend de interest, alle te betalen in het kader van deze Obligaties), worden bepaald door de Emittent en zullen vastgelegd zijn in de definitieve voorwaarden.</p> <p>De Obligaties worden uitgegeven naar believen van de Emittent, ofwel aan toonder, ingeschreven in de boeken van Euroclear France (handelend als centrale bewaarhouder) die de rekeningen van de rekeninghouders bij Euroclear France crediteert (de <b>Rekeninghouders</b>), of op naam en, in een dergelijk geval, naar believen van de betrokken houder, beheerd op naam, ingeschreven in de boeken van een door de betrokken drager aangewezen Rekeninghouder, dan wel zuiver op naam, ingeschreven op een rekening die wordt aangehouden door de Emittent of door een gemachtigde instelling die handelt voor rekening van de Emittent.</p> <p>In de op uitgifte van Obligaties toepasselijke definitieve voorwaarden (de <b>Definitieve Voorwaarden</b>) wordt een identificatienummer (ISIN-Code) vermeld.</p> <p><b>Samenvatting van de uitgifte</b></p> <p>Serie Nr.: II</p> <p>Tranche Nr. : 1</p> <p>Totale Nominale Bedrag: Het Totale Nominale Bedrag zal op zijn minst gelijk zijn aan EUR 2.500.000. Het Totale Nominale Bedrag zal gepubliceerd worden door de Emittent op de website <a href="https://www.creditmutuel.fr/cmne/fr/banque-mutualiste/investisseurs">https://www.creditmutuel.fr/cmne/fr/banque-mutualiste/investisseurs</a> ten laatste op de Uitgiftedatum.</p> <p>ISIN CODE : FR0011677665</p> <p>Gemeenschappelijke Code: 101149684</p>

		<p>Vorm van de Obligaties: Gedematerialiseerde obligaties aan toonder</p> <p>Centrale Bewaarhouder: Euroclear France</p>
C.2	<b>Valuta</b>	<p>Mits inachtneming van naleving van alle relevante wetten, verordeningen en richtlijnen kunnen de Obligaties worden uitgegeven in euro, Amerikaanse dollar, Japanse yen, Zwitserse frank, Engelse pond en in elke andere munteenheid overeen te komen tussen de Emittent en de desbetreffende Gemachtigde Agent(en) (<i>Agent(s) Placeur(s)</i>), zoals vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden</p> <p><b>Samenvatting van de uitgifte</b></p> <p>De munteenheid van de Obligaties is EUR.</p>
C.5	<b>Beschrijving van eventuele beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Obligaties.</b>	<p>Onder voorbehoud van bepaalde beperkingen inzake de aankoop, de aanbieding, de verkoop en de levering van de Obligaties en het bezit en de distributie van het Basis Prospectus of andere documenten aangaande de aanbieding, bestaan er geen beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Obligaties.</p>
C.8	<b>Beschrijving van de aan de Obligaties verbonden rechten</b>	<p><b>Emissieprijs</b></p> <p>De Obligaties kunnen worden uitgegeven tegen fractiewaarde of met een prijsreductie of een premie in verhouding tot de nominale waarde.</p> <p><b>Nominale waarde</b></p> <p>De Obligaties van eenzelfde Serie hebben de nominale waarde vermeld in de relevante Definitieve Voorwaarden, waarbij in herinnering wordt gebracht dat er slechts één enkele nominale waarde per Serie kan bestaan.</p> <p><b>Rangorde van schuldvorderingen</b></p> <p>De obligaties zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke en niet achtergestelde verbintenissen, zonder waarborg, van de Emittent, die onderling dezelfde prioriteit zullen hebben en (onder voorbehoud van de wettelijk verplichte uitzonderingen van het Franse recht) dezelfde prioriteit als alle andere huidige of toekomstige, niet-achtergestelde schulden en garanties, zonder waarborgen, van de Emittent.</p> <p><b>Handhaving van de lening in zijn rangorde</b></p> <p>De Emittent garandeert dat zolang de Obligaties in omloop zullen zijn, zij geen hypotheek zal creëren of zal toelaten dat een hypotheek blijft voortbestaan op de goederen en onroerende rechten die hij heeft of zou kunnen hebben, en dat zij geen pand zal vestigen of laten vestigen op haar handelszaak tot zekerheid van andere</p>

verbintenissen, tenzij de verbintenissen van de Emittent op grond van de Obligaties dezelfde waarborgen van dezelfde rangorde hebben.

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

***Gevalen van vervroegde opeisbaarheid:***

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

- de Emittent op de vervaldag een verschuldigde hoofdsom of verschuldigde interesten onder de Obligaties niet betaalt en aan deze wanprestatie niet binnen de 45 kalenderdagen een einde wordt gesteld;
- de Emittent één van zijn andere verplichtingen onder de Obligaties niet voldoet en aan deze wanprestatie geen einde wordt gesteld binnen de 60 kalenderdagen; of
- de Emittent een voorstel van algemeen uitstel van betaling van zijn schulden doet, de benoeming van een mandataris ad hoc vraagt, een bemiddelingsprocedure met zijn schuldeisers of een vrijwaringsprocedure aanvangt; of een vonnis wordt gewezen waarin de gerechtelijke vereffening of de totale overdracht van de onderneming van de Emittent wordt bevolen, of in de mate toegestaan door de wet, de Emittent wordt onderworpen aan een andere procedure van vereffening of faillissement.

***Belastingen***

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

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



		<p>Een betaling verricht op grond van de Obligaties is onderworpen aan de wetten, reglementen, of richtlijnen, met name op fiscaal vlak, zoals voorzien in Voorwaarde 7(b) (<i>Paiements sous réserve de la législation fiscale</i>).</p> <p><b>Toepasselijk recht</b></p> <p>De Obligaties zijn onderworpen aan Frans recht.</p> <p><b>Samenvatting van de uitgifte</b></p> <p>Emissieprijs: 100% van het Totale Nominale Bedrag.</p> <p>Aangegeven Nominale Waarde: EUR 1.000</p>
C.9	<p><b>Rente, opeisbaarheid en terugbetalingsmodaliteiten en vertegenwoordiging van de Obligatiehouders</b></p>	<p>Gelieve eveneens onderdeel C.8 hierboven te raadplegen.</p> <p><b>Geïndexeerde Obligaties</b></p> <p>Voor de betalingen van interest inzake Geïndexeerde Obligaties, gelieve de onderdelen C.10 en C.18 te raadplegen.</p> <p><b>Samenvatting van de uitgifte</b></p> <p><b>Basisrente:</b> Voor de betalingen van rente inzake Geïndexeerde Obligaties, gelieve de onderdelen C.10 en C.18 te raadplegen van de <i>Samenvatting van de uitgifte</i>.</p> <p><b>1. Finale Terugbetalingsbedrag</b></p> <p>Het Finale Terugbetalingsbedrag zal worden beekend volgens de Finale Terugbetalingsformule.</p> <p><b>Finale Terugbetalingsformule:</b></p> <p><b>Producten STR Vanille:</b></p> <p><b>Vanille Effecten Call:</b></p> <p>Constant Percentage 1 + Hefboom * Call</p> <p>Waarbij:</p> <p><b>Call</b> = Max (Waarde van Finale Terugbetaling – Percentage Uitoefenprijs ; Bodempercentage)</p> <p><b>Constant Percentage 1</b> = 100%</p> <p><b>Hefboom:</b> 100%</p> <p><b>Waarde van Finale Terugbetaling</b> = Onderliggende Referentiewaarde (zoals hieronder gedefinieerd)</p> <p><b>Percentage Uitoefenprijs</b> = 100%</p>

**Onderliggende Referentiewaarde** = Slotkoers Referentiewaarde (zoals hieronder gedefinieerd) gedeeld door de Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentiewaarde (zoals hieronder gedefinieerd)

**Slotkoers Referentiewaarde:** gemiddelde waarde van de Referentiewaarde voor iedere Waarderingsdag (i)

**Waarderingsdag (i):**

(i)=1 : 26 april 2021

(i)=2 : 26 mei 2021

(i)=3 : 28 juni 2021

(i)=4 : 26 juli 2021

(i)=5 : 26 augustus 2021

(i)=6 : 27 september 2021

(i)=7 : 26 oktober 2021

(i)=8 : 26 november 2021

(i)=9 : 27 december 2021

(i)=10: 26 januari 2022

(i)=11 : 28 februari 2022

(i)=12 : 28 maart 2022

**Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentiewaarde:**

Slotkoers van de Uitoefenprijs (zoals toepasselijk)

**Slotkoers van de Uitoefenprijs:**

Slotkoers van de Onderliggende Referentiewaarde op de Uitoefendatum

**Uitoefendatum:** 26 maart 2014

## **2. Automatische Vervroegde Terugbetalingsbedrag**

Het Automatische Vervroegde Terugbetalingsbedrag zal worden berekend op basis van de Terugbetalingsformule in geval van Vervroegde Automatische Terugbetaling:

**Aangegeven Nominale Waarde x (Terugbetalingspercentage RAA + Uittredingstarief RAA)**

Waarbij:

		<p><b>Terugbetalingspercentage RAA = 100%</b></p> <p><b>Uittredingstarief RAA = 25%</b></p> <p><b>Geval van Automatische Vervroegde Terugbetaling:</b> toepasselijke RAA STR</p> <p>Waarbij:</p> <p>Waarde RAA STR groter of gelijk aan Automatische Vervroegde Terugbetalingsniveau op de Evaluatiedata van Automatische Vervroegde Terugbetaling krachtens de Evaluatieperiode van Automatische Vervroegde Terugbetaling.</p> <p><b>Datum van Evaluatie van Automatische Vervroegde Terugbetaling :</b> 26 maart 2019, 27 maart 2019, 28 maart 2019 of indien één van deze data geen Beursdag is, dan zullen deze datum alsook de Data van Evaluatie van Automatische Vervroegde Terugbetaling daarop volgend respectievelijk worden overgedragen naar de volgende Beursdag.</p> <p><b>Evaluatieperiode van Automatische Vervroegde Terugbetaling:</b> van de eerste Datum van Evaluatie van Automatische Vervroegde Terugbetaling (inbegrepen) tot de laatste Datum van Evaluatie van Automatische Vervroegde Terugbetaling (inbegrepen).</p> <p><b>Automatische Vervroegde Terugbetalingsniveau:</b> 115% van de Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentiewaarde voor iedere Evaluatiedatum van Automatische Vervroegde Terugbetaling.</p>
C.10	<b>Betaling van de rente in verband met afgeleide instrumenten</b>	Niet van toepassing.
C.11	<b>Notering en toelating tot de handel</b>	<p>De obligaties zullen kunnen worden toegelaten tot de handel op Euronext Parijs en/of elke andere gereglementeerde markt en/of elke niet-gereglementeerde markt, zoals vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden. Een Serie van Obligaties kan slechts het voorwerp uitmaken van één toelating tot de handel.</p> <p><b>Samenvatting van de uitgifte</b></p> <p>De Obligaties zullen worden toegelaten tot de handel op de gereglementeerde markt Euronext Paris.</p>
C.15	<b>Beschrijving van de impact van de onderliggende waarde op de waarde van de investering</b>	De terugbetalingsbedragen, de bedragen van de interest en te leveren prestaties van de Geïndexeerde Obligaties zijn afhankelijk van de waarde van de Onderliggende Waarde, hetgeen van invloed kan zijn op de investeringswaarde van de Obligaties.

		<p><i>Samenvatting van de uitgifte</i></p> <p>De waarde van de Geïndexeerde Obligaties kan worden beïnvloed door de index EURO STOXX 50®.</p> <p>Deze Onderliggende Waarde heeft namelijk een impact op de finale terugbetaling en het bedrag van de vervroegde terugbetaling, welke worden berekend volgens de in onderdeel C.9 vermelde berekeningsformule.</p>
C.16	<b>Geïndexeerde Obligaties - Vervaldag</b>	<p>Onder voorbehoud van de naleving van alle toepasselijke wetten, verordeningen en richtlijnen, elke looptijd van minimum een maand vanaf de initiële uitgiftedatum.</p> <p><i>Samenvatting van de uitgifte</i></p> <p>De vervaldatum van de Geïndexeerde Obligaties is 8 april 2022 (indien geen vervroegde terugbetaling).</p>
C.17	<b>Geïndexeerde Obligaties - Leveringsreglement</b>	<p>De Geïndexeerde Obligaties worden in contanten afgewikkeld, behalve de volgende Obligaties die eveneens kunnen worden afgewikkeld via fysieke levering: Aandeel-Geïndexeerde Obligaties (één enkel aandeel of aandelenmand), Fonds-Geïndexeerde Obligaties (één enkel fonds of fondsenmand). De gekozen betalingswijze dient te worden vermeld in de Definitieve Voorwaarden. De datum van de fysieke betaling voor de Geïndexeerde Obligaties die desgevallend fysiek worden betaald, is de Vervaldatum, behoudens Gevallen van Storing van het Reglement (<i>Cas de Perturbation du Règlement</i>).</p> <p><i>Samenvatting van de uitgifte</i></p> <p>De Geïndexeerde Obligaties worden niet fysiek afgewikkeld.</p>
C.18	<b>Winst van Geïndexeerde Obligaties</b>	Niet van toepassing.
C.19	<b>Geïndexeerde Obligaties - Definitieve Prijs, Slotprijs, Referentieprijs, Slotniveau</b>	<p>Definitieve Prijs (<i>Prix Final</i>), Referentieprijs (<i>Prix de Référence</i>), Slotprijs (<i>Prix de Clôture</i>) of het Slotniveau van de Geïndexeerde Obligaties (<i>Niveau Final des Obligations Indexées</i>) of een andere referentieprijs wordt aangegeven in de betrokken Definitieve Voorwaarden en bepaald volgens de in de Modaliteiten vastgestelde parameters.</p> <p><i>Samenvatting van de uitgifte</i></p> <p>Zie C.9 <i>Samenvatting van de Uitgifte – Finale Terugbetalingsbedrag en Automatische Vervroegde Terugbetalingsbedrag</i> hierboven.</p>

<p><b>C.20</b></p>	<p><b>Geïndexeerde Obligaties - Beschrijving van de onderliggende waarde, en plaatsen waar informatie daarover kan worden ingewonnen</b></p>	<p>De Onderliggende Waarde van de Geïndexeerde Obligaties kan zijn: een aandeel, index, inflatie-index, dividend, munteenheid, deel van een fonds of een mand van voornoemde elementen, of een formule, strategie of combinatie ervan, zoals vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden</p> <p><b><i>Samenvatting van de uitgifte</i></b></p> <p>De onderliggende waarde(n) van de Geïndexeerde Obligaties is de index EURO STOXX 50 ® en de informatie inzake deze onderliggende waarde is te vinden op <a href="http://www.stoxx.com">http://www.stoxx.com</a>.</p>
<p><b>C.21</b></p>	<p><b>Markt(en)</b></p>	<p>De toepasselijke Definitieve Voorwaarden preciseren desgevallend de gereguleerde markt(en) waarvoor het Basis Prospectus wordt gepubliceerd, zoals aangegeven in bovenstaande onderdeel C.11</p> <p><b><i>Samenvatting van de uitgifte.</i></b></p> <p><b><i>Samenvatting van de uitgifte</i></b></p> <p>Voor indicaties op de markt waar de Obligaties desgevallend zullen worden verhandeld en waarvoor het Basis Prospectus gepubliceerd is, gelieve onderstaande onderdeel C.11 <i>Samenvatting van de uitgifte</i> te consulteren.</p>

## Afdeling D — Risico's

Gege-ven	Titel	
D.2.	<p><b>Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Emittent of zijn exploitatie en activiteiten</b></p>	<p>Potentiële beleggers dienen kennis en ervaring te hebben inzake transacties op de kapitaalmarkten en dienen de risico's van de Obligaties goed te kunnen beoordelen.</p> <p>Sommige risicofactoren kunnen de mogelijkheid van de Emittent om haar verplichtingen onder de Obligaties na te leven beïnvloeden, waarbij zij bepaalde factoren eventueel niet kan controleren.</p> <p>De hieronder beschreven risico's, alsmede andere risico's die tot nu toe niet geïdentificeerd zijn, of die op dit moment niet als belangrijk worden beschouwd door de Emittent, kunnen een wezenlijke nadelige invloed hebben op haar activiteiten, financiële toestand en / of de resultaten.</p> <p>Risicocategorieën inherent aan de activiteiten van de Emittent:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) het kredietrisico;</li> <li>(ii) het tegenpartijrisico;</li> <li>(iii) het marktrisico, liquiditeitsrisico en interestrisico;</li> <li>(v) verzekeringsrisico.</li> </ul>
D.3	<p><b>Kerngegevens inzake de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Obligaties</b></p>	<p>Naast de risico's (met inbegrip van het risico van niet-nakoming) die een invloed kunnen hebben op de mogelijkheid van de Emittent om haar verplichtingen na te komen in verband met Obligaties die worden uitgegeven in het kader van het Programma, zijn bepaalde factoren essentieel bij het bepalen van het marktrisico verbonden aan de Obligaties uitgegeven in het kader van het Programma. Onder deze factoren zijn met name:</p> <p><b>Financiële risico's</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Het kan zijn dat de Obligaties niet voor alle beleggers een goede belegging zijn.</li> <li>– De Obligaties kunnen onderworpen zijn aan een optionele terugbetaling door de Emittent.</li> <li>– De Obligaties kunnen zonder gewaarborgd kapitaal zijn.</li> <li>– Risico's inzake het rendement.</li> <li>– Het effectieve rendement van de Obligaties dat door de houder wordt verkregen kan lager zijn dan het aangegeven rendement vanwege de transactiekosten</li> </ul> <p><b>Juridische risico's</b></p>

#### Risico's in verband met de fiscaliteit

Potentiële kopers en verkopers van de Obligaties moeten in gedachten houden dat zij kunnen worden verplicht om belastingen en andere taken of heffingen te betalen in het land waar de Obligaties worden overgedragen, dan wel in andere landen. In sommige landen bestaan er geen formele posities van de fiscus en geen rechterlijke beslissingen inzake financiële instrumenten zoals Obligaties.

#### Risico's in verband met een wetswijziging

De Obligaties worden beheerst door het Franse recht dat van kracht is op de datum van het Basis Prospectus. Er wordt niet gegarandeerd dat een rechterlijke beslissing of een verandering in de wetgeving of de administratieve praktijk na de datum van dit Basis Prospectus geen invloed kan hebben op de Obligaties.

#### Risico's verband houdend met de modaliteiten van de Obligaties

De Obligatiehouders die niet aanwezig en niet vertegenwoordigd zijn op een Algemene Vergadering, kunnen gebonden zijn door de stem van de aanwezige of vertegenwoordigde Obligatiehouders, ook al zijn zij niet akkoord met deze stemming.

#### ***Samenvatting van de uitgifte***

#### Risico's in verband met de risicoblootstelling van de onderliggende waarde

De -Geïndexeerde Obligaties verlenen een blootstelling aan de index EURO STOXX 50 ® (de **Onderliggende Waarde**).

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

#### Specifieke risico's gekoppeld aan de aard van de Onderliggende Waarde

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

<p><b>D.6</b></p>	<p><b>Basisgegevens inzake de significante factoren op basis waarvan de risico's in verband met de Geïndexeerde Obligaties kunnen worden bepaald</b></p>	<p>Gelieve eveneens onderdeel D.3 hierboven te raadplegen.</p> <p>Waarschuwing: in bepaalde omstandigheden kunnen de houders van de Obligaties de waarde van hun belegging gedeeltelijk verliezen.</p>
-------------------	--	--



## Afdeling E - Aanbod

Ge-geven	Titel	
E.2b	Redenen voor de aanbidding en gebruikt van de opbrengsten	<p>Behoudens andersluidende bepalingen in de betrokken Definitieve Voorwaarden, wordt de netto opbrengst van de uitgifte van elke Tranche van Obligaties gebruikt voor de financiering van de activiteiten van de Emittent.</p> <p><b><i>Samenvatting van de uitgifte</i></b></p> <p>De netto-opbrengst van de Obligatie-emissie bestemd om te voorzien in de financieringsbehoeften van de activiteiten van de Emittent.</p>
E.3	Modaliteiten van de Aanbidding	<p>De Obligaties mogen te koop worden aangeboden aan het publiek in Frankrijk en/of een andere Lidstaat van de EER waarin het Basis Prospectus is "gepassport" en die is gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Met uitzondering van de bepalingen van onderdeel A.2 hierboven, heeft noch de Emittent, noch een Gemachtigde Agent(en) (<i>Agent(s) Placeur(s)</i>) een persoon machtiging gegeven om, ongeacht de omstandigheden, een Publieke Aanbidding te doen en niemand is gemachtigd om het Basis Prospectus te gebruiken in het kader van de aangeboden Obligaties. Deze aanbiedingen worden niet in naam van de Emittent of de Gemachtigde Agent(en), of Bevoegde Aanbidders gedaan, en noch de Emittent, noch de Bemiddelende Agenten of Bevoegde Aanbidders zijn verantwoordelijk voor diegene die deze aanbiedingen doen.</p> <p>Er bestaan beperkingen inzake de aankoop, de aanbidding, de verkoop en de levering van de Obligaties en het bezit en de distributie van het Basis Prospectus of andere documenten in verschillende landen.</p> <p><b><i>Samenvatting van de uitgifte</i></b></p> <p>De Obligaties worden aan het publiek aangeboden in Frankrijk en in België.</p> <p>Aanbiedingsperiode: Van 27 januari 2014 (inbegrepen) tot en met 24 maart 2014 (inbegrepen).</p> <p>Aanbiedingsprijs: 100%.</p> <p>Voorwaarden waaraan de Aanbidding is onderworpen: de aanbiedingen van Obligaties zijn onderhevig aan hun uitgifte en aan alle bijkomende voorwaarden bepaald in de algemene voorwaarden van de Financiële Tussenpersonen, medegedeeld aan de investeerders door deze Financiële Tussenpersonen.</p> <p>Beschrijving van de procedure voor de aanvraag tot inschrijving: Niet van toepassing.</p> <p>Informatie over het minimumbedrag en maximumbedrag van de</p>

		<p>intekening: Niet van toepassing.</p> <p>Modaliteiten en publicatiedatum van de resultaten van de Aanbieding: Niet van toepassing.</p>
<b>E.4</b>	<b>Belangen, met inbegrip van tegenstrijdige belangen die de uitgifte/aanbieding aanzienlijk kunnen beïnvloeden</b>	<p>De betrokken Definitieve Voorwaarden zullen de belangen van de natuurlijke personen of rechtspersonen betrokken bij de uitgifte van de Obligaties preciseren.</p> <p><b>Samenvatting van de uitgifte</b></p> <p>Niet van toepassing, voor zover de Emittent weet, heeft geen enkele persoon die aan de uitgifte deelneemt hierin een belang dat van gevoelige betekenis is voor de uitgifte of de aanbieding van de Obligaties.</p>
<b>E.7</b>	<b>Schatting van de uitgaven door de Emittent of de aanbieder ten laste van de belegger gelegd</b>	<p>De betrokken Definitieve Voorwaarden zullen de schattingen van de uitgaven voor elke Tranche van Obligaties preciseren.</p> <p><b>Samenvatting van de uitgifte</b></p> <p>Niet van toepassing, geen enkele uitgave zal ten laste van de belegger worden gelegd.</p>