

COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT
Frankfurt am Main

Final Terms
dated 14 June 2016

relating to

**Unlimited TURBO Warrants
("Unlimited TURBO")
relating to Shares of
Ingenico S.A.
(2nd Tranche)**

to be publicly offered in the French Republic
and to be admitted to trading on Euronext Paris S.A.

with respect to the

Base Prospectus
dated 25 April 2016

relating to

**TURBO Warrants and
Unlimited TURBO Warrants**

INTRODUCTION

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC (the "Prospectus Directive") as amended (which includes the amendments made by Directive 2010/73/EU (the "2010 PD Amending Directive") to the extent that such amendments have been implemented in a relevant Member State of the European Economic Area), as implemented by the relevant provisions of the EU member states, in connection with Regulation 809/2004 of the European Commission and must be read in conjunction with the base prospectus relating to TURBO Warrants and Unlimited TURBO Warrants dated 25 April 2016 (the "Base Prospectus") and any supplements thereto.

The Base Prospectus and any supplements thereto are published in accordance with Article 14 of Directive 2003/71/EC in electronic form on the website of COMMERZBANK Aktiengesellschaft at www.warrants.commerzbank.com. Hardcopies of these documents may be requested free of charge from the Issuer's head office (Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz), 60311 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany).

In order to obtain all information necessary to the assessment of the Securities both the Base Prospectus and these Final Terms must be read in conjunction.

The options marked in the following sections of the Base Prospectus shall apply:

**Applicable
Special Risks:**

In particular the following risk factors ("2. Special Risks") which are mentioned in the Base Prospectus are applicable:

- 2.6 Dependency of the redemption on the performance of the Underlying / Knock-out Event - Unlimited TURBO (CALL)
Variant 1: Classic
- 2.7 Dependency of the redemption on the performance of the Underlying / Knock-out Event - Unlimited TURBO (PUT)
Variant 1: Classic
- 2.8 Leverage effect / Risk of disproportionate high losses - Unlimited TURBO
- 2.9 Ordinary adjustment of the Strike in case of Unlimited TURBO (CALL) relating to a Share, an Index and a Metal
- 2.10 Ordinary adjustment of the Strike in case of Unlimited TURBO (PUT) relating to a Share, an Index and a Metal
- 2.15 Ordinary adjustment of the Knock-out Barrier in case of Unlimited TURBO -Variant 1: Classic
- 2.16 Adjustment of the Strike and Knock-out Barrier in case of dividend distribution
- 2.17 Ordinary Termination by the Issuer in case of Unlimited TURBO
- 2.18 "Unlimited" Securities; exercise requirement (Bermudan exercise); sale of the Securities – Unlimited TURBO
- 2.19 Continuous price of the Underlying and price of the Underlying on the Valuation Date – Unlimited TURBO
- 2.21 Underlying Share

**Applicable
Functionality:**

The following parts of the Functionality of the Securities which are mentioned in the Base Prospectus are applicable:

C. Unlimited TURBO (CALL)
Variant 1: Classic
Annex: Unlimited TURBO relating to Share or Index

D. Unlimited TURBO (PUT)
Variant 1: Classic
Annex: Unlimited TURBO relating to Share or Index

**Applicable
Terms and Conditions:**

The Terms and Conditions contained in the Base Prospectus shall not apply.

These Final Terms, together with the information in the sections "Risk Factors relating to the Securities", "General Information", "General Description of the Securities", "Functionality of the Securities", "Product Description", "Taxation" and "Selling Restrictions" of the Base Prospectus contain a description of the characteristics of the Securities.

The Securities will be consolidated and form a single series with the Unlimited TURBO Warrants ("Unlimited TURBO") relating to Shares of Ingenico S.A. (ISIN DE000CD20M62) issued under the base prospectus relating to TURBO Warrants and Unlimited TURBO Warrants dated 6 May 2015.

The summary applicable for this issue of Securities is annexed to these Final Terms.

PRODUCT DESCRIPTION

Governing Law:	The Securities and the rights and duties of the Securityholders, the Issuer, the Paying Agent and the Guarantor (if any) shall in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany except § 1 of the terms and conditions which shall be governed by the laws of the French Republic.
Form:	The Securities are issued in dematerialised form.
Repayment:	<p>Unlimited TURBO Securities grant the investor the right to request from the Issuer at specific Exercise Dates the payment of a Redemption Amount. The Redemption Amount shall be equal to (i) the amount by which the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date exceeds (in the case of Type CALL) or is exceeded by (in the case of Type PUT) the Strike applicable on the Valuation Date multiplied by (ii) the Ratio.</p> <p>If during the Monitoring Period the price of the Underlying has at least once been equal to or below (in case of Type CALL) or equal to or above (in case of Type PUT) the Knock-out Barrier (the "Knock-out Event"), the Redemption Amount determined in the reasonable discretion of the Issuer (<i>billiges Ermessen</i>) (§ 315 BGB) may be zero.</p> <p>The Knock-out Barrier for the first Adjustment Period shall be set out in the table annexed to the summary. For each additional Adjustment Period, the Knock-out Barrier shall be newly determined. The Issuer will determine it in its reasonable discretion (<i>billiges Ermessen</i>) (§ 315 BGB) by taking into account the relevant prevailing market conditions (in particular, the volatility).</p> <p>"Monitoring Period" means the period from the Launch Date to the Valuation Date (both dates including).</p>
Underlying:	The asset underlying the Securities are shares of Ingenico S.A. (ISIN FR0000125346) (the " Underlying ").
Reference Price:	The price of the Underlying last determined and published by the Exchange on the Valuation Date (closing price).
Valuation Date:	Exercise Date
Exercise Date:	The respective Exercise Date requested by the Securityholder.
Paying Agent:	BNP Paribas Securities Services, a société en commandite par actions incorporated under the laws of France, registered with the Registre du commerce et des sociétés of Paris under number 552 108 011, the registered office of which is located at 3, rue d'Antin, 75002 Paris, France, acting through its office located at Les Grands Moulins de Pantin, 9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France, shall be the paying agent (the " Paying Agent ").
Depository Agent:	the Paying Agent

ADDITIONAL INFORMATION

Currency of the Issue:	EUR
Entity keeping the records:	the Paying Agent
Information on the Underlying:	Information on the Underlying is available on the website as set out in the table which is annexed to the issue-specific summary.
Payment Date of the 2nd Tranche:	15 June 2016
Offer and Sale of the 2nd Tranche:	<p>COMMERZBANK offers from 15 June 2016 further Securities (2nd Tranche) with an issue size and an initial issue price per Security as set out in the table annexed to the issue-specific summary.</p> <p>As a rule, the investor can purchase the Securities at a fixed issue price. This fixed issue price contains all costs incurred by the Issuer relating to the issuance and the sale of the Securities (e.g. distribution cost, structuring and hedging costs as well as the profit margin of COMMERZBANK).</p>
Country(ies) where the offer takes place (Non-exempt offer):	French Republic
Listing of the 2nd Tranche:	The Issuer intends to apply for the trading of each series of Securities on the regulated market(s) of Euronext Paris S.A. with effect from 15 June 2016.
Minimum Trading Size:	One Security(ies)
Country(ies) where admission to trading on the regulated market(s) is being sought:	French Republic
Consent to the usage of the Base Prospectus and the Final Terms:	<p>The Issuer hereby grants consent to use the Base Prospectus and these Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Securities by any financial intermediary.</p> <p>The offer period within which subsequent resale or final placement of Securities by financial intermediaries can be made is valid only as long as the Base Prospectus and the Final Terms are valid in accordance with Article 9 of the Prospectus Directive as implemented in the relevant Member State.</p> <p>The consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted only in relation to the following Member State(s): French Republic.</p>

ANNEX TO THE FINAL TERMS

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

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

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. There may be gaps in the numbering sequence of the Elements in cases where Elements are not required to be addressed.

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

Section A – Introduction and Warnings

Element	Description of Element	Disclosure requirement
A.1	Warnings	<p>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the relevant Final Terms. Investors should base any decision to invest in the Securities in consideration of the Base Prospectus as a whole and the relevant Final Terms.</p> <p>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus is brought before a court in a member state of the European Economic Area, the plaintiff investor may, under the national legislation of such member state, be required to bear the costs for the translation of the Base Prospectus and the Final Terms before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability attaches to those persons who are responsible for the drawing up of the summary, including any translation thereof, or for the issuing of the Base Prospectus, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all necessary key information.</p>
A.2	Consent to the use of the Prospectus	<p>The Issuer hereby grants consent to use the Base Prospectus and the Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Securities by any financial intermediary.</p> <p>The offer period within which subsequent resale or final placement of Securities by financial intermediaries can be made is valid only as long as the Base Prospectus and the Final Terms are valid in accordance with Article 9 of the Prospectus Directive as implemented in the relevant Member State.</p> <p>The consent to use the Base Prospectus and the Final Terms is granted only in relation to the following Member State(s): French Republic.</p> <p>The consent to use the Base Prospectus including any supplements as well as any corresponding Final Terms is subject to the condition that (i) this Base Prospectus and the respective Final Terms are delivered to potential investors only together with any supplements published before such delivery and (ii) when using the Base</p>

Prospectus and the respective Final Terms, each financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

In the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.

Section B – Issuer

Element	Description of Element	Disclosure requirement
B.1	Legal and Commercial Name of the Issuer	The legal name of the Bank is COMMERZBANK Aktiengesellschaft (the " Issuer ", the " Bank " or " COMMERZBANK ", together with its consolidated subsidiaries " COMMERZBANK Group " or the " Group ") and the commercial name of the Bank is COMMERZBANK.
B.2	Domicile / Legal Form / Legislation / Country of Incorporation	The Bank's registered office is in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. COMMERZBANK is a stock corporation established and operating under German law and incorporated in the Federal Republic of Germany.
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	The global financial market crisis and sovereign debt crisis in the eurozone in particular have put a very significant strain on the net assets, financial position and results of operations of the Group in the past, and it can be assumed that further materially adverse effects for the Group can also result in the future, in particular in the event of a renewed escalation of the crisis.
B.5	Organisational Structure	COMMERZBANK is the parent company of COMMERZBANK Group. COMMERZBANK Group holds directly and indirectly equity participations in various companies.
B.9	Profit forecasts or estimates	- not applicable - The Issuer currently does not make profit forecasts or estimates.
B.10	Qualifications in the auditors' report on the historical financial information	- not applicable - Unqualified auditors' reports have been issued on the consolidated financial statements and management reports for the financial year ended 2014 and 2015 as well as on the annual financial statements and management report for the 2015 financial year which are incorporated by reference into this Base Prospectus.
B.12	Selected key financial information	The following table sets forth selected key financial information of COMMERZBANK Group which has been derived from the respective audited consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as of 31 December 2014 and 2015 as well as from the consolidated interim financial statements as of 31 March 2016 (reviewed):

Balance Sheet (€m)	<u>31 December</u> <u>2014</u>^{*)}	<u>31 December</u> <u>2015</u>^{*)}	<u>31 March</u> <u>2016</u>^{**)}	
Total assets	558,317	532,641	535,824	
Equity	27,033	30,407	30,241	
Income Statement (€m)	<u>January – December</u> <u>2014</u>^{*)}		<u>January – March</u> <u>2015</u>^{*)} <u>2016</u>^{**)}	
Operating profit	689	1,909	670	273
Pre-tax profit or loss	628	1,795	604	273

Consolidated profit or loss ^{****)}	266	1,062	338	163
--	-----	-------	-----	-----

*) Prior-year figures restated due to the launch of a new IT system plus other restatements.

***) Unaudited

****) Insofar as attributable to COMMERZBANK shareholders.

	No material adverse change in the prospects of the Issuer, Significant changes in the financial position	There has been no material adverse change in the prospects of COMMERZBANK Group since 31 December 2015. - not applicable - There has been no significant change in the financial position of COMMERZBANK Group since 31 March 2016.
B.13	Recent events which are to a material extent relevant to the Issuer's solvency	- not applicable - There are no recent events particular to the Issuer which is to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.14	Dependence of the Issuer upon other entities within the group	- not applicable - As stated under element B.5, COMMERZBANK is the parent company of COMMERZBANK Group.
B.15	Issuer's principal activities, principal markets	The focus of the activities of the COMMERZBANK Group is on the provision of a wide range of financial services to private, small and medium-sized corporate and institutional customers in Germany, including account administration, payment transactions, lending, savings and investment products, securities services, and capital market and investment banking products and services. As part of its comprehensive financial services strategy, the Group also offers other financial services in association with cooperation partners, particularly building savings loans, asset management and insurance. The Group is continuing to expand its position as one of the most important German export financiers. Alongside its business in Germany, the Group is also active internationally through its subsidiaries, branches and investments, particularly in Europe. The focus of its international activities lies in Poland and on the goal of providing comprehensive services to German small and medium-sized enterprises in Western Europe, Central and Eastern Europe and Asia. The COMMERZBANK Group is divided into five operating segments – Private Customers, Mittelstandsbank, Central & Eastern Europe, Corporates & Markets and Asset & Capital Recovery (ACR) as well as Others and Consolidation. The Private Customers, Mittelstandsbank, Central & Eastern Europe and Corporates & Markets segments form the COMMERZBANK Group's core bank together with Others and Consolidation.
B.16	Controlling parties	- not applicable - COMMERZBANK has not submitted its management to any other company or person, for example on the basis of a domination agreement, nor is it controlled by any other company or any other person within the meaning of the German Securities Acquisition and Takeover Act (<i>Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz</i>).

Section C – Securities

Element	Description of Element	Disclosure requirement
C.1	Type and class of the securities / Security identification number	<p><u>Type/Form of Securities</u></p> <p>The securities are warrants with an unlimited term (the "Securities").</p> <p>Each series of Securities is issued in dematerialised form.</p> <p><u>Security Identification number(s) of Securities</u></p> <p>The Security Identification number(s) (i.e. ISIN and mnémonique) in respect of each series of Securities will be set out in the table annexed to the Summary.</p>
C.2	Currency of the securities	Each series of the Securities is issued in EUR (the " Issue Currency ").
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities	Each series of Securities is freely transferable, subject to the offering and selling restrictions, the applicable law and the rules and regulations of the clearing system.
C.8	Rights attached to the securities (including ranking of the Securities and limitations to those rights)	<p><u>Governing law of the Securities</u></p> <p>The Securities are governed by and construed in accordance with German law. The constituting of the Securities is governed by the laws of the French Republic.</p> <p><u>Repayment</u></p> <p>Securities entitle their holders to receive the payment of a Redemption Amount in the Issue Currency.</p> <p>If a Knock-out Event occurs, the Redemption Amount determined in the reasonable discretion of the Issuer (<i>billiges Ermessen</i>) (§ 315 BGB) may be zero.</p> <p><u>Ordinary Termination</u></p> <p>The Issuer is entitled to ordinarily terminate the Securities with effect as of an Ordinary Termination Date.</p> <p><u>Adjustments and Extraordinary Termination</u></p> <p>Subject to particular circumstances, the Issuer may be entitled to perform certain adjustments. Apart from this, the Issuer may be entitled to extraordinary terminate the Securities prematurely if a particular event occurs.</p> <p><u>Ranking of the Securities</u></p> <p>The obligations under the Securities constitute direct, unconditional and unsecured (<i>nicht dinglich besichert</i>) obligations of the Issuer and, unless otherwise provided by applicable law, rank at least pari passu with all other unsubordinated and unsecured (<i>nicht dinglich besichert</i>) obligations of the Issuer.</p>

Limitation of Liability

The Issuer shall be held responsible for acting or failing to act in connection with Securities only if, and insofar as, it either breaches material obligations under the Securities negligently or wilfully or breaches other obligations with gross negligence or wilfully.

Presentation Periods and Prescription

The period for presentation of the Securities (§ 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("**BGB**")) shall be ten years and the period of limitation for claims under the Securities presented during the period for presentation shall be two years calculated from the expiry of the relevant presentation period.

- | | | |
|------|---|--|
| C.11 | Admission to trading on a regulated market or equivalent market | The Issuer intends to apply for the trading of each series of Securities on the regulated market(s) of Euronext Paris S.A. with effect from 15 June 2016. |
| C.15 | Influence of the Underlying on the value of the securities: | The payment of a Redemption Amount will to a significant extent depend upon the performance of the Underlying during the term of the Unlimited TURBO Securities. |

In detail:

If during the Monitoring Period the price of the Underlying has **never been equal to or below** (in case of Type CALL) or **equal to or above** (in case of Type PUT) the Knock-out Barrier, the investor will receive the Redemption Amount which shall be equal to (i) the amount by which the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date exceeds (in case of Type CALL) or is exceeded by (in case of Type PUT) the Strike applicable on the Valuation Date multiplied by (ii) the Ratio.

If during the Monitoring Period the price of the Underlying has **at least once been equal to or below** (in case of Type CALL) or **equal to or above** (in case of Type PUT) the Knock-out Barrier (the "**Knock-out Event**"), the Redemption Amount determined in the reasonable discretion of the Issuer (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) may be zero.

The Knock-out Barrier for the first Adjustment Period shall be set out in the table annexed to the summary. For each additional Adjustment Period, the Knock-out Barrier shall be newly determined. The Issuer will determine it in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) by taking into account the relevant prevailing market conditions (in particular, the volatility).

The Strike shall change on each calendar day between the Launch Date and the relevant Valuation Date.

"**Monitoring Period**" means the period from the Launch Date to the Valuation Date (both dates including) at such point in time at which the Reference Price of the Underlying is determined and published.

The Type, the Ratio and the Strike on the Launch Date are stated in the table annexed to the summary.

C.16	Valuation Date	Exercise Date
	Exercise Date	The respective Exercise Date requested by the Securityholder.
C.17	Description of the settlement procedure for the securities	Each series of the Securities sold will be delivered on the Payment Date in accordance with applicable local market practice via the clearing system.
C.18	Delivery procedure	All amounts payable under the Securities shall be paid to the Paying Agent for transfer to the clearing system or pursuant to the clearing system's instructions for credit to the relevant accountholders on the dates stated in the applicable terms and conditions. Payment to the clearing system or pursuant to the clearing system's instructions shall release the Issuer from its payment obligations under the Securities in the amount of such payment.
C.19	Final Reference Price of the Underlying	The price of the Underlying last determined and published by the Exchange on the Valuation Date (closing price).
C.20	Type of the underlying and details, where information on the underlying can be obtained	<p>The assets underlying each series of the Securities are set out in the table annexed to the summary (each an "Underlying").</p> <p>Information on the Underlying in respect of each series of Securities are available on the website as set out in the in the table annexed to the Summary.</p>

Section D – Risks

The purchase of Securities is associated with certain risks. **The Issuer expressly points out that the description of the risks associated with an investment in the Securities describes only the major risks which were known to the Issuer at the date of the Base Prospectus.**

Element	Description of Element	Disclosure requirement
D.2	Key risks specific to the Issuer	Each Tranche of Securities entails an issuer risk, also referred to as debtor risk or credit risk for prospective investors. An issuer risk is the risk that COMMERZBANK becomes temporarily or permanently unable to meet its obligations to pay interest and/or the redemption amount.

Furthermore, COMMERZBANK is subject to various risks within its business activities. Such risks comprise in particular the following types of risks:

Global Financial Market Crisis and Sovereign Debt Crisis

The global financial crisis and sovereign debt crisis, particularly in the eurozone, have had a significant material adverse effect on the Group's net assets, financial position and results of operations. There can be no assurance that the Group will not suffer further material adverse effects in the future, particularly in the event of a renewed escalation of the crisis. Any further escalation of the crisis within the European Monetary Union may have material adverse effects on the Group, which, under certain circumstances, may even threaten the Group's existence. The Group holds substantial volumes of sovereign debt. Impairments and revaluations of such sovereign debt to lower fair values have had material adverse effects on the Group's net assets, financial position and results of operations in the past, and may have further adverse effects in the future.

Macroeconomic Environment

The macroeconomic environment prevailing over the past few years has negatively affected the Group's results, and the Group's heavy dependence on the economic environment, particularly in Germany, may result in further substantial negative effects in the event of any renewed economic downturn.

Counterparty Default Risk

The Group is exposed to default risk (credit risk), including in respect of large individual commitments, large loans and commitments, concentrated in individual sectors, referred to as "bulk" risk, as well as loans to debtors that may be particularly affected by the sovereign debt crisis. The run-down of the ship finance portfolio and the Commercial Real Estate finance portfolio is exposed to considerable risks in view of the current difficult market environment and the volatility of ship prices and real estate prices and the default risk (credit risk) affected thereby, as well as the risk of substantial changes in the value of ships held as collateral directly owned, directly owned real estate and private and commercial real estate held as collateral. The Group has a substantial number of non-performing loans in its portfolio and defaults may not be sufficiently covered by collateral or by write-downs and provisions previously

taken.

Market Price Risks

The Group is exposed to market price risks in the valuation of equities and investment fund units as well as in the form of interest rate risks, credit spread risks, currency risks, volatility and correlation risks, commodity price risks.

Strategic Risks

There is a risk that the Group may not benefit from the strategic agenda or may be able to do so only in part or at higher costs than planned, and that the implementation of planned measures may not lead to the achievement of the strategic objectives sought to be obtained.

Risks from the Competitive Environment

The markets in which the Group is active, particularly the German market (and, in particular, the private and corporate customer business and investment banking activities) and the Polish market, are characterized by intense competition on price and on transaction terms, which results in considerable pressure on margins.

Liquidity Risks

The Group is dependent on the regular supply of liquidity and a market-wide or company-specific liquidity shortage can have material adverse effects on the Group's net assets, financial position and results of operations.

Operational Risks

The Group is exposed to a large number of operational risks including the risk that employees will enter into excessive risks on behalf of the Group or will violate compliance-relevant regulations while conducting business activities and thereby cause considerable losses to appear suddenly, which may also lead indirectly to an increase in regulatory capital requirements.

Risks from Goodwill Write-Downs

It is possible that the goodwill reported in the Group's consolidated financial statements and brand names will have to be fully or partly written down as a result of impairment tests.

Risks from Bank-Specific Regulation

Ever stricter regulatory capital and liquidity standards and procedural and reporting requirements may call into question the business model of a number of the Group's activities, adversely affect the Group's competitive position, reduce the Group's profitability, or make the raising of additional equity capital necessary. Other regulatory reforms proposed in the wake of the financial crisis, for example, requirements such as the bank levy, a possible financial transaction tax, the separation of proprietary trading from the deposit-taking business, or stricter disclosure and organizational obligations may materially influence the Group's business model and competitive environment.

Legal Risks

Legal disputes may arise in connection with COMMERZBANK's business activities, the outcomes of which are uncertain and which entail risks for the Group. For example, claims for damages on the grounds of flawed investment advice have led to substantial liabilities for the Group and may also lead to further substantial liabilities for the Group in the future. Payments and restoration of value claims have been asserted against COMMERZBANK and its subsidiaries, in some cases also in court, in connection with profit participation certificates and trust preferred securities they have issued. The outcome of such proceedings may have material adverse effects on the Group that go beyond the claims asserted in each case. Regulatory, supervisory and judicial proceedings may have a material adverse effect on the Group. Proceedings brought by regulators, supervisory authorities and prosecutors may have material adverse effects on the Group.

D.6 Key information on the key risks that are specific to the securities

No secondary market immediately prior to termination

The market maker and/or the exchange will cease trading in the Securities no later than shortly before their termination date. However, between the last trading day and the Valuation Date the price of the Underlying which is relevant for the Securities may still change. This may be to the investor's disadvantage.

In addition, there is a risk that a barrier, which is stipulated in the terms and conditions, is reached, exceeded or breached in another way for the first time prior to termination after secondary trading has already ended.

Securities are unsecured obligations (Status)

The Securities constitute unconditional obligations of the Issuer. They are neither secured by the Deposit Protection Fund of the Association of German Banks (*Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.*) nor by the German Deposit Guarantee and Investor Compensation Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz*). This means that the investor bears the risk that the Issuer cannot or only partially fulfil the attainments due under the Securities. Under these circumstances, a total loss of the investor's capital might be possible.

The proposed Financial Transactions Tax (FTT)

The European Commission has proposed a common financial transactions tax (FTT) to be implemented in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia. However, Estonia has since stated that it will not participate. The proposed financial transactions tax could apply to certain dealings in the Securities (including secondary market transactions) in certain circumstances. However, the financial transactions tax is still subject to negotiation between the participating EU Member States. Additional EU Member States may decide to participate. Furthermore, it is currently uncertain when the financial transactions tax will be enacted and when the tax will enter into force with regard to dealings with the Securities.

Risks in connection with the Act on the Recovery and Resolution of Institutions and Financial Groups, with the EU Regulation establishing a Single Resolution Mechanism, and with the proposal for a new EU regulation on the mandatory separation of certain banking activities

The Act on the Recovery and Resolution of Institutions and Financial Groups (*Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen* – SAG) – which is the transposition into German law of the EU framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (Directive 2014/59/EU, the "**Bank Recovery and Resolution Directive**" or "**BRRD**") may result inter alia, in the terms of the Securities (e.g. their maturity) being varied, and claims for payment of principal, interest or other amounts under the Securities being subject to a conversion into one or more instruments that constitute common equity tier 1 capital for the Issuer, such as ordinary shares, or a permanent reduction, including to zero, by intervention of the competent resolution authority. Each of these measures is hereinafter referred to as a "**Regulatory Bail-in**". The holders of Securities would have no claim against the Issuer in such a case and there would be no obligation of Issuer to make payments under the Securities. This would occur if the Issuer becomes, or is deemed by the competent supervisory authority to have become, "non-viable" (as defined under the then applicable law) and unable to continue its regulated activities without such conversion or write-down or without a public sector injection of capital. The resolution authority will have to exercise its power in a way that results in (i) common equity tier 1 capital instruments (such as ordinary shares of the Issuer) being written down first in proportion to the relevant losses, (ii) thereafter, the principal amount of other capital instruments (additional tier 1 capital instruments and tier 2 capital instruments) being written down on a permanent basis or converted into common equity tier 1 capital instruments in accordance with their order of priority and (iii) thereafter, eligible liabilities – as those under the Securities – being converted into common equity tier 1 capital instruments or written down on a permanent basis in accordance with a set order of priority. The extent to which the Securities may be subject to a Regulatory Bail-in will depend on a number of factors that are outside the Issuer's control, and it will be difficult to predict when, if at all, a Regulatory Bail-in will occur. Potential investors should consider the risk that they may lose all of their investment, including the principal amount plus any accrued interest if a Regulatory Bail-in occurs. Financial public support will normally only be available as a last resort after having assessed and exploited, to the maximum extent practicable, the resolution tools, including the Regulatory Bail-in.

Further, the EU Regulation establishing a Single Resolution Mechanism ("**SRM Regulation**") contains provisions relating to resolution planning, early intervention, resolution actions and resolution instruments. This framework will ensure that, instead of national resolution authorities, there will be a single authority – i.e. the Single Resolution Board – which will take all relevant decisions for banks being part of the Banking Union.

On 29 January 2014, the European Commission adopted a proposal for a new mandatory separation of certain banking activities that is in many respects stricter than the requirements under the German bank separation law (sections 3(2)-(4), 25f, 64s of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – KWG). European banks that

exceed the following thresholds for three consecutive years: a) total assets are equal or exceed €30 billion; b) total trading assets and liabilities are equal or exceed €70 billion or 10% of their total assets, will be automatically banned from engaging in proprietary trading defined narrowly as activities with no hedging purposes or no connection with customer needs. In addition, such banks will be prohibited also from investing in or holding shares in hedge funds, or entities that engage in proprietary trading or sponsor hedge funds. Other trading and investment banking activities - including market-making, lending to venture capital and private equity funds, investment and sponsorship of complex securitisation, sales and trading of derivatives – are not subject to the ban, however they might be subject to separation. The proprietary trading ban would apply as of 1 January 2017 and the effective separation of other trading activities would apply as of 1 July 2018. Should a mandatory separation be imposed, additional costs are not ruled out, in terms of higher funding costs, additional capital requirements and operational costs due to the separation, lack of diversification benefits.

U.S. Foreign Account Tax Compliance Act Withholding

The Issuer may be required to withhold tax at a rate of 30% on all, or a portion of, payments made after 31 December 2018 in respect of (i) Securities issued or materially modified after the date that is six months after the date on which the final regulations applicable to "foreign passthru payments" are filed in the Federal Register, (ii) Securities issued or materially modified after the date that is six months after the date on which obligations of their type are first treated as giving rise to dividend equivalents, or (iii) Securities treated as equity for U.S. federal tax purposes, whenever issued, pursuant to certain provisions commonly referred to as the "Foreign Account Tax Compliance Act".

U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act Withholding

The Issuer or any withholding agent may be required to withhold tax at a rate of up to 30% on U.S. "dividend equivalent amounts" that are paid or "deemed paid" under certain financial instruments issued after 31 December 2016, if certain conditions are met.

Impact of a downgrading of the credit rating

The value of the Securities could be affected by the ratings given to the Issuer by rating agencies. Any downgrading of the Issuer's rating by even one of these rating agencies could result in a reduction in the value of the Securities.

Adjustments and Extraordinary Termination

The Issuer shall be entitled to perform adjustments or to terminate and redeem the Securities prematurely if certain conditions are met. This may have a negative effect on the value of the Securities. If the Securities are terminated, the Redemption Amount paid to the holders of the Securities in the event of the extraordinary termination of the Securities may be lower than the amount the holders of the Securities would have received without such extraordinary termination.

Disruption Events

The Issuer is entitled to determine disruption events (e.g. market disruption events) that might result in a postponement of a calculation and/or of any attainments under the Securities and that might affect the value of the Securities. In addition, in certain cases stipulated, the Issuer may estimate certain prices that are relevant with regard to attainments or the reaching of thresholds. These estimates may deviate from their actual value.

Substitution of the Issuer

If the conditions are met, the Issuer is entitled at any time, without the consent of the holders of the Securities, to appoint another company as the new Issuer with regard to all obligations arising out of or in connection with the Securities in its place. In that case, the holder of the Securities will generally also assume the insolvency risk with regard to the new Issuer.

Risk factors relating to the Underlying

The Securities depend on the value of the Underlying and the risk associated with this Underlying. The value of the Underlying depends upon a number of factors that may be interconnected. These may include economic, financial and political events beyond the Issuer's control. The past performance of an Underlying or a component of the Underlying should not be regarded as an indicator of its future performance during the term of the Securities.

Risk upon exercise

The investor bears the risk that the Redemption Amount payable on the Exercise Date is below the purchase price of the Security. The lower (in case of Type CALL) or higher (in case of Type PUT) the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date the greater the loss.

If during the Monitoring Period the price of the Underlying is at least once equal to or below (in case of Type CALL) or equal to or above (in case of Type PUT) the Knock-out Barrier (the "**Knock-out Event**"), the Securities shall expire without requiring any further action on behalf of the Securityholder. In such case the Redemption Amount determined in the reasonable discretion of the Issuer (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) may be zero. **The Securityholder will incur a loss that will almost correspond to the full purchase price paid for the Security (total loss).**

Risks if the investor intends to sell or must sell the Securities:

Market value risk:

The achievable sale price could be significantly lower than the purchase price paid by the investor.

The market value of the Securities mainly depends on the performance of the Underlying, without reproducing it accurately. In particular, the following factors may have an adverse effect on the market price of the Securities:

- Changes in the expected intensity of the fluctuation of the Underlying (volatility)

- Interest rate development
- Development of the dividends of the Share

Each of these factors could have an effect on its own or reinforce or cancel each other.

Trading risk:

The Issuer is neither obliged to provide purchase and sale prices for the Securities on a continuous basis on (i) the exchanges on which the Securities may be listed or (ii) an over the counter (OTC) basis nor to buy back any Securities. Even if the Issuer generally provides purchase and sale prices, in the event of extraordinary market conditions or technical troubles, the sale or purchase of the Securities could be temporarily limited or impossible.

Section E – Offer

Element	Description of Element	Disclosure requirement
E.2b	Reason for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	- not applicable – Profit motivation
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	COMMERZBANK offers from 15 June 2016 further Securities (2 nd Tranche) with an issue size and initial issue price per Security as set out in the table annexed to the summary.
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	The following conflicts of interest can arise in connection with the exercise of rights and/or obligations of the Issuer in accordance with the terms and conditions of the Securities (e.g. in connection with the determination or adaptation of parameters of the terms and conditions), which affect the amounts payable: <ul style="list-style-type: none"> - execution of transactions in the Underlying - issuance of additional derivative instruments with regard to the Underlying - business relationship with the issuer of the Underlying - possession of material (including non-public) information about the Underlying - acting as Market Maker
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	The investor can usually purchase the Securities at a fixed issue price. This fixed issue price contains all cost of the Issuer relating to the issuance and the sales of the Securities (e.g. cost of distribution, structuring and hedging as well as the profit margin of COMMERZBANK).

Annex to the Summary

ISIN (C.1)	Mnémonique (C.1)	Type (C.15)	Strike on the Launch Date (C.15)	Knock-out Barrier during the first Adjustment Period (C.15)	Ratio (C.15)	Share (C.20)	Exchange (C.20)	Website (C.20)	Issue Size (E.3)	Initial Issue Price (E.3)
DE000CD20M62	1940Z	CALL	EUR 82.090	EUR 90.300	0.05	Shares of Ingenico S.A. (ISIN FR0000125346)	Euronext Paris S.A.	www.euronext.com	300,000	EUR 0.70

RESUME

Les résumés sont composés d'éléments d'information, appelés "Eléments". Ces éléments sont numérotés dans les Sections A à E (A.1 à E.7).

Le présent résumé contient tous les Eléments devant être inclus dans un résumé pour ce type de titres et d'Emetteur. Dans la mesure où certains Eléments ne doivent pas obligatoirement être traités, il peut y avoir des discontinuités dans la numérotation des Eléments.

Même lorsqu'un Elément doit être inséré dans le résumé du fait de la nature des Titres et de l'Emetteur, il est possible 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 avec la mention " - sans objet - ".

Section A – Introduction et Avertissements

Elément	Description de l'Elément	Informations à inclure
A.1	Avertissements	<p>Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Les investisseurs doivent fonder toute décision d'investir dans les Titres en considération du Prospectus de Base dans son intégralité et des Conditions Définitives applicables.</p> <p>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal d'un Etat membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat membre concerné, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base et des Conditions Définitives avant le début de la procédure judiciaire.</p> <p>Une responsabilité civile est attribuée aux personnes qui sont responsables de la rédaction du résumé, y compris sa traduction, ou de l'émission du Prospectus de Base mais uniquement si le résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base ou s'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, toutes les informations clés essentielles.</p>
A.2	Consentement à l'utilisation du Prospectus	<p>L'Emetteur donne par les présentes son consentement à l'utilisation du Prospectus de Base et des Conditions Définitives pour la revente ultérieure ou le placement final des Titres par des intermédiaires financiers.</p> <p>La période d'offre durant laquelle la revente ultérieure ou le placement final des Titres par des intermédiaires financiers peut être effectué, est valable uniquement tant que le Prospectus de Base et les Conditions Définitives demeurent valables en application de l'Article 9 de la Directive Prospectus tel que transposé dans l'Etat Membre concerné.</p> <p>Le consentement à l'utilisation du Prospectus de Base et des Conditions Définitives est consenti uniquement dans le(s) Etat(s) Membre(s) suivant(s): République française.</p> <p>Le consentement à l'utilisation du Prospectus, y compris tous suppléments ainsi que toutes Conditions Définitives y afférentes est donné sous la condition que (i) le présent Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables soient remis aux investisseurs</p>

potentiels uniquement avec tous les suppléments publiés avant cette remise et (ii) en faisant usage du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, chaque intermédiaire financier s'assure qu'il respecte toutes les lois et réglementations applicables en vigueur dans les juridictions concernées.

Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, cet intermédiaire financier devra fournir aux investisseurs des informations sur les modalités de l'offre au moment où cette offre est faite.

Section B – Emetteur

Elément	Description de l'Elément	Informations à inclure
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur	La raison sociale de la Banque est COMMERZBANK Aktiengesellschaft (" Emetteur ", la " Banque " ou " COMMERZBANK " et, ensemble avec ses filiales consolidées le " Groupe COMMERZBANK " ou le " Groupe ") et le nom commercial de la Banque est COMMERZBANK.
B.2	Siège social / Forme juridique / Législation / Pays d'Origine	Le siège social de la Banque est situé à Francfort-sur-le-Main, République Fédérale d'Allemagne. COMMERZBANK est une société par actions régie par le droit allemand et établie en République Fédérale d'Allemagne.
B.4b	Tendances connues ayant des répercussions sur l'Emetteur et ses secteurs d'activité	La crise financière mondiale et la crise de la dette souveraine au sein de la zone euro en particulier ont très fortement pesé sur l'actif, sur la situation financière et sur les résultats d'exploitation du Groupe par le passé et on peut s'attendre à des effets défavorables significatifs supplémentaires dans l'avenir pour le Groupe, notamment dans l'hypothèse d'une nouvelle aggravation de la crise.
B.5	Organigramme	COMMERZBANK est la société-mère du Groupe COMMERZBANK. Groupe COMMERZBANK détient directement et indirectement des participations dans diverses sociétés.
B.9	Prévisions ou estimations du bénéfice	- sans objet - L'Emetteur ne réalise actuellement aucune prévision ou estimation de bénéfice.
B.10	Réserves dans les rapports d'audit sur les informations financières historiques	- sans objet - Les rapports des commissaires aux comptes ont été émis sans réserve s'agissant des comptes consolidés et des rapports de gestion au titre des exercices clos en 2014 et 2015 ainsi que des comptes sociaux annuels et du rapport de gestion au titre de l'exercice clos en 2015 qui sont incorporés par référence dans le Prospectus de Base.
B.12	Données financières clés sélectionnées,	Le tableau suivant donne un aperçu des données financières clés sélectionnées du Groupe COMMERZBANK qui a été extrait des comptes consolidés audités concernés préparés conformément aux normes IFRS aux 31 décembre 2014 et 2015 ainsi que des états financiers consolidés intermédiaires (revus) au 31 mars 2016:

Bilan (€m)	<u>31 décembre</u> <u>2014</u>¹⁾	<u>31 décembre</u> <u>2015</u>	<u>31 mars</u> <u>2016</u> ^{**))}
Actif total	558.317	532.641	535.824
Titres de capital	27.033	30.407	30.241

	<u>Janvier à décembre</u>		<u>Janvier à mars</u> ^{**)}	
	<u>2014</u> ^{*)}	<u>2015</u>	<u>2015</u> ⁾	<u>2016</u>
Compte de Résultat (€m)				
Revenu net	689	1.909	670	273
Bénéfice ou perte avant impôts	628	1.795	604	273
Bénéfice ou perte consolidé ^{***)}	266	1.062	338	163

*) Modification des chiffres de l'année précédente du fait du lancement d'un nouveau système informatique et d'autres modifications.

**) non-audité

***) Dans la mesure où ils sont imputables aux actionnaires de COMMERZBANK.

	Absence de détérioration significative dans les perspectives de l'Emetteur,	Il n'y a pas eu de détérioration significative dans les perspectives du Groupe COMMERZBANK depuis le 31 décembre 2015.
	Changements significatifs dans la position financière	- sans objet - Il n'y a pas eu de changement significatif dans la position financière du Groupe COMMERZBANK depuis le 31 mars 2016.
B.13	Evénements récents qui sont matériellement pertinents pour la solvabilité de l'Emetteur	- sans objet - Il n'existe aucun événement récent propre à l'Emetteur qui soit matériellement pertinent pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur.
B.14	Dépendance de l'Emetteur à d'autres entités du groupe	- sans objet - Comme indiqué à l'élément B.5, COMMERZBANK est la société mère du Groupe COMMERZBANK.
B.15	Principales activités de l'Emetteur, principaux marchés de l'Emetteur	Les activités du Groupe COMMERZBANK se concentrent sur la fourniture d'une large gamme de services financiers à une clientèle de particuliers et petites et moyennes entreprises et à des clients institutionnels en Allemagne, notamment l'administration de compte, le traitement des paiements, les prêts, les produits d'épargne et d'investissement, les services titres et les produits et services de marchés de capitaux et de banque d'investissement. Dans le cadre de sa stratégie visant à fournir une gamme complète de services financiers, le Groupe offre également d'autres services financiers en association avec des partenaires, notamment des prêts d'épargne-logement et des services de gestion d'actifs et d'assurance. Le Groupe continue à développer sa position en tant que l'un des plus importants exportateurs de produits financiers d'Allemagne. En dehors de son activité en Allemagne, le Groupe opère également au niveau international via ses filiales, succursales et investissements, notamment en Europe. Ses activités au niveau international se concentrent en Pologne et sur la fourniture d'une gamme complète de services à des petites et moyennes entreprises allemandes en Europe de l'ouest, en Europe centrale et orientale et en Asie.
		Le Groupe COMMERZBANK est divisé en cinq segments opérationnels : Clients Privés, <i>Mittelstandsbank</i> , Europe Centrale & Orientale, Entreprises & Marchés et Recouvrement d'Actifs et de Capital (RAC) ainsi qu'Autres et Consolidation. Les segments

Clients Privés, *Mittelstandsbank*, Europe Centrale & Orientale et Entreprises & Marchés forment la banque principale du Groupe COMMERZBANK avec le segment Autres et Consolidation.

B.16 Parties détenant
le contrôle

- sans objet -

COMMERZBANK n'a pas soumis sa gestion à une autre société ou personne, par exemple sur la base d'un accord de domination, et n'est pas contrôlée par une autre société ou une autre personne au sens de l'Acte Allemand sur l'Acquisition de Valeurs Mobilières et les Prises de Contrôle (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz*).

Section C – Titres

Elément	Description de l'Elément	Informations à inclure
C.1	Nature et catégorie des titres / numéro d'identification des Titres	<p><u>Nature / Forme des Titres</u></p> <p>Les titres sont des bons d'options à durée illimitée (les "Titres").</p> <p>Chaque série de Titres est émise sous forme dématérialisée.</p> <p><u>Numéro(s) d'identification des Titres</u></p> <p>Le(s) numéro(s) d'identification (i.e. ISIN et mnémonique) de chaque série de Titres figureraont dans le tableau annexé au Résumé.</p>
C.2	Devise des Titres	Chaque série de Titres est émise en EUR (" Devise d'Emission ").
C.5	Restrictions à la libre négociabilité des titres	Chaque série de Titres est librement négociable, sous réserve des restrictions d'offre et de vente, du droit applicable et des règles et réglementations du système de compensation.
C.8	Droits attachés aux titres (y compris le rang des Titres et restrictions à ces droits)	<p><u>Droit applicable aux Titres</u></p> <p>Les Titres sont régis par, et interprétés conformément au, droit allemand. La formation des Titres est soumise au droit de la République française.</p> <p><u>Remboursement</u></p> <p>Les Titres donnent droit à leurs détenteurs de recevoir le paiement d'un Montant de Remboursement dans la Devise d'Emission.</p> <p>Si un Cas de Désactivation survient, le Montant de Remboursement déterminé à la discrétion raisonnable de l'Emetteur (<i>billiges Ermessen</i>) (§ 315 du Code Civil Allemand (<i>BGB</i>) pourra être de zéro.</p> <p><u>Résiliation normale</u></p> <p>L'Emetteur est en droit de résilier normalement les Titres avec effet à une Date de Résiliation Normale.</p> <p><u>Ajustements et Résiliation Exceptionnelle</u></p> <p>Sous réserve de certaines circonstances particulières, l'Emetteur peut être en droit de procéder à certains ajustements. En outre, l'Emetteur peut être en droit de mettre exceptionnellement fin de manière anticipée aux Titres si un événement particulier survient.</p> <p><u>Rang des Titres</u></p> <p>Les obligations au titre des Titres constituent des obligations directes et inconditionnelles de l'Emetteur, qui ne bénéficient d'aucune sûreté (<i>nicht dinglich besichert</i>) et, sauf disposition contraire de la loi applicable, viennent au moins au même rang que toutes les autres obligations non subordonnées de l'Emetteur qui ne bénéficient d'aucune sûreté (<i>nicht dinglich besichert</i>).</p>

Limitation de Responsabilité

L'Emetteur engage sa responsabilité pour avoir ou ne pas avoir agi dans le cadre des Titres uniquement si, et dans la mesure où, il viole des obligations significatives au titre des Titres par négligence ou de manière intentionnelle ou viole d'autres obligations en cas de faute lourde ou de manière intentionnelle.

Périodes de Présentation et Prescription

La période de présentation des Titres (§ 801 paragraphe 1, ligne 1 du Code Civil Allemand (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("**BGB**")) sera de dix ans et la période de prescription pour des réclamations au titre des Titres présentés pendant la période de présentation sera de deux ans calculée à compter de la fin de la période de présentation applicable.

- | | | |
|------|---|--|
| C.11 | Admission à la négociation sur un marché réglementé ou un marché équivalent | L'Emetteur a l'intention de demander l'admission à la négociation de chaque série de Titres sur le(s) marché(s) réglementé(s) de Euronext Paris S.A. avec effet au 15 juin 2016. |
| C.15 | Influence du Sous-Jacent sur la valeur des titres : | Le paiement d'un Montant de Remboursement dépendra dans une large mesure de la performance du Sous-Jacent pendant la durée des Titres TURBO Illimités. |

En détail :

Si pendant la Période de Surveillance le prix du Sous-Jacent **n'a jamais été égal ou inférieur** (dans le cas du Type CALL) ou **égal ou supérieur** (dans le cas du Type PUT) à la Barrière de Désactivation, l'investisseur recevra le Montant de Remboursement qui sera égal (i) à la différence (si elle est positive) entre le Prix de Référence du Sous-Jacent à la Date d'Evaluation et le Prix d'Exercice (dans le cas du Type CALL) ou entre le Prix d'Exercice et le Prix de Référence du Sous-Jacent à la Date d'Evaluation (dans le cas du Type PUT) le Prix d'Exercice applicable à la Date d'Evaluation multiplié par (ii) le Ratio.

Si pendant la Période de Surveillance le prix du Sous-Jacent **a été au moins une fois égal ou inférieur** (dans le cas du Type CALL) ou **égal ou supérieur** (dans le cas du Type PUT) à la Barrière de Désactivation (le "**Cas de Désactivation**"), le Montant de Remboursement déterminé à la discrétion raisonnable de l'Emetteur (*billiges Ermessen*) (§ 315 du BGB) pourra être de zéro.

La Barrière de Désactivation pour la première Période d'Ajustement figurera dans le tableau annexé au résumé. Pour chaque Période d'Ajustement supplémentaire, la Barrière de Désactivation devra être à nouveau déterminée. L'Emetteur la déterminera à sa discrétion raisonnable (*billiges Ermessen*) (§ 315 du BGB) en tenant compte des conditions de marché applicables qui prévalent (en particulier, la volatilité).

Le Prix d'Exercice variera chaque jour calendaire entre la Date de Lancement et la Date d'Evaluation applicable.

"**Période de Surveillance**" désigne la période de la Date de

		Lancement) à la Date d'Evaluation (ces deux dates incluses) au moment auquel le Prix de Référence du Sous-Jacent est déterminé et publié.
		Le Type, le Ratio et le Prix d'Exercice sont indiqués dans le tableau annexé au résumé.
C.16	Date d'Evaluation	Date d'Exercice
	Date d'Exercice	La Date d'Exercice respective demandée par le Porteur de Titre.
C.17	Description de la procédure de règlement des titres	Chaque série de Titres vendue sera livrée à la Date de Paiement conformément aux pratiques de marché locales via le système de compensation.
C.18	Procédure de livraison (compensation à la Date d'Exercice)	Tous les montants dus au titre des Titres devront être payés à l'Agent Payeur pour un transfert au système de compensation ou conformément aux instructions du système de compensation au crédit des teneurs de compte concernés aux dates mentionnées dans les modalités applicables. Le paiement au système de compensation ou conformément aux instructions du système de compensation libérera l'Emetteur de ses obligations de paiement au titre des Titres à hauteur du montant du paiement.
C.19	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Le prix du Sous-Jacent tel que déterminé et publié pour la dernière fois par la Bourse à la Date d'Evaluation (prix de clôture).
C.20	Type de sous-jacent et détails, où l'information sur le sous-jacent peut être trouvée	Les actifs sous-jacents de chaque série de Titres figurent dans le tableau annexé au résumé (chacun un " Sous-Jacent "). Les informations sur le Sous-Jacent pour chaque série de Titres sont disponibles sur les sites internet qui figurent dans dans le tableau annexé au Résumé.

Section D – Risques

L'achat des Titres comporte certains risques. **L'Emetteur indique expressément que la description des risques liés à un investissement dans les Titres présente seulement les risques principaux qui étaient connus de l'Emetteur à la date du Prospectus de Base.**

Elément	Description de l'élément	Informations à inclure
D.2	Principaux risques propres à l'Emetteur	Chaque Tranche de Titres comporte un risque émetteur, également appelé risque débiteur ou risque de crédit pour les investisseurs potentiels. Un risque émetteur est le risque que COMMERZBANK devienne temporairement ou définitivement incapable de respecter ses obligations de payer les intérêts et/ou le montant de remboursement.

En outre, COMMERZBANK est soumise à divers risques au sein de ses activités commerciales. De tels risques comprennent en particulier les types de risques suivants :

Crise financière mondiale et crise de la dette souveraine

La crise financière mondiale et la crise de la dette souveraine, en particulier au sein de la zone euro, ont eu un effet défavorable significatif sur l'actif, sur la situation financière et sur les résultats d'exploitation du Groupe. Il n'y a aucune assurance que le Groupe ne souffrira pas d'effets défavorables significatifs supplémentaires à l'avenir, en particulier dans l'hypothèse d'une nouvelle aggravation de la crise. Toute aggravation supplémentaire de la crise au sein de l'Union Monétaire Européenne peut avoir des effets défavorables significatifs sur le Groupe qui pourraient, dans certaines circonstances, menacer l'existence même du Groupe. Le Groupe détient des volumes significatifs de dette souveraine. Les dépréciations et les réévaluations de cette dette souveraine à une juste valeur plus faible ont eu dans le passé des effets défavorables significatifs sur l'actif, sur la situation financière et sur les résultats d'exploitation du Groupe, et pourraient avoir des effets défavorables supplémentaires à l'avenir.

Environnement macroéconomique

L'environnement macroéconomique qui prévaut depuis les dernières années a affecté défavorablement les résultats du Groupe et la forte dépendance du Groupe à l'environnement économique, notamment en Allemagne, peut conduire à des effets négatifs importants supplémentaires dans le cas de tout nouveau ralentissement économique.

Risque de défaut de contrepartie

Le Groupe est soumis au risque de défaut (risque de crédit), notamment en ce qui concerne des engagements individuels importants, des prêts et engagements importants, concentrés sur des secteurs particuliers, appelé risque de "masse", ainsi qu'en ce qui concerne des prêts consentis à des débiteurs pouvant être particulièrement affectés par la crise de la dette souveraine. Le désengagement du portefeuille de financement maritime et du portefeuille de financement Immobilier Commercial est soumis à des risques considérables compte tenu de l'environnement de marché actuel difficile et de la volatilité des prix des navires et des prix de

l'immobilier et du risque de défaut (risque de crédit) qui en est affecté, ainsi que du risque de changements importants de la valeur des navires détenus à titre de sûreté, des actifs immobiliers détenus directement et des actifs immobiliers privés et commerciaux détenus à titre de sûreté. Le Groupe a un nombre important de prêts non-productifs dans son portefeuille, et il est possible que des défauts ne soient pas suffisamment couverts par des sûretés ou par des dépréciations et dotations aux provisions précédemment effectuées.

Risques de prix de marché

Le Groupe est exposé à un risque de prix de marché lié à la valorisation des titres de capital et des parts de fonds d'investissement ainsi que sous la forme de risques de taux d'intérêt, de risques de différentiel de taux, de risques de change, de risques de volatilité et de corrélation, de risques liés au prix des matières premières.

Risques stratégiques

Il existe un risque que le Groupe ne puisse pas tirer profit de ses plans stratégiques ou qu'il ne puisse les mettre en œuvre que partiellement ou à des coûts supérieurs à ceux envisagés et que la mise en œuvre des mesures envisagées ne débouche pas sur la réalisation des objectifs stratégiques recherchés.

Risques liés à l'environnement concurrentiel

Les marchés dans lesquels le Groupe est actif, en particulier le marché allemand (et, tout particulièrement, les activités avec la clientèle de particuliers et d'entreprises ainsi que les activités de banque d'investissement) et le marché polonais, sont caractérisés par une concurrence intense en termes de prix et de conditions, ce qui entraîne une pression considérable sur les marges.

Risques de liquidité

Le Groupe est dépendant d'un approvisionnement régulier de liquidités et une pénurie de liquidités sur le marché ou relative à une entreprise en particulier peut avoir un effet défavorable significatif sur l'actif net du Groupe, sa situation financière et ses résultats d'exploitation.

Risques opérationnels

Le Groupe est exposé à un grand nombre de risques opérationnels dont notamment le risque que des salariés fassent souscrire des risques excessifs au nom du Groupe ou violent les règles de conformité en conduisant des activités et provoquant ainsi des pertes considérables apparaissant brusquement, ce qui pourrait indirectement entraîner une augmentation des exigences réglementaires en matière de fonds propres.

Risques liés aux Ecartés d'Acquisition

Il est possible que les écarts d'acquisition reportés dans les comptes consolidés et les dénominations commerciales du Groupe doivent faire l'objet d'une dépréciation totale ou partielle en conséquence de tests de dépréciations.

Risques liés à la réglementation bancaire

Les exigences toujours plus strictes relatives aux fonds propres et à la liquidité et en termes de procédures et de reporting sont susceptibles de mettre en cause le modèle économique d'un certain nombre d'activités du Groupe, d'affecter défavorablement la position concurrentielle du Groupe, de réduire la rentabilité du Groupe ou de rendre nécessaire la levée de fonds propres additionnels. D'autres réformes réglementaires proposées à la suite de la crise financière, telles que, par exemple, des exigences comme la taxe bancaire, une éventuelle taxe sur les transactions financières, la séparation de l'activité de négociation pour compte propre de l'activité de banque de dépôts ou des obligations d'information et d'organisation plus strictes, peuvent influencer de façon importante le modèle d'entreprise du Groupe et son environnement concurrentiel.

Risques juridiques

Les activités de COMMERZBANK peuvent donner lieu à des contentieux, dont l'issue est incertaine et qui entraînent des risques pour le Groupe. A titre d'exemple, des demandes de dommages-intérêts fondées sur des conseils en investissement erronés ont entraîné des responsabilités importantes pour le Groupe et peuvent également à l'avenir entraîner de nouvelles responsabilités pour le Groupe. Des demandes de paiement et de restitution de valeurs ont été engagées à l'encontre de COMMERZBANK et ses filiales, y compris dans certains cas devant les tribunaux, liées aux titres participatifs et aux "*trust-preferred securities*" émis par COMMERZBANK et ses filiales. L'issue de ces procédures pourrait avoir un effet négatif significatif sur le Groupe, qui va au-delà des prétentions formulées au titre de chaque réclamation. Les procédures introduites par les régulateurs, les autorités de tutelle et les ministères publics peuvent avoir des effets défavorables significatifs sur le Groupe.

D.6 Informations clés concernant les principaux risques propres aux titres

Absence de marché secondaire immédiatement avant la résiliation

Le teneur de marché et/ou la bourse mettront fin à la négociation des Titres au plus tard peu de temps avant leur date de résiliation. Cependant, entre le dernier jour de négociation et la Date d'Evaluation, le prix du Sous-Jacent, qui est pertinent pour les Bons d'Option pourra encore évoluer. Ceci peut désavantager l'investisseur.

En outre, il y a un risque qu'une barrière, qui est mentionnée dans les termes et conditions, soit atteinte, dépassée ou non respectée d'une autre manière pour la première fois avant la résiliation alors que le marché secondaire a déjà pris fin.

Les Titres sont des obligations non garanties (Statut)

Les Titres constituent des obligations inconditionnelles de l'Emetteur. Elles ne sont si assurées par le Fonds de Protection des Dépôts de l'Association des Banques Allemandes (*Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.*) ni par la loi allemande sur les dépôts et l'indemnisation des investisseurs (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz*). Cela signifie que l'investisseur supporte le risque que l'Emetteur ne puisse honorer ses engagements au titre des Titres ou uniquement en partie. Dans ces circonstances, l'investisseur

pourrait supporter une perte totale du capital investi.

La proposition de Taxe sur les Transactions Financières (TTF)

La Commission Européenne a proposé une taxe commune sur les transactions financières (TTF) devant être mise en place en Belgique, en Allemagne, en Estonie, en Grèce, en Espagne, en France, en Italie, en Autriche, au Portugal, en Slovaquie et en Slovaquie. Cependant, l'Estonie a depuis lors indiqué qu'elle n'y participera pas. La taxe proposée sur les transactions financières pourrait s'appliquer à certaines opérations sur les Titres (y compris sur les opérations sur marché secondaire) dans certaines circonstances. Cependant, la taxe sur les transactions financières fait encore l'objet de négociations entre les Etats Membres de l'Union Européenne y participant. D'autres Etats Membres de l'Union Européenne peuvent décider d'y participer. En outre, la date de promulgation de la taxe sur les transactions financières est actuellement incertaine tout comme la date d'entrée en vigueur de la taxe pour ce qui concerne les opérations effectuées sur les Titres.

Risques liés à la Loi sur le Redressement et la Résolution des Défaillance des Etablissements et des Groupes Financiers, au Règlement UE instaurant un Mécanisme de Résolution Unique et à la proposition d'un nouveau règlement européen sur la séparation obligatoire de certaines activités bancaires

La Loi sur le Redressement et la Résolution des Défaillance des Etablissements et des Groupes Financiers (*Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen – SAG*) – qui est la transposition en droit allemand du cadre européen pour un régime de redressement et de résolution des défaillance des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (Directive 2014/59/EU, la "**Directive sur le Redressement et la Résolution des Banques**" ou "**BRRD**") pourra donner lieu, notamment, à la modification des modalités des Titres (e.g. leur maturité), et à des demandes de paiement en principal, intérêt ou tous autres montants au titre des Titres faisant l'objet d'une conversion en un ou plusieurs instruments qui constituent des fonds propres de catégorie 1 pour l'Emetteur, tels que des actions ordinaires, ou une réduction de capital permanente, y compris à zéro, suite à l'intervention de l'autorité de résolution compétente. Chacune de ces mesures est définie comme un "**Renflouement Interne Réglementaire**". Les porteurs des Titres n'auront aucun droit à l'encontre de l'Emetteur dans un tel cas et l'Emetteur n'aura aucune obligation d'effectuer des paiements au titre des Titres. Ceci aura lieu si l'Emetteur devient ou, est considéré par l'autorité de résolution compétente comme étant devenu, "non viable" (tel que défini dans la loi alors applicable) et incapable de poursuivre ses activités réglementées sans cette conversion ou annulation ou sans une injection de capital du secteur public. L'autorité de résolution devra exercer son pouvoir de façon à ce que (i) les instruments de fonds propre de catégorie 1 (tels que les actions ordinaires de l'Emetteur) soient tout d'abord annulés proportionnellement aux pertes concernées, (ii) puis, le montant en principal des autres instruments de capital (les instruments de capital de catégorie 1 et les instruments de capital de catégorie 2 additionnels) soient annulés de façon permanente ou convertis en instruments de capital de catégorie 1 conformément à leur ordre de priorité, (iii) puis, les créances éligibles – telles que celles au titre des Titres – soient converties en instruments de capital de catégorie 1 ou annulées de façon permanente selon un ordre de priorité défini.

La mesure dans laquelle les Titres pourront faire l'objet d'un Renflouement Interne Réglementaire dépendra d'un nombre de facteurs qui sont en dehors du contrôle de l'Emetteur, et il sera difficile de prédire quand, le cas échéant, un Renflouement Interne Réglementaire interviendra. Les investisseurs potentiels doivent considérer le risque qu'ils peuvent perdre tout leur investissement, y compris le montant en principal plus les intérêts courus, si un Renflouement Interne Réglementaire intervient. Le soutien financier public sera, normalement, disponible uniquement en dernier ressort, après avoir évalué et mis en œuvre, dans toute la mesure du possible, les outils de résolution, notamment le Renflouement Interne Réglementaire.

En outre, le Règlement UE instaurant un Mécanisme de Surveillance Unique (le "**Règlement MSU**") comprend des dispositions relatives aux plans de résolution, à l'intervention précoce, aux actions en résolution et aux instruments de résolution. Ce cadre assurera que, au lieu de plusieurs autorités de résolution nationales, il n'y ait qu'une seule autorité – i.e. le Conseil de Surveillance Unique – qui prendra toutes les décisions applicables aux banques faisant partie de l'Union Bancaire.

Le 29 janvier 2014, la Commission Européenne a adopté une proposition pour une nouvelle séparation obligatoire de certaines activités bancaires qui, sur de nombreux aspects, est plus stricte que les exigences imposées dans le cadre de la loi allemande de séparation bancaire (sections 3(2)-(4), 25f, 64s de la Loi Bancaire Allemande (*Kreditwesengesetz – KWG*). Les banques européennes qui dépassent les seuils suivants durant trois années consécutives : a) la valeur totale des actifs est égale ou dépasse € 30 milliards ; b) la valeur totale des actifs et passifs de son portefeuille de négociation est égale ou dépasse € 70 milliards ou 10 % de la valeur totale des actifs, seront automatiquement interdites d'engager des activités de négociation pour compte propre définies de façon étroite comme des activités n'ayant aucune finalité de couverture ou aucun lien avec les besoins des clients. De plus, ces banques seront également interdites d'investissements dans, ou de détention de, parts de fonds spéculatifs, ou d'entités ayant une activité de négociation pour compte propre ou qui parrainent des fonds spéculatifs. Les autres activités bancaires de négociation et d'investissement – y compris la tenue de marché, le prêt aux fonds de capital-risque et de capital-investissement, l'investissement et le parrainage d'opérations de titrisation complexes, la vente et la négociation de produits dérivés – ne sont pas interdites, mais pourraient faire l'objet d'une séparation. L'interdiction de la négociation pour compte propre devrait être appliquée à partir du 1^{er} janvier 2017 et la séparation effective des autres activités de négociation devrait s'appliquer à partir du 1^{er} juillet 2018. Dans le cas où une séparation obligatoire devait être imposée, des coûts supplémentaires ne sont pas exclus, en termes d'augmentation des coûts de financement, d'exigences supplémentaires de fonds propres et de coûts opérationnels en raison de la séparation et de l'absence de bénéfices tirés de la diversification.

Retenues liées à la loi américaine "*Foreign Account Tax Compliance*"

L'Emetteur pourrait devoir procéder à des retenues à la source au taux de 30 % sur la totalité, ou une partie, des paiements réalisés après le 31 décembre 2018 au titre (i) des Titres émis ou

significativement modifiés après la date tombant six mois après la date à laquelle les règlements définitifs applicables aux "*foreign passthru payments*" sont déposés au Registre Fédéral, (ii) des Titres émis ou significativement modifiés après la date tombant six mois après la date à laquelle des obligations de leur nature sont traités pour la première fois comme donnant lieu à des équivalents de dividende ou (ii) des Titres traités comme du capital pour les besoins des impôts fédéraux américains, quelle que soit leur date d'émission, aux termes de certaines dispositions communément désignées "*Foreign Account Tax Compliance*".

Retenues liées à la loi américaine "*Hiring Incentives to Restore Employment Act*"

L'Emetteur ou tout agent chargé de la retenue pourrait devoir procéder à des retenues à la source au taux de 30 % sur les "montants d'équivalents de dividende" américains qui sont payés ou "considérés comme payés" aux termes de certains instruments financiers émis après le 31 décembre 2016, si certaines conditions sont remplies.

Effet d'une baisse de notation

La valeur des Titres pourrait être affectée par les notes données à l'Emetteur par les agences de notation. Toute baisse de la notation de l'Emetteur ne serait-ce que par l'une de ces agences de notation pourrait entraîner une réduction de la valeur des Titres.

Ajustements et résiliation exceptionnelle

L'Emetteur sera en droit de réaliser des ajustements ou de résilier et rembourser les Titres de manière anticipée si certaines conditions sont remplies. Ceci peut avoir un effet négatif sur la valeur des Titres. Si les Titres sont résiliés, le Montant de Remboursement aux porteurs de Titres en cas de résiliation exceptionnelle des Titres peut être inférieur au montant que les porteurs de Titres auraient reçu en l'absence de cette résiliation exceptionnelle.

Cas de Perturbation

L'Emetteur peut déterminer des cas de perturbation (e.g. cas de perturbation du marché) qui pourraient retarder un calcul et/ou tout paiement au titre des Titres et qui pourraient affecter la valeur des Titres. En outre, dans certains cas mentionnés, l'Emetteur peut estimer certains prix qui sont pertinents au regard des paiements devant être réalisés ou de seuils devant être atteints. Ces estimations peuvent s'écarter de leur valeur réelle.

Substitution de l'Emetteur

Si les conditions sont remplies, l'Emetteur pourra à tout moment, sans devoir obtenir l'accord des porteurs de Titres, désigner une autre société en qualité de nouvel Emetteur aux fins d'exécuter à sa place toutes les obligations découlant des Titres ou s'y rapportant. Dans ce cas, le porteur des Titres assumera généralement également le risque d'insolvabilité du nouvel Emetteur.

Facteurs de risques liés au Sous-Jacent

Les Titres dépendent de la valeur du Sous-Jacent et des risques liés

à ce Sous-Jacent. La valeur du Sous-Jacent est fonction d'un certain nombre de facteurs qui peuvent être liés entre eux. Ces facteurs peuvent inclure des événements de nature économique, financière et politique échappant au contrôle de l'Emetteur. Les performances antérieures d'un Sous-Jacent ou d'un composant d'un Sous-Jacent ne doivent pas être considérées comme un indicateur de ses performances futures pendant la durée des Titres.

Risque en cas d'exercice

L'investisseur supporte le risque que le Montant de Remboursement dû à la Date de Règlement soit inférieur au prix d'achat du Titre. Plus le Prix de Référence du Sous-Jacent à la Date d'Evaluation est faible (dans le cas de Type CALL) ou élevé (dans le cas de Type PUT) plus la perte sera importante.

Si pendant la Période de Surveillance le prix du Sous-Jacent est au moins une fois égal ou inférieur (dans le cas de Type CALL) ou égal ou supérieur (dans le cas de Type PUT) à la Barrière de Désactivation (le "**Cas de Désactivation**"), les Titres expireront sans qu'aucune action supplémentaire de la part du Porteur de Titre ne soit nécessaire. Dans un tel cas le Montant de Remboursement déterminé à la discrétion raisonnable de l'Emetteur (*billiges Ermessens*) (§ 315 du BGB) pourra être de zéro. **Le Porteur de Titre subira une perte qui correspondra presque à la totalité du prix d'achat payé pour le Titre (perte totale).**

Risques si l'investisseur à l'intention de vendre ou doit vendre les Titres:

Risque de valeur de marché :

Le prix de vente réalisable pourrait être significativement inférieur au prix d'acquisition payé par l'investisseur.

La valeur de marché des Titres dépend principalement de la performance du Sous-Jacent, sans la reproduire exactement. En particulier, les facteurs suivants peuvent avoir un effet défavorable sur le prix de marché des Titres :

- Changements dans l'intensité attendue de la variation du Sous-Jacent (volatilité)
- Evolution du taux d'intérêt
- Evolutions des dividendes de l'Action

Chacun de ces facteurs pourrait produire en lui-même un effet ou renforcer ou annuler les autres.

Risques de négociation :

L'Emetteur n'est ni tenu de fournir des prix d'achat et de vente des Titres sur une base continue (i) sur les bourses sur lesquelles les Titres sont admis à la négociation ou (ii) sur une base hors bourse (OTC) ni de racheter des Titres. Même si l'Emetteur fournit généralement des prix d'achat et de vente, dans le cas de conditions de marché exceptionnelles ou de problèmes techniques, la vente et l'achat des Titres pourrait être temporairement limitée ou impossible.

Section E – Offre

Elément	Description de l'Elément	Informations à inclure
E.2b	Raisons de l'offre et l'utilisation du produit de celle-ci lorsqu'il s'agit de raison autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques	- sans objet – Réalisation d'un bénéfice
E.3	Description des modalités et des conditions de l'offre	COMMERZBANK offre à compter du 15 juin 2016 d'autres Titres (2 ^e Tranche) d'un volume et le prix d'émission initial par Titre figurent dans le tableau annexé au résumé des problèmes spécifiques.
E.4	Tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influencer sensiblement sur l'émission/l'offre	Les conflits d'intérêts suivants peuvent survenir dans le cadre de l'exercice des droits et/ou obligations de l'Emetteur conformément aux modalités des Titres (par exemple dans le cadre de la détermination ou de l'adaptation des paramètres des modalités), qui affectent les montants dus: <ul style="list-style-type: none"> - réalisation d'opérations sur le Sous-Jacent - émission de produits dérivés supplémentaires relatifs au Sous-Jacent - relations d'affaires avec l'émetteur du Sous-Jacent - détention d'informations importantes (y compris non-publiques) sur le Sous-Jacent - le fait d'agir en tant que Teneur de Marché
E.7	Estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur	L'investisseur peut habituellement acheter les Titres à un prix d'émission fixe. Ce prix d'émission fixe contient tous les coûts supportés par l'Emetteur liés à l'émission et à la vente des Titres (par exemple coûts de distribution, coûts de structuration et de couverture ainsi que la marge bénéficiaire de Commerzbank).

Annexe au Résumé

ISIN (C.1)	Mnémonique (C.1)	Type (C.15)	Prix d'Exercice à la Date de Lancement (C.15)	Barrière de Désactivation pour la première Période d'Ajustement (C.15)	Ratio (C.15)	Actions (C.20)	Bourse (C.20)	Site internet (C.20)	Volume d'émission (E.3)	Prix d'émission initial (E.3)
DE000CD20M62	1940Z	CALL	EUR 82,090	EUR 90,300	0,05	Actions de Ingenico S.A. (ISIN FR0000125346)	Euronext Paris S.A.	www.euronext.com	300.000	EUR 0,70