

## NOTA DI SINTESI

Le note di sintesi sono redatte sulla base di requisiti informativi noti come “**Elementi**”, la cui previsione è richiesta dall’Allegato XXII del Regolamento (UE) n. 486/2012 del 30 marzo 2012 e dal Regolamento (UE) n. 862/2012 del 4 giugno 2012. Tali Elementi sono numerati nelle Sezioni da A ad E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e di Emittente. Poiché taluni Elementi non devono essere inclusi nella presente Nota di Sintesi, potranno verificarsi dei salti di sequenza nella numerazione degli Elementi.

Anche laddove sia richiesto l’inserimento di un Elemento nella presente Nota di Sintesi in ragione delle caratteristiche degli strumenti finanziari e dell’Emittente, è possibile che non sia disponibile alcuna informazione relativa a tale Elemento. In tal caso, sarà inserita nella Nota di Sintesi una breve descrizione dell’Elemento e la menzione “non applicabile”.

La presente Nota di Sintesi è prevista per l’emissione di Obbligazioni con valore nominale inferiore ad Euro 100.000 effettuata ai sensi del presente Programma. Una sintesi specifica per ogni tipo di emissione di Obbligazioni inferiore a Euro 100.000 deve essere allegata alle Condizioni Finali e deve includere (i) le informazioni chiave dalla Nota di Sintesi contenuta nel Prospetto di Base riportato qui di seguito e (ii) le informazioni contenute nei titoli rubricati "Sintesi di emissione" qui di seguito riportato.

### Sezione A – Introduzione e avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	<b>Avvertenze di carattere generale relative alla Nota di Sintesi</b>	<p>La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un’introduzione al Prospetto di Base datato [●] 2015 in relazione al quale la Autorità dei mercati finanziari (AMF) <i>Autorité des marchés financiers</i> ha concesso l’autorizzazione n. 15-[●] in data [●] 2015 (il "<b>Prospetto di Base</b>") in relazione al programma obbligazionario “<i>Euro Medium Term Note Programme</i>” (il "<b>Programma</b>") di Banque Palatine.</p> <p>Qualsiasi decisione di investimento nelle obbligazioni emesse ai sensi del Programma ("<b>Obbligazioni</b>") deve basarsi sull’esame esaustivo da parte dell’investitore dell’intero Prospetto di Base, ivi compresi i documenti in esso richiamati, ogni integrazione al Prospetto di Base e le condizioni finali applicabili alle Obbligazioni (le "<b>Condizioni Finali</b>").</p> <p>Qualora sia presentato ricorso dinanzi ad un’autorità giudiziaria di uno Stato Membro dell’Unione Europea in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Finali, il ricorrente potrebbe essere tenuto, ai sensi della legislazione dello Stato Membro dove il ricorso è stato presentato, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Finali applicabili prima dell’inizio del processo.</p> <p>La responsabilità civile incombe sulle persone di uno Stato Membro che hanno presentato la Nota di Sintesi, compresa ogni eventuale traduzione, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Finali ovvero la stessa non offra, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali, così come definite nell’articolo 2.1 della Direttiva Prospetti per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire nelle Obbligazioni.</p>

A.2	<b>Informazioni relative al consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base</b>	<p>In relazione a qualsiasi offerta delle Obbligazioni in Francia e/o in qualsiasi altro Stato Membro dell'Unione Europea ("<b>Giurisdizione di Offerta Pubblica</b>") che non sia esente dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetti (una "<b>Offerta Non Esente</b>"), l'Emittente dà il proprio consenso all'utilizzo del Prospetto di Base in relazione ad una Offerta Pubblica di qualsiasi Obbligazione durante il periodo di offerta indicato nelle Condizioni Finali (il "<b>Periodo di Offerta</b>") e nelle Giurisdizioni di Offerta Pubblica indicate nelle Condizioni Finali, da parte di qualsiasi intermediario finanziario autorizzato, come specificato nelle Condizioni Finali (ciascuno un "<b>Intermediario Autorizzato</b>").</p> <p>Il predetto consenso è applicabile ai Periodi di Offerta (se previsti) durante i 12 mesi successivi alla data del visto concesso dall'AMF in relazione al Prospetto di Base.</p> <p><b>Le condizioni dell'Offerta Pubblica devono essere comunicate agli investitori da parte dell'Intermediario Autorizzato al momento dell'Offerta Pubblica.</b></p> <p><i>Riepilogo di emissione</i></p> <p>[Non applicabile] /</p> <p>[Nel contesto dell'offerta delle Obbligazioni effettuata in [●] (le "<b>Giurisdizioni di Offerta Pubblica</b>"), poiché tale offerta non è esente dall'obbligo di pubblicazione del prospetto ai sensi della Direttiva Prospetti (l' "<b>Offerta Pubblica</b>"), l'Emittente dà il proprio consenso all'utilizzo del Prospetto in relazione all'Offerta Pubblica di Obbligazioni durante il periodo dal [●] al [●] (il "<b>Periodo di Offerta</b>") nella(e) Giurisdizione(i) di Offerta Pubblica da parte di [●]/[ciascun intermediario finanziario] (l' "<b>Intermediario(i) Autorizzato(i)</b>"). [L'Intermediario(i) Autorizzato(i) deve soddisfare le seguenti condizioni: [●].]</p> <p><b>I termini e le altre eventuali condizioni in essere in relazione all'Offerta Pubblica sono forniti agli investitori da parte dell'Intermediario Autorizzato al momento dell'Offerta Pubblica.]/[Non Applicabile]</b></p>
-----	--	--

### Sezione B – Emittente

Elemento	Titolo	
B.1	<b>Denominazione legale e commerciale dell'Emittente</b>	Banque Palatine (l'"Emittente")
B.2	<b>Sede legale e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e suo paese di costituzione</b>	<p>L'Emittente è una società (<i>société anonyme</i>) costituita ai sensi del diritto francese.</p> <p>L'Emittente è iscritto nel Registro delle Imprese di Parigi al numero 542 104 245.</p> <p>La sede legale dell'Emittente è in 42 rue d'Anjou, a Parigi (75008).</p> <p>L'attività dell'Emittente è regolata da:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- le disposizioni del Codice di commercio francese sulle società commerciali (<i>Code de commerce</i>);</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- le disposizioni del Codice monetario e finanziario francese (<i>Code monétaire et financier</i>) relative alle attività e alla vigilanza regolamentare, degli istituti di credito;</li> <li>- le disposizioni previste dal proprio statuto e dai regolamenti interni.</li> </ul>
<b>B.4b</b>	<b>Descrizione delle tendenze riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera</b>	<p><b>Mercato societario</b></p> <p>Nonostante le condizioni economiche costantemente deboli, l'attività commerciale bancaria di Banque Palatine nel segmento aziendale delle imprese di medie dimensioni ha continuato a prosperare, grazie ai suoi tre <i>drivers</i> principali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- acquisizioni continue e rapide di nuove attività (<i>core business</i>) con vendite di importo superiore ad Euro 15 milioni, inizio di 269 nuove relazioni, aumento del 3,5% rispetto all'anno precedente;</li> <li>- crescita continua dei prestiti alle imprese, compresi i prestiti immobiliari, a un tasso pari a quasi l'8,3%, per un importo di Euro 5.772 milioni. I nuovi volumi di credito erano forti in tutte le categorie di prestiti (macchinari, sindacazioni, LBO, linee a breve termine), e riflettono la politica di Banque Palatine nel sostenere lo sviluppo delle e i loro investimenti. Ciò ha accelerato lo sviluppo di due nuovi tipi di finanziamento: prefinanziamento per il CICE (credito d'imposta per la competitività e l'occupazione) in Francia, il cui ammontare totale è pari a Euro 29.2 milioni al 31 dicembre 2014, e gamma obbligazionaria, con un aumento nei prestiti fino a Euro 202.5 milioni nel 2014 da Euro 51.9 milioni nel 2013;</li> <li>- rapida crescita dei risparmi e depositi registrati in bilancio, pari a circa il 10%, per un ammontare di Euro 10.828 milioni.</li> </ul> <p><b>Mercato del <i>private banking</i></b></p> <p>Banque Palatine ha aumentato notevolmente le sue posizioni a servizio dei suoi due principali segmenti di clientela - dirigenti di impresa e clienti di gestione patrimoniale. Ha aperto un numero <i>record</i> di 717 nuovi conti per i clienti privati, con oltre Euro 50.000 di attività all'inizio del rapporto, in crescita del 34% rispetto all'anno precedente.</p> <p><b>Attività finanziarie</b></p> <p>L'organizzazione della Banca ai fini dell'introduzione dell'indice LCR è rimasta in linea. Di conseguenza, ha raccolto liquidità dai clienti che sarà trasferita a riserva sotto forma di emissioni obbligazionarie che hanno i requisiti per essere comprese nelle riserve ai fini di Basilea III. Sono stati fatti investimenti in titoli a reddito fisso nel corso dell'anno, con particolare attenzione per le obbligazioni dei governi e delle società della zona euro. Alla fine dell'anno, il valore del portafoglio era pari a quasi Euro 1.7 miliardi.</p> <p><b>Lancio del nuovo piano strategico IMPULSIONS 2014/2017</b></p> <p>Nel 2014, la Banca ha avviato il suo nuovo piano strategico su tre fronti – Impulsions – al fine di perseguire e accelerare il suo successo attraverso l'implementazione di 49 progetti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- sviluppo dei suoi due mercati:</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>○ continuando a crescere nel mercato societario e accrescendo la sua presenza tra i dirigenti di impresa;</li> <li>○ espandendo la propria base di clienti privati, confermando la propria posizione come banca per dirigenti di impresa e clienti di gestione patrimoniale.</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>- processi di modernizzazione e il sistema informativo.</li> <li>- creazione di <i>team</i> per l'incentivazione di nuove realtà promuovendo lo spirito imprenditoriale.</li> </ul>																					
<b>B.5</b>	<b>Descrizione del Gruppo dell'Emittente e posizione dell'Emittente nel Gruppo</b>	<p>Il Gruppo BPCE è un gruppo di credito cooperativo, e i suoi membri possiedono le due reti bancarie <i>retail</i> locali - 18 banche Popolari e 17 Casse di Risparmio. Entrambe le reti possiedono una quota identica in BPCE, organo centrale del gruppo.</p> <p>La rete Banca Popolare è composta da banche e società di mutua garanzia che concedono tra loro il beneficio esclusivo delle garanzie dalle stesse emesse.</p> <p>La rete Cassa di Risparmio è composta dalle Casse di Risparmio e dalle società di risparmio locali (LSC).</p> <p>Le banche della rete Banca Popolare sono interamente possedute dai membri della cooperativa.</p> <p>Il capitale sociale delle Casse di Risparmio è interamente posseduto dalle società di risparmio locali. A livello locale, le LSC sono strutture di cooperazione con capitale sociale aperto di proprietà dei membri della cooperativa. Essi hanno il compito di coordinare la base associativa cooperativa, in linea con gli obiettivi generali fissati dalle singole Casse di Risparmio alle quali sono affiliati, e non possono effettuare operazioni bancarie.</p>																					
		Banque Palatine è partecipata al 100% dal Gruppo BPCE.																					
<b>B.9</b>	<b>Previsione o stima degli utili</b>	Non applicabile. L'Emittente non pubblica previsioni o stime degli utili.																					
<b>B.10</b>	<b>Rilievi contenuti nella relazione dei revisori</b>	<p>Il bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2014 è stato sottoposto a certificazione da parte dei revisori che hanno emesso una relazione riportata alle pagg. 147-148 della Relazione di Bilancio 2014.</p> <p>Il bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2013 è stato sottoposto a certificazione da parte dei revisori che hanno emesso una relazione riportata alle pag. 131-132 della Relazione di Bilancio 2013.</p>																					
<b>B.12</b>	<b>Informazioni finanziarie fondamentali relative agli esercizi passati</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3"><b>CONTO ECONOMICO</b></th> </tr> <tr> <th><b>In milioni di Euro</b></th> <th><b>Esercizio 2014</b></th> <th><b>Esercizio 2013</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risultato netto bancario</td> <td>318.2</td> <td>307.7</td> </tr> <tr> <td>Margine operativo lordo</td> <td>129.9</td> <td>124.4</td> </tr> <tr> <td>Costo del rischio</td> <td>-46.6</td> <td>-63</td> </tr> <tr> <td>Utile operativo</td> <td>83.3</td> <td>61.4</td> </tr> <tr> <td>Utile netto</td> <td>52.7</td> <td>38.9</td> </tr> </tbody> </table>	<b>CONTO ECONOMICO</b>			<b>In milioni di Euro</b>	<b>Esercizio 2014</b>	<b>Esercizio 2013</b>	Risultato netto bancario	318.2	307.7	Margine operativo lordo	129.9	124.4	Costo del rischio	-46.6	-63	Utile operativo	83.3	61.4	Utile netto	52.7	38.9
<b>CONTO ECONOMICO</b>																							
<b>In milioni di Euro</b>	<b>Esercizio 2014</b>	<b>Esercizio 2013</b>																					
Risultato netto bancario	318.2	307.7																					
Margine operativo lordo	129.9	124.4																					
Costo del rischio	-46.6	-63																					
Utile operativo	83.3	61.4																					
Utile netto	52.7	38.9																					

		<b>STATO PATRIMONIALE</b>	
		Attivo	15.721,8
		Passivo	13.582,4
		<p>Non è stato riscontrato alcun cambiamento negativo sostanziale nelle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2014.</p> <p>Non è stato riscontrato alcun cambiamento significativo nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dal 31 dicembre 2014.</p>	
<b>B.13</b>	<b>Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità</b>	Non applicabile. Non sono stati riscontrati eventi recenti con effetti sulla solvibilità dell'Emittente.	
<b>B.14</b>	<b>Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del Gruppo</b>	Banque Palatine è partecipata al 100% dal Gruppo BPCE.	
<b>B.15</b>	<b>Principali attività dell'Emittente</b>	<p>Banque Palatine opera in due mercati.</p> <p>Il mercato delle imprese</p> <p>L'espansione delle attività di Banque Palatine nel mercato delle imprese è stata sostenuta dalla sua organizzazione creata attorno al suo <i>network</i> nazionale, i suoi segmenti di clientela dedicati, le sue aree di competenza e le linee <i>business</i> specializzate del Gruppo BPCE.</p> <p>Il mercato della clientela individuale (<i>retail</i>)</p> <p>Le attività di Banque Palatine nel mercato della clientela individuale (<i>private banking</i>) sono strutturate come segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la rete nazionale di 38 filiali rimane il canale chiave per la costruzione di un rapporto personalizzato con i clienti ed è supportata da una gamma digitale integrata di soluzioni, tra cui un sito <i>web</i> e una <i>mobile app</i>;</li> <li>- le sue linee specializzate <i>business</i> consistenti in <i>bankers</i> privati, specialisti nella gestione patrimoniale ed esperti in finanziamenti per dirigenti di imprese (operazioni sul capitale per le imprese e piani di incentivazione del capitale), mettono a disposizione le loro competenze e <i>know-how</i> per lavorare a sostegno della rete;</li> <li>- un'ampia gamma di prodotti di risparmio e di investimento.</li> </ul>	
<b>B.16</b>	<b>Entità o soggetti che direttamente o indirettamente possiedono o controllano</b>	Banque Palatine è partecipata al 100% dal Gruppo BPCE.	

	<b>l'Emittente</b>	
<b>B.17</b>	<b>Rating attribuito all'Emittente e/o ai suoi titoli</b>	<p>L'indebitamento a lungo termine dell'Emittente è valutato "A2" e il suo indebitamento a breve termine è valutato "P-1" da Moody's Investors Service Ltd. ("<b>Moody's</b>") e l'indebitamento a lungo termine dell'Emittente è valutato "A" e il suo indebitamento a breve termine è valutato "F1" da Fitch Ratings ("<b>Fitch</b>").</p> <p>Moody's e Fitch sono stabilite nell'Unione Europea e registrate ai sensi del Regolamento (EC) n° 1060/2009 del Parlamento europeo e del Consiglio datato 16 settembre 2009 relativo alle agenzie di <i>rating</i> del credito (il "<b>Regolamento CRA</b>") ed sono incluse nell'elenco delle agenzie di <i>rating</i> pubblicata dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati nel suo sito <i>web</i> (<a href="http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs">http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs</a>), ai sensi del Regolamento CRA.</p> <p>Il <i>rating</i> delle Obbligazioni, se previsto, sarà indicato nelle Condizioni Finali.</p> <p>Il <i>rating</i> delle Obbligazioni non deve necessariamente essere uguale al <i>rating</i> dell'Emittente, e il <i>rating</i> non è una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere Obbligazioni e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di <i>rating</i>.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>[Le Obbligazioni non sono fornite di rating]/[Le Obbligazioni hanno il rating di [●] da Moody's]/[e] [[●] da Fitch].</p>

### Sezione C – Strumenti finanziari

<b>Elemento</b>	<b>Titolo</b>	
<b>C.1</b>	<b>Tipo, classe e identificazione delle Obbligazioni</b>	<p>L'ammontare nominale complessivo delle Obbligazioni in circolazione ai sensi al piano obbligazionario "<i>Euro Medium Term Note</i>" (il "<b>Programma</b>") non deve mai superare Euro 5.000.000.000 (o l'equivalente in altre valute alla data di emissione).</p> <p>Le Obbligazioni sono emesse in serie (ciascuna una "<b>Serie</b>"), nella stessa data o in date diverse. Le Obbligazioni di una singola Serie dovranno avere gli stessi termini e condizioni (fatta eccezione per la data di emissione, il valore nominale complessivo e il primo pagamento degli interessi), dato che le Obbligazioni di ciascuna Serie sono fungibili. Ogni Serie può essere emessa in <i>tranches</i> (ciascuna una "<b>Tranche</b>"), nella stessa data o in date diverse. I termini e le condizioni di ciascuna <i>Tranche</i> (compresi, a titolo esemplificativo, l'ammontare complessivo nominale, il Prezzo di Emissione, l'ammontare del rimborso e degli interessi, se applicabili, da pagare su tali Obbligazioni), sarà determinato dall'Emittente e previsto nelle Condizioni Finali.</p> <p>Le Obbligazioni saranno emesse, su opzione dell'Emittente, al portatore (<i>au porteur</i>), iscritte nel registro di <i>Euroclear France</i> (in qualità di depositario accentrato) che deve accreditare i conti dei titolari dei conti aperti con <i>Euroclear France</i> (i "<b>Titolari dei Conti</b>"), o in forma nominativa e, in tal caso, su opzione del detentore, in forma amministrata (<i>au nominatif administré</i>), iscritte nel registro di un Titolare del Conto nominato dal relativo obbligazionista, o in forma nominativa pura (<i>au nominatif pur</i>), registrate sul conto detenuto dall'Emittente o da un</p>

		<p>depositario che agisce per conto dell'Emittente.</p> <p>Ciascuna emissione di Obbligazioni sarà contraddistinta da un numero identificativo (Codice ISIN) indicato nelle condizioni finali applicabili a ciascuna emissione di Obbligazioni (le "<b>Condizioni Finali</b>").</p>
		<p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>Serie N°: [●]</p> <p>Tranche N°: [●]</p> <p>Valore Nominale Complessivo: [●]</p> <p>Codice ISIN: [●]</p> <p>Codice Comune: [●]</p> <p>Forma delle Obbligazioni: [Obbligazioni Dematerializzate [al portatore] / [nominative pure] / [amministrate] Obbligazioni nominative (al portatore/nominative pure/nominative amministrate)]</p> <p>Depositario accentrato: [Euroclear France]</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta di emissione</b>	<p>Fatto salvo il rispetto di tutte le leggi, i regolamenti e le direttive, le Obbligazioni possono essere emesse in Euro, Dollari statunitensi, Yen giapponese, Franchi svizzeri, Sterline o qualsiasi altra valuta che possa essere concordata tra l'Emittente e il Collocatore (i), come specificato nelle relative Condizioni Finali.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>La Valuta delle Obbligazioni è [●].</p>
<b>C.5</b>	<b>Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni</b>	<p>Fatte salve alcune restrizioni per l'acquisto, l'offerta, la vendita e la consegna delle Obbligazioni e il possesso o la distribuzione del Prospetto di Base o di qualsiasi altro materiale di offerta, non ci sono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>[inserire eventuali restrizioni di vendita applicabili all'emissione]</p>
<b>C.8</b>	<b>Descrizione dei diritti connessi alle Obbligazioni</b>	<p><b>Prezzo di emissione</b></p> <p>Le Obbligazioni possono essere emesse alla pari o con uno sconto o premio rispetto al loro valore nominale.</p> <p><b>Denominazione</b></p> <p>Le Obbligazioni di una singola Serie saranno emesse nella specifica denominazione stabilita nelle Condizioni Finali e vi può essere solo uno specifico valore per Serie.</p> <p><b>Status</b></p>

	<p>Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, non garantite, incondizionate e non subordinate dell'Emittente, e hanno pari grado tra di loro e (fatte salve talune eccezioni di carattere imperativo previste dal diritto francese) con tutti gli altri titoli di debito e di pagamento non subordinati e non garantiti, presenti o futuri, dell'Emittente.</p> <p><b><i>Divieto di Pegno</i></b></p> <p>Fino a quando le Obbligazioni sono in circolazione, l'Emittente non deve creare o consentire la sussistenza di qualsiasi ipoteca sui propri beni immobili o diritti che esso possiede o può possedere e non deve concedere né consentire la sussistenza di qualsiasi pegno sulla sua attività (<i>fonds de commerce</i>) a garanzia di altre obbligazioni, salvo che le obbligazioni dell'Emittente ai sensi delle Obbligazioni, siano garantite allo stesso modo e nella stessa proporzione.</p> <p>Tale obbligazione riguarda esclusivamente l'emissione delle Obbligazioni da parte dell'Emittente e non impedisce l'Emittente di disporre delle proprie proprietà o di concedere qualsiasi garanzia su tali proprietà in qualsiasi altra circostanza.</p> <p><b><i>Eventi Rilevanti</i></b></p> <p>Le Obbligazioni possono diventare esigibili in via anticipata a seguito di richiesta da parte dei titolari o del loro Rappresentante qualora:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• l'Emittente sia inadempiente nel pagamento del capitale o degli interessi maturati su qualsiasi Obbligazione scaduta ed esigibile e tale inadempimento si protragga per oltre 45 giorni;</li> <li>• l'Emittente sia inadempiente nell'esecuzione di una delle altre obbligazioni scaturenti dalle Obbligazioni e tale inadempimento non sia sanato entro 60 giorni; o</li> <li>• l'Emittente richieda il congelamento temporaneo dei suoi debiti, entri in una procedura di salvaguardia; o venga instaurato un giudizio per la liquidazione giudiziaria, o per una cessione di tutta l'attività, dell'Emittente; o, nei limiti consentiti dalla legge, l'Emittente sia soggetto a qualsiasi altra procedura di liquidazione o fallimento.</li> </ul> <p><b><i>Tassazione</i></b></p> <p>Tutti i pagamenti di capitale, interessi e altri proventi da o per conto dell'Emittente in relazione alle Obbligazioni sono effettuati liberi ed esenti da, e senza ritenuta fiscale o deduzione di qualsiasi tassa o imposta applicabile in Francia o imposta o riscossa da qualsiasi autorità che abbia il potere di tassare, a meno che tale ritenuta alla fonte o deduzione sia richiesta dalla legge.</p> <p>Se la legge francese dovesse richiedere che i pagamenti di capitale o di interessi in relazione a qualsiasi Obbligazione siano soggetti a deduzione o trattenuta in relazione a qualsiasi tassa o imposta, presente o futura, l'Emittente, nella misura massima consentita dalla legge, pagherà importi aggiuntivi tali che, conseguentemente, gli Obbligazionisti riceveranno i suddetti pagamenti come se nessuna ritenuta fiscale o deduzione fosse stata applicata.</p> <p>Tutti i pagamenti ai sensi delle Obbligazioni sono soggetti a qualsivoglia</p>
--	--



		<p>imposta e alle leggi, regolamenti o direttive, così come previsto nella Condizione 7.2 (<i>Pagamenti soggetti a leggi fiscali</i>).</p> <p><b>Legge applicabile</b></p> <p>Le Obbligazioni sono regolate dalla legge francese.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>Prezzo di Emissione: [●]% del Valore Nominale Complessivo [più interessi maturati a partire da <i>[inserire data]</i> (ove applicabile)].</p> <p>Denominazione Specifica: [●]</p>
C.9	<p><b>Interessi, maturazione e rimborso, rendimento e rappresentanza dell'Obbligazionista</b></p>	<p>Si faccia riferimento anche alla sezione C.8 di cui sopra.</p> <p><b>Obbligazioni a Tasso Fisso</b></p> <p>Gli interessi a Tasso Fisso saranno pagabili in via posticipata annualmente alla data o alle date specificate nelle Condizioni Finali.</p> <p><b>Obbligazioni a Tasso Variabile</b></p> <p>Le Obbligazioni a Tasso Variabile produrranno interessi al tasso determinato per ciascuna Serie come segue:</p> <p>(a) sulla base del tasso variabile applicabile al contratto di swap su tassi d'interesse nozionale (<i>notional interest rate swap agreement</i>) nella relativa Valuta Indicata, ai sensi del Contratto Quadro FBF del 2013 (<i>2013 FBF Master Agreement</i>) così come pubblicato dalla <i>Fédération Bancaire Française</i> relativo a operazioni su strumenti finanziari a termine, come integrato dalle Appendici Tecniche (<i>Technical Schedules</i>), pubblicate da <i>FBF</i>, o</p> <p>(b) sulla base del tasso variabile applicabile al contratto di swap su tassi d'interesse nozionali (<i>notional interest rate swap agreement</i>) nella relativa Valuta Indicata, ai sensi della convenzione incorporante le <i>ISDA Definitions 2006</i> così come pubblicate dalla <i>International Swap and Derivatives Association, Inc.</i>, o</p> <p>(c) sulla di un Tasso di Riferimento visibile su una schermata concordata di un servizio di quotazione ufficiale o di un <i>database</i> finanziario (incluso <i>EURIBOR</i>, <i>EONIA</i>, <i>LIBOR</i>, <i>TEC10</i> o <i>CMS</i>).</p> <p>in ognuno dei casi di cui sopra, come rettificati al rialzo o al ribasso con riferimento a qualsiasi margine applicabile, e calcolati e pagabili in conformità alle Condizioni Finali. Le Obbligazioni a tasso variabile possono anche avere un tasso d'interesse massimo, un tasso d'interesse minimo, o entrambi.</p> <p><b>Obbligazioni Zero Coupon</b></p> <p>Le Obbligazioni <i>Zero Coupon</i> non producono interessi salvo il caso di pagamento tardivo.</p> <p><b>Obbligazioni Indicizzate</b></p>

		<p>Per quanto attiene il pagamento di interessi in relazione alle Obbligazioni Indicizzate, si faccia riferimento ai paragrafi C.10 e C.18.</p> <p><b><i>Periodi d'Interesse e Tassi di Interesse</i></b></p> <p>Le Condizioni Finali indicheranno la base di calcolo degli interessi (fissa, variabile, o legata ad un Sottostante).</p> <p><b><i>Data di Inizio Maturazione degli Interessi</i></b></p> <p>La Data di Inizio di Maturazione degli Interessi sarà indicata nelle Condizioni Finali.</p> <p><b><i>Scadenza</i></b></p> <p>Le Obbligazioni possono avere qualsiasi scadenza concordata.</p> <p><b><i>Rimborso</i></b></p> <p>Fatto salvo l'acquisto e l'annullamento o il rimborso anticipato, le Obbligazioni saranno rimborsate alla Data di Scadenza al Valore Finale di Rimborso specificato nelle Condizioni Finali. L'importo di rimborso può essere sotto la pari.</p> <p>Per le Obbligazioni Indicizzate, il Valore Finale di Rimborso sarà calcolato facendo riferimento alle seguenti formule di calcolo (ciascuna un "<b>Rendimento Finale</b>") così come indicato nelle Condizioni Finali:</p> <p><i>SPS Fixed Percentage Notes, SPS Reverse Convertible Notes, SPS Reverse Convertible Standard Notes, Vanilla Call Notes, Vanilla Call Spread Notes, Vanilla Put Notes, Vanilla Put Spread Notes, Vanilla Digital Notes, Knock-Out Vanilla Call Notes, Asian Notes, Capped Asian Notes, Himalaya Notes, Autocall Notes, Autocall One Touch Notes, Autocall Standard Notes, Booster Notes, Bonus Notes, Leveraged Notes, Twin Win Notes, Sprinter Notes, Generic Notes, Digital-A Generic Notes, Digital-B Generic Notes, Ratchet Notes, Sum Notes, Max Notes, FI FX Vanilla Notes, FI Digital Floor Notes, FI Digital Cap Notes, FI Digital Plus Notes or FI Inflation Linked Notes.</i></p> <p><b><i>Rimborso Anticipato</i></b></p> <p>Il Valore di Rimborso Anticipato pagabile ai sensi delle Obbligazioni sarà indicato nelle Condizioni Finali.</p> <p>Per le Obbligazioni Indicizzate, il Valore di Rimborso Anticipato (ove applicabile) sarà calcolato facendo riferimento al Pagamento Automatico di Rimborso Anticipato o al Tasso Automatico di Rimborso Anticipato.</p> <p><b><i>Rimborso Facoltativo</i></b></p> <p>Le Condizioni Finali relative a ciascuna emissione di Obbligazioni dovranno indicare se tali Obbligazioni possono essere rimborsate prima della Data di Scadenza su opzione dell'Emittente (in tutto o in parte) e/o dell'Obbligazionista e, in tal caso, le condizioni di tale rimborso in relazione al <i>Call Payout</i> o al <i>Put Payout</i>, secondo il caso di specie.</p> <p><b><i>Rimborso per ragioni fiscali</i></b></p> <p>Le Obbligazioni possono essere rimborsate in via anticipata su opzione</p>
--	--	--

		<p>dell'Emittente per ragioni fiscali.</p> <p><b>Rappresentante degli Obbligazionisti</b></p> <p>Gli Obbligazionisti di tutte le <i>Tranches</i> della stessa Serie faranno automaticamente parte della stessa categoria per la difesa dei loro interessi comuni (la "<b>Categoria</b>").</p> <p>La Categoria sarà regolata dalle disposizioni della L. 228-46 e seguenti del Codice commerciale francese e dovrà agire attraverso un rappresentante titolare (il "<b>Rappresentante</b>") e un supplente delegato, le cui identità e remunerazioni per tali funzioni saranno indicate nelle relative Condizioni Finali.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p><b>Base degli Interessi:</b> [Tasso Fisso di [●]%] / [[<i>LIBOR/EURIBOR/EONIA/TEC10/CMS</i> +/- [●]% Tasso Variabile] / [Zero Coupon] / [Zero Coupon rimborsabile prima della sua Data di Scadenza]. /</p> <p>[Per quanto attiene al pagamento di interessi in relazione alle Obbligazioni Indicizzate, si faccia riferimento ai paragrafi C.10 e C.18.]</p> <p><b>Data di Inizio di Maturazione degli Interessi:</b> [<i>Specificare</i>]</p> <p><b>Data di Maturazione:</b> [<i>Specificare</i>]</p> <p><b>Valore di Rimborso Finale:</b> [[●] per Obbligazione di [●]] / [<i>in caso di Obbligazioni Indicizzate, si faccia riferimento ove applicabile alla relativa formula di calcolo</i>]</p> <p><b>Valore di Rimborso Prioritario:</b> [Applicabile: [<i>Specificare il Valore di Rimborso Prioritario e, in caso di Obbligazioni Indicizzate, si faccia riferimento ove applicabile alla relativa formula di calcolo</i>]] / [Non applicabile]</p> <p><b>Obbligazioni rimborsabili a rate:</b> [Applicabile: le Obbligazioni sono rimborsabili in [●] rate di [●] pagabili in [●], [●], [●]] [<i>Specificare. In caso di Obbligazioni Indicizzate, si faccia riferimento ove applicabile alla relativa formula di calcolo</i>] / [Non applicabile]</p> <p><b>Opzione di Rimborso dell'Emittente:</b> [Applicabile: [<i>Specificare il valore di rimborso opzionale e, in caso di Obbligazioni Indicizzate, si faccia riferimento ove applicabile alla relativa formula di calcolo</i>]] / [Non applicabile]</p> <p><b>Opzione di Rimborso dell'Obbligazionista:</b> [Applicabile: [<i>Specificare il valore di rimborso opzionale e, in caso di Obbligazioni Indicizzate, si faccia riferimento ove applicabile alla relativa formula di calcolo</i>]] / [Non applicabile]</p> <p><b>Rendimento:</b> [Applicabile: [<i>per le Obbligazioni a Tasso Fisso, specificare il rendimento</i>]] / [Non applicabile]</p> <p><b>Rappresentanza degli Obbligazionisti:</b> Gli Obbligazionisti di tutte le <i>Tranches</i> della stessa Serie faranno automaticamente parte della stessa categoria per la difesa dei loro interessi comuni (la "<b>Categoria</b>").</p> <p>La Categoria sarà regolata dalle disposizioni della L. 228-46 e seguenti</p>
--	--	--

		<p>del Codice commerciale francese e dovrà agire attraverso un rappresentante titolare (il "<b>Rappresentante</b>") e un supplente delegato.</p> <p>I nominativi e i recapiti dei Rappresentanti e dei supplenti delegati sono [●]. I compensi riconosciuti agli stessi in relazione alle funzioni svolte sono [●].</p> <p>Il Rappresentante nominato per la prima <i>Tranche</i> di ciascuna Serie di Obbligazioni sarà il rappresentante di ogni Categoria per tutte le altre <i>Tranches</i> della stessa Serie.</p> <p>Le disposizioni previste per la Categoria non saranno applicabili nel caso in cui tutte le Obbligazioni di una singola Serie siano detenute da un singolo Obbligazionista. Un Rappresentante deve tuttavia essere nominato se le Obbligazioni di una Serie siano detenute da più di un Obbligazionista.</p>
<b>C.10</b>	<b>Pagamento di interessi nei componenti derivati</b>	<p>Si faccia riferimento alla sezione C.9 sopra.</p> <p>Il pagamento di interessi nelle Obbligazioni Indicizzate può essere collegati a varie tipologie di Sottostanti, quali ad esempio uno o più indice/indici, azioni, indice di inflazione/indici di inflazione, fondi, merci, tassi di cambio, tassi di interesse, o ogni combinazione di tali Sottostanti ("<b>Obbligazioni Ibride</b>").</p> <p>Il valore di un investimento in una Obbligazione Indicizzata è influenzata da quello del Sottostante così come descritto nella sezione C.15.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>Il Pagamento degli Interessi nelle Obbligazioni Indicizzate è legato a:</p> <p><i>[per le Obbligazioni Equity Linked (singola azione o paniere di azioni): Specificare la singola azione o il paniere di azioni] /</i></p> <p><i>[per le Obbligazioni Fund Linkled (singolo fondo o paniere di fondi): Specificare il fondo(i)] /</i></p> <p><i>[per le Obbligazioni Index Linked (singolo indice o paniere di indici): Specificare l'indice/indici] /</i></p> <p><i>[per le Obbligazioni Commodity Linked (una o più merci): Specificare la merce(i)] /</i></p> <p><i>[per le Obbligazioni FX Linked (uno o più Tassi di Cambio): Specificare il Tasso(i) di Cambio] /</i></p> <p><i>[per Obbligazioni Interest Rate Linked (uno o più Tassi di Interesse Sottostante): Specificare il Tasso(i) di Interesse] /</i></p> <p><i>[per Obbligazioni Inflation Index Linked: Specificare l'indice di inflazione] /</i></p> <p><i>[per Obbligazioni Ibride: Specificare la singola azione o paniere di azioni / fondo(i) / indice/indici / merce(i) / tasso(i) di cambio / tasso(i) di interesse / e/o indice(indici) di inflazione].</i></p>
<b>C.11</b>	<b>Quotazione</b>	<p>Le Obbligazioni possono essere ammesse alla negoziazione nel mercato <i>Euronext Paris</i> e/o in ogni altro mercato regolamentato e/o mercato non regolamentato, così come indicato nelle relative Condizioni Finali. Una</p>

		<p>Serie di Obbligazioni può anche non essere ammessa a negoziazione.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>[Le Obbligazioni saranno ammesse a negoziazione nel mercato di [Euronext Paris] / [●] / Non applicabile.]</p>
<b>C.15</b>	<b>Descrizione dell'incidenza del valore del sottostante nel valore dell'investimento</b>	<p>Il valore di rimborso, degli interessi e del rimborso in natura sulle Obbligazioni Indicizzate dipende dal valore del Sottostante che può influenzare il valore dell'investimento nelle Obbligazioni.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>Il valore delle Obbligazioni Indicizzate può essere influenzato da:</p> <p>[la performance [per le Obbligazioni Equity Linked (singola azione o paniere di azioni): di una azione o paniere di azioni] /</p> <p>[per le Obbligazioni Fund Linked (singolo fondo o paniere di fondi): di un fondo o paniere di fondi] /</p> <p>per le Obbligazioni Index Linked (singolo indice o paniere di indici): di un indice o paniere di indici] /</p> <p>[per le Obbligazioni Inflation Index Linked: [inserire l'indice di inflazione applicabile]/</p> <p>[per le Obbligazioni Commodity Linked (una o più Merci): di una o più Merci] /</p> <p>[per le Obbligazioni FX Linked (uno o più Tassi di cambio): di un tasso di cambio o tassi di cambio] /</p> <p>[per le Obbligazioni Interest Rate Linked (uno o più Tassi di Interesse Sottostante): di un tasso di interesse o tassi di interesse]</p> <p>[per le Obbligazioni Ibride: una azione o paniere di azioni / fondo o paniere di fondi / un indice o paniere di indici / [inserire l'indice di inflazione applicabile] / una Merce o più Merci / un tasso di cambio o tassi di cambio / un tasso di interesse o tassi di interesse].</p> <p>In realtà, [tale Sottostante ha] / [tali Sottostanti hanno] una influenza sul valore finale di rimborso e sul valore di rimborso anticipato che sono calcolati secondo la formula indicata nella sezione C.9 di cui sopra e sull'ammontare degli interessi che è calcolato secondo la formula indicata nella sezione C.18.</p>
<b>C.16</b>	<b>Obbligazioni Indicizzate – Scadenza</b>	<p>Fatto salvo il rispetto di tutte le leggi, i regolamenti e le direttive, le Obbligazioni Indicizzate avranno una scadenza minima non inferiore ad un mese dalla data di emissione iniziale.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>La Data di Scadenza delle Obbligazioni Indicizzate è [specificare la data di scadenza].</p>
<b>C.17</b>	<b>Obbligazioni Indicizzate – Liquidazione/c</b>	<p>Le Obbligazioni Indicizzate dovranno essere rimborsate in denaro, fatta eccezione per le seguenti Obbligazioni che possono anche essere rimborsate in natura: Obbligazioni Equity Linked (Singola Azione o Paniere di Azioni), Obbligazioni Fund Linked (Singolo fondo o Paniere</p>

	<b>consegna</b>	<p>di fondi).</p> <p>Il metodo di liquidazione prescelto dovrà essere indicato nelle Condizioni Finali. La data di liquidazione in natura per le Obbligazioni Indicizzate alle quali, ove rilevante, sia applicabile la liquidazione in natura dovrà essere la Data di Scadenza, salvo il verificarsi di un Evento Rilevante per la liquidazione.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>Le Obbligazioni Indicizzate legate a uno o più Sottostanti, dovranno essere rimborsate [in denaro] / [in natura].</p>
<b>C.18</b>	<b>Provento delle Obbligazioni Indicizzate</b>	<p>I proventi delle Obbligazioni Indicizzate dovranno essere calcolati secondo le seguenti formule: <i>SPS Fixed Coupon, Digital Coupon, Snowball Digital Coupon, Accrual Digital Coupon, Stellar Coupon, Cappuccino Coupon, Ratchet Coupon, Driver Coupon, Sum Coupon, Max Coupon, Min Coupon, FI Digital Coupon, Range Accrual Coupon, Combination Floater Coupon, PRDC Coupon, FI Digital Floor Coupon, FI Digital Cap Coupon or FI Target Coupon.</i></p> <p>Le Obbligazioni Indicizzate possono anche produrre interessi a tasso fisso o variabile.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>I proventi delle Obbligazioni Indicizzate sono calcolati secondo la formula di calcolo [<i>specificare la formula di calcolo rilevante</i>].</p>
<b>C.19</b>	<b>Obbligazioni Indicizzate – Prezzo Finale, Prezzo di Chiusura, Prezzo di Riferimento o Livello Finale</b>	<p>Il Prezzo Finale, Prezzo di Riferimento, Prezzo di Chiusura o Livello Finale delle Obbligazioni Indicizzate e ogni altro prezzo di riferimento dovranno essere specificati nelle Condizioni Finali e determinati secondo i termini previsti nelle Condizioni.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>[<i>per le Obbligazioni Inflation Index Linked, le Obbligazioni FX Linked, le Obbligazioni Interest Rate Linked: Non applicabile</i>] /</p> <p>[<i>per le Obbligazioni Equity Linked (singola azione o paniere di azioni), Obbligazioni Fund Linked (singolo fondo o paniere di fondi): Il Prezzo di Chiusura è [specificare il prezzo applicabile]</i>]/</p> <p>[<i>per le Obbligazioni Index Linked (singolo indice o paniere di indici): il Livello Finale è [specificare il livello finale]</i>]</p> <p>[<i>per le Obbligazioni Commodity Linked (una o più Merci): il Prezzo di Riferimento è [specificare il prezzo applicabile]</i>]</p>
<b>C.20</b>	<b>Obbligazioni Indicizzate – Descrizione del sottostante e del luogo ove le informazioni necessarie possono essere reperite</b>	<p>Il sottostante (il "<b>Sottostante di Riferimento</b>") in relazione alle Obbligazioni Indicizzate può essere una azione, un indice, un indice di inflazione, una quota di fondo, una merce, un tasso di cambio, un tasso di interesse o un paniere degli elementi precedenti, o qualsiasi formula, strategia o combinazione di essi, così come indicato nelle relative Condizioni Finali.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>Il sottostante(i) delle Obbligazioni Indicizzate [è/sono] [<i>per le</i></p>

		<p><i>Obbligazioni Equity Linked (singola azione o paniere di azioni): specificare la singola azione o paniere di azioni] / [per le Obbligazioni Fund Linked (singolo fondo o paniere di fondi): specificare il singolo fondo o paniere di fondi / [per le Obbligazioni Index Linked (singolo indice o paniere di indici): specificare singolo indice o paniere di indici] / [per le Obbligazioni Inflation Index Linked: l'indice di inflazione] / [per le Obbligazioni Commodity Linked (una o più Merci): specificare la merce(i)] / [per le Obbligazioni FX Linked (uno o più tassi di cambio): specificare il tasso(i) di cambio] / [per Obbligazioni Interest Rate Linked (uno o più Tassi di Interesse): specificare il tasso(i) di interesse],</i></p> <p>le informazioni su tale sottostante(i) possono essere trovate [<i>inserire il relativo sito web ecc.</i>].</p>
<b>C.21</b>	<b>Mercato in cui le Obbligazioni possono essere negoziate</b>	<p>Le relative Condizioni Finali dovranno indicare, ove rilevante, il mercato(i) regolamentato(i) nel quale si prevede che tale Prospetto di Base sarà pubblicato, così come indicato nella sezione C.11 di cui sopra.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>Per informazioni sul mercato(i) nel quale le Obbligazioni saranno, ove applicabile, negoziate e per il quale il Prospetto di Base è stato pubblicato, si faccia riferimento alla sezione C.11 di cui sopra.</p>

#### Sezione D - Fattori di Rischio

<b>Elemento</b>	<b>Titolo</b>	
<b>D.2</b>	<b>Informazioni chiave dei principali rischi specifici per l'Emittente o per la sua attività e le sue operazioni</b>	<p>L'Emittente opera quasi esclusivamente nei settori bancario, finanziario e assicurativo. Così come altre banche, l'Emittente è esposto a una serie di rischi inclusi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Rischio di liquidità, definito come il rischio per l'Emittente di non poter più avere accesso alle risorse dei mercati finanziari o subire un aumento del costo di tali risorse;</li> <li>– Rischio riguardante i tassi di interesse, definito come il rischio che un cambio nel tasso di interesse possa avere un effetto negativo sul bilancio o sui risultati dell'Emittente;</li> <li>– Rischio di credito, definito come il rischio che una controparte o un cliente della banca sia incapace di adempiere alle sue obbligazioni di pagamento alla scadenza di un finanziamento;</li> <li>– Rischio di mercato, definito come il rischio che le variazioni del prezzo di mercato possano avere un effetto negativo sui risultati dell'Emittente;</li> <li>– Rischio di valuta, definito come il rischio che le variazioni nel tasso di cambio estero causino una perdita all'Emittente;</li> <li>– Rischio operativo (inclusi i rischi legali, contabili, ambientali, di conformità e di reputazione), definito come il rischio di subire perdite o sanzioni a causa di errori in procedure interne, sistemi interni, errori umani od eventi esterni;</li> <li>– Rischio di Intermediazione, rappresentato dal rischio di perdita in</li> </ul>

		<p>relazione alle attività di intermediazione della banca;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Rischio di liquidazione, definito come il rischio di inadempienza in caso di mancato rispetto da parte di una controparte delle sue obbligazioni di pagamento;</li> <li>– Rischio di non conformità, definito come il rischio da parte della banca di non osservanza dei regolamenti o delle regole interne emesse dalla banca stessa.</li> </ul>
D.3	<p><b>Informazioni chiave sui principali rischi specifici per le Obbligazioni</b></p>	<p>In aggiunta ai rischi (incluso il rischio di inadempimento) che possono pregiudicare la capacità dell’Emittente di adempiere alle sue obbligazioni in relazione alle Obbligazioni emesse ai sensi del Programma, taluni fattori sono fondamentali nella determinazione del rischio di mercato relativo alle Obbligazioni emesse ai sensi del Programma. Tali fattori includono:</p> <p><b>Rischi finanziari</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Le Obbligazioni possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori. Ogni potenziale investitore deve determinare l’idoneità di un investimento in Obbligazioni alla luce della propria situazione personale.</li> <li>– Le Obbligazioni possono includere una opzione per l’Emittente di riscattare le obbligazioni in anticipo. Le Obbligazioni contenenti una disposizione di rimborso opzionale sono suscettibili di limitare il loro valore di mercato. L’Emittente può prevedere di riscattare le Obbligazioni quando il loro costo di prestito sia inferiore al tasso di interesse sulle Obbligazioni. In tali occasioni, un investitore generalmente non è capace di reinvestire i proventi del rimborso ad un tasso di interesse effettivo alto quanto il tasso di interesse sulle Obbligazioni riscattate.</li> <li>– Il pagamento del capitale delle Obbligazioni potrebbe non essere garantito; ciò potrebbe comportare una perdita, totale o parziale, dell’investimento iniziale.</li> <li>– Rischio di rendimento. L’attuale rendimento sulle Obbligazioni ottenuto dall’Obbligazionista potrebbe essere inferiore a quello dichiarato a causa dei costi di transazione/negoziazione.</li> <li>– Il valore di mercato dei titoli emessi sotto la pari o con un premio tende a variare/fluttuare maggiormente in relazione alle variazioni dei tassi di interesse rispetto al valore di mercato delle obbligazioni fruttifere tradizionali.</li> <li>– Se i pagamenti (sia di capitale e/o interessi, e sia a scadenza o diversamente) sulle Obbligazioni Indicizzate sono calcolati su uno o più sottostanti, il rendimento delle Obbligazioni è basato sui cambi di valore del Sottostante, che è variabile. Le variazioni nel valore del Sottostante sono imprevedibili. Anche ove sia possibile ottenere dati storici sul Sottostante, prestazioni storiche del Sottostante non saranno considerate come riferimento del rendimento futuro.</li> <li>– L’utilizzo della leva può aumentare il rischio di perdita di valore delle Obbligazioni Indicizzate.</li> </ul> <p>Si faccia riferimento al "Riepilogo di emissione" qui di seguito per certi rischi specifici a ciascuna tipologia di Obbligazione.</p>



		<p><b>Rischi legali</b></p> <p><i>Tassazione</i></p> <p>I potenziali acquirenti e venditori delle Obbligazioni devono essere consapevoli che possono essere tenuti a pagare le imposte o gli oneri documentali o le tasse in conformità con le leggi e gli usi del Paese in cui vengono negoziate le Obbligazioni o in altre giurisdizioni. In alcune giurisdizioni, nessuna dichiarazione ufficiale delle autorità fiscali o decisione giudiziaria potrebbe essere disponibile per gli strumenti finanziari quali le Obbligazioni.</p> <p><i>Variazioni nella legislazione esistente</i></p> <p>Le Obbligazioni sono regolate dalla legge francese in vigore alla data del Prospetto di Base. Non è possibile escludere che future decisioni giudiziarie o cambiamenti di prassi amministrativa dopo la data del presente Prospetto di Base abbiano un impatto negativo sulle Obbligazioni.</p> <p><i>Modifiche ai Termini e Condizioni delle Obbligazioni</i></p> <p>Gli Obbligazionisti non presenti o rappresentati all'Assemblea Generale degli Obbligazionisti saranno vincolati dal voto degli Obbligazionisti presenti o rappresentati anche qualora i primi siano in disaccordo con il voto.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p><i>[per le Obbligazioni a Tasso Fisso, inserire il seguente paragrafo:</i></p> <p>le Obbligazioni a TassoFisso possono variare nel valore a causa delle oscillazioni dei tassi di interesse.</p> <p>Gli Investitori nelle Obbligazioni a Tasso Fisso sono esposti al rischio che cambi successivi nel tasso di interesse possano avere un effetto negativo sul valore delle Obbligazioni.]</p> <p><i>[per le Obbligazioni a Tasso Fisso/Variabile, inserire il seguente paragrafo:</i></p> <p>Le Obbligazioni a Tasso Fisso/Variabile possono produrre interessi a tasso fisso che l'Emittente può decidere di convertire in tasso variabile, o a tasso variabile che l'Emittente può decidere di convertire in tasso fisso. Ove l'Emittente abbia il diritto di porre in essere tale conversione, tale tasso influenzerà il mercato secondario e il valore di mercato delle Obbligazioni, in quanto l'Emittente può prevedere di convertire il tasso quando è in grado di produrre un costo complessivo di prestito inferiore. Qualora l'Emittente converta da un tasso fisso a un tasso variabile, il differenziale sulle Obbligazioni potrebbe essere meno favorevole dei differenziali esistenti in quel momento sulle Obbligazioni a Tasso Variabile legate allo stesso tasso di riferimento. Inoltre, il nuovo tasso variabile in qualsiasi momento potrebbe essere inferiore del tasso sulle altre Obbligazioni. Qualora l'Emittente converta da tasso variabile a tasso fisso, il tasso fisso potrebbe essere inferiore all'allora prevalente tasso applicato alle altre Obbligazioni.]</p> <p><i>[per le Obbligazioni a Tasso Variabile, inserire i seguenti paragrafi:</i></p>
--	--	--

	<p>Investimenti in Obbligazioni a Tasso Variabile comportano (i) un tasso di riferimento e (ii) un margine da aggiungere o sottrarre, a seconda del caso, da tale tasso di riferimento. Tipicamente, il margine in questione non cambierà per tutta la durata delle Obbligazioni ma ci sarà un adeguamento periodico del tasso di riferimento (per esempio, ogni tre (3) mesi o sei (6) mesi) che cambierà secondo le generali condizioni di mercato. Di conseguenza, il valore di mercato delle Obbligazioni a Tasso Variabile può essere instabile se variazioni, in particolare variazioni a breve termine, nei tassi di interesse di mercato comprovati dal relativo tasso di riferimento possano solo riflettersi nel tasso di interesse di quelle Obbligazioni all'atto del successivo adeguamento periodico tasso di riferimento in questione.</p> <p>Le Obbligazioni a tasso di interesse variabile possono rappresentare un investimento instabile. Se le stesse sono strutturate per includere soglie minime o soglie massime, o combinazioni di tali soglie o altre caratteristiche simili, il loro valore di mercato può essere ancora più instabile di quello delle Obbligazioni che non incorporano tali caratteristiche.]</p> <p><i>Inserire anche tale paragrafo per le Obbligazioni a Tasso Variabile Inverso:</i></p> <p>Le Obbligazioni a Tasso Variabile Inverso hanno un rendimento pari ad un tasso fisso, meno un tasso calcolato con riferimento a un tasso come il <i>LIBOR</i>. Il valore di mercato di tali Obbligazioni è tipicamente più instabile del valore di mercato di altri titoli di debito tradizionali a tasso variabile aventi lo stesso tasso di riferimento (e con condizioni altrimenti comparabili). Le Obbligazioni a Tasso Variabile Inverso sono più instabili in quanto un aumento del tasso di riferimento non solo comporta la diminuzione del tasso di interesse delle Obbligazioni, ma può anche riflettere un aumento dei tassi di interesse, che ulteriormente incidono negativamente sul valore di mercato di queste Obbligazioni.]</p> <p><i>[per le Obbligazioni Zero Coupon, inserire i seguenti paragrafi:</i></p> <p>Il valore delle Obbligazioni <i>Zero Coupon</i> e delle Obbligazioni emesse a sconto o con un premio tende a fluttuare maggiormente che nelle Obbligazioni che non sono emesse sotto la pari.</p> <p>I cambi nel tasso di interesse hanno generalmente un impatto maggiore nel prezzo delle Obbligazioni <i>Zero Coupon</i> e delle Obbligazioni emesse con sconto o premio, che nel prezzo dei titoli ordinari, in quanto il prezzo di emissione dei titoli emessi sotto la pari è ben al di sotto della pari. Se il tasso di interesse aumenta, le Obbligazioni <i>Zero Coupon</i> e le Obbligazioni emesse con sconto o premio possono subire perdite maggiori di quelle degli altri titoli aventi la stessa scadenza o <i>rating</i> di credito.]</p> <p><i>[per le Obbligazioni Parzialmente Liberate, inserire i seguenti paragrafi:</i></p> <p>L'Emittente può emettere Obbligazioni per le quali il prezzo di emissione sia pagabile dall'Obbligazionista in due o più rate nelle date previste dalle Condizioni Finali. Il mancato pagamento di qualsiasi rata può costituire una causa di riscatto anticipato e potrebbe comportare una perdita dell'investitore di parte o di tutti i suoi investimenti dipendendo dalle condizioni di mercato.]</p>
--	---

		<p>[per le <i>Obbligazioni Indicizzate</i>, inserire i seguenti paragrafi:</p> <p>Rischi connessi all'esposizione al sottostante</p> <p>(<i>inserire la tipologia di Obbligazioni Indicizzate emesse</i>)</p> <p>Obbligazioni Equity Linked (singola azione o paniere di azioni) / Obbligazioni Fund Linked (singolo Fondo o paniere di Fondi) / Obbligazioni Index Linked (singolo Indice o paniere di Indici) / Obbligazioni Inflation Index Linked / Obbligazioni FX Linked (uno o più tassi di cambio) / Obbligazioni Interest Rate Linked (uno o più tassi di interesse) / Obbligazioni Ibride sono esposte a:</p> <p>(<i>inserire il sottostante applicabile</i>)</p> <p>Una singola azione / paniere di azioni / un singolo fondo / paniere di fondi / un singolo indice / paniere di indici e/o indice di inflazione / una o più merci / uno o più tassi di cambio / e/o uno o più tassi di interesse sottostanti (ognuno un "<b>Sottostante</b>").</p> <p>Tali Obbligazioni possono comportare lo stesso o anche un maggior livello di rischio (in particolare dove sia utilizzata la leva) dato l'investimento diretto nel Sottostante.</p> <p><i>Specifici rischi connessi alla natura del Sottostante</i></p> <p>Ciascun Sottostante può comportare rischi specifici che possono causare la perdita da parte dell'investitore di tutto o parte dei suoi investimenti. Il rendimento o valore di rimborso pagabile su una Obbligazione può variare in dipendenza dei cambi del tasso o prezzo di ogni Sottostante. Tali rischi specifici possono anche riguardare eventi straordinari che incidono sul Sottostante. Gli investitori devono comprendere i rischi specifici che possono incidere su ogni Sottostante prima di investire in tali Obbligazioni.]</p>
<b>D.6</b>	<b>Rischi principali legati alle Obbligazioni Indicizzate</b>	<p>Si faccia riferimento alla sezione D.3 id cui sopra.</p> <p>Avvertenza: in talune circostanze, gli Obbligazionisti possono perdere tutto o parte del valore del loro investimento a seguito dell'applicazione dei termini e condizioni delle Obbligazioni.</p>

### Sezione E - Offerta

Elemento	Titolo	
<b>E.2b</b>	<b>Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi dell'Offerta</b>	<p>I proventi netti di emissione di ogni <i>Tranche</i> di Obbligazioni saranno utilizzati per finanziare l'attività dell'Emittente, salvo diversa disposizione nelle Condizioni Finali.</p> <p><i>Riepilogo di emissione</i></p> <p>[I proventi netti di emissione di ogni <i>Tranche</i> di Obbligazioni saranno utilizzati per finanziare l'attività dell'Emittente.] / [Altro (<i>specificare</i>).]</p>
<b>E.3</b>	<b>Condizioni dell'Offerta</b>	<p>Le Obbligazioni possono essere offerte al pubblico in Francia e/o in ogni altro Stato Membro dello Spazio Economico Europeo, in cui il Prospetto</p>

		<p>di Base sia stato autorizzato e che sia indicato nelle Condizioni Finali.</p> <p>Salvo quanto previsto nella sezione A.2 di cui sopra, né l’Emittente né ogni altro Collocatore ha autorizzato l’effettuazione di un’Offerta Pubblica e a nessuno è consentito l’uso del Prospetto in relazione all’offerta di eventuali Obbligazioni. Tali offerte non sono effettuate per conto dell’Emittente o da Collocatori o Intermediari Autorizzati e né l’Emittente né qualsiasi Collocatore o Intermediario Autorizzato ha alcuna responsabilità in relazione alle azioni poste in essere da qualsiasi soggetto che effettui tali offerte.</p> <p>Vi sono restrizioni all’acquisto, offerta, vendita e consegna delle Obbligazioni e al possesso e distribuzione del Prospetto di Base o di ogni altro materiale legato all’offerta in diversi Paesi.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>[Non applicabile, le Obbligazioni non sono offerte al pubblico.] /</p> <p>[Le Obbligazioni sono offerte al pubblico in [●].</p> <p>Periodo di Offerta: Da [●] a [●].</p> <p>Prezzo di Offerta: [●].</p> <p>Condizioni alle quali l’Offerta è soggetta: [●].</p> <p>Descrizione della procedura di richiesta di sottoscrizione: [Non applicabile]/[●].</p> <p>Informazione in merito al minimo e/o massimo importo di sottoscrizione: [Non applicabile]/[●].</p> <p>Modalità e data di pubblicazione dei risultati dell’Offerta: [Non applicabile]/[●].</p>
<b>E.4</b>	<b>Interessi che sono significativi per l’emissione/l’offerta compresi interessi confliggenti</b>	<p>Le relative Condizioni Finali dovranno specificare gli interessi di persone fisiche o giuridiche coinvolte nell’emissione delle Obbligazioni.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>[Non applicabile, per quanto a conoscenza dell’Emittente, nessuna persona coinvolta nell’emissione ha un interesse rilevante nell’emissione o nell’offerta delle Obbligazioni.] /</p> <p>[Fatti salvi i potenziali conflitti di interesse derivanti <i>[specificare]</i>, per quanto a conoscenza dell’Emittente, nessuna persona coinvolta nell’emissione ha un interesse rilevante per l’emissione o l’offerta delle Obbligazioni.]</p>
<b>E.7</b>	<b>Spese stimate addebitate all’investitore dall’Emittente o offerente</b>	<p>Le relative Condizioni Finali dovranno specificare le spese stimate per ogni <i>Tranche</i> di Obbligazioni.</p> <p><b>Riepilogo di emissione</b></p> <p>[Le spese a carico dell’investitore sono stimate in [●].] / [Non applicabile, nessuna spesa sarà a carico dell’investitore.]</p>

