



## BANQUE PALATINE

(société anonyme à directoire et conseil de surveillance)

### Programme d'émission d'Obligations de 5.000.000.000 d'euros

#### NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

##### Avvertenza

Le note di sintesi vengono redatte sulla base di requisiti di informativa noti come "Elementi". Tali elementi sono numerati in sezioni da A a E (A.1 – E.7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per questo tipo di Titoli mobiliari ed Emittenti. La sequenza di numerazione degli Elementi potrebbe comportare dei salti, in quanto potrebbe non essere necessario includere nella nota alcuni Elementi.

Sebbene un Elemento possa dover essere inserito nella nota di sintesi in ragione del tipo di titolo e di emittente interessato, può accadere che non possano essere fornite informazioni specifiche relative all'Elemento. In questo caso, nella nota di sintesi viene inclusa una breve descrizione dell'Elemento e la dicitura "Non applicabile".

##### Sezione A – Introduzione e avvertenze

<b>A.1</b>	<b>Avvertenza di carattere generale relativa alla nota di sintesi</b>	<p>La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base. Qualunque decisione di investire nelle Obbligazioni interessate deve basarsi sull'esame esaustivo del Prospetto di Base da parte dell'Investitore. Qualora venga presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di base, il ricorrente potrebbe essere tenuto, secondo la legislazione vigente negli Stati membri in cui esso è proposto, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di base prima dell'inizio del procedimento giudiziario.</p> <p>Nessuna responsabilità civile sarà imputabile alle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le traduzioni della stessa, a meno che il suo contenuto risulti fuorviante, impreciso o contraddittorio rispetto alle altre parti del Prospetto di Base o non fornisca, se letto congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, informazioni chiave volte a guidare gli investitori nella decisione di investire nelle Obbligazioni.</p>
<b>A.2</b>	<b>Informativa relativa al consenso dell'Emittente sull'utilizzazione del Prospetto di Base</b>	<p>L'Emittente acconsente all'utilizzazione del suo Prospetto di Base in merito a qualsiasi offerta di Obbligazioni che non venga effettuata in virtù di una dispensa di prospetto conformemente alla Direttiva sui Prospetti ("<b>Offerta non esente</b>"), soggetta alle seguenti condizioni:</p> <p>(i) il consenso è valido solo per il periodo compreso fra il [[●] e il [●]/la Data di Émission]/[la data che cade il [●] Giorno Lavorativo successivo]] (il "<b>Periodo d'Offerta</b>");</p> <p>(ii) gli unici offerenti autorizzati a utilizzare il Prospetto di Base nell'ambito di un'Offerta di Obbligazioni non esente sono gli [Agenti Collocatori] e[(i) [●] [e] [●]] (<i>indicare nome ed indirizzo di qualsiasi intermediario finanziario autorizzato</i>) e/o nel caso in cui l'Emittente abbia dato il suo consenso ad altri intermediari finanziari dopo il [●] (<i>data delle Condizioni definitive</i>) e avrà indicato le informazioni che lo riguardano nel suo sito Internet (<a href="http://www.palatine.fr">www.palatine.fr</a>)/[e] qualsiasi intermediario finanziario autorizzato a proporre tale offerta nell'ambito della legge applicabile che recepisce la Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2004/39/CE), il quale riconosca nel proprio sito Internet che utilizza il Prospetto di Base per offrire le Obbligazioni durante il Periodo di Offerta (il[gli] "<b>Offerente[i] Autorizzato[i]</b>"); [e]</p> <p>(iii) il consenso riguarda solo l'utilizzo del Prospetto di Base nell'ambito di un'Offerta non esente in [ ](<i>indicare lo[gli] Stato[i] Membro[i] per il[i] quale[i] viene concesso il consenso</i>); [e]</p>

		<p>[(iv) il consenso viene concesso fatta[e] salva[e] la[e] condizione[i] seguente[i]:[●].]</p> <p><b>Qualsiasi Offerente Autorizzato che rientri nella descrizione del comma (ii) precedente, che soddisfi tutte le altre condizioni sopra citate e che desideri avvalersi del presente Prospetto di base nell'ambito di un'Offerta non esente sarà tenuto, per la durata del Periodo dell'offerta, a dichiarare nel proprio sito Internet di utilizzare il Prospetto di Base per la formulazione di tale Offerta non esente con il consenso dell'Emittente.</b></p> <p><b>Un Investitore che intenda acquisire o acquisisca delle Obbligazioni presso un Offerente Autorizzato potrà farlo, e le offerte e le vendite di Obbligazioni ad un Investitore da parte di un Offerente Autorizzato saranno effettuate, in conformità con le modalità ed altri accordi conclusi fra tale Offerente Autorizzato e tale Investitore, ivi compreso, per quanto riguarda il prezzo, eventuali accordi di ripartizione e di regolamento (le "Modalità dell'Offerta non esente"). L'Emittente non sarà parte in nessuno degli accordi con gli Investitori (altri che gli Agenti Collocatori) relativi all'offerta o alla vendita delle Obbligazioni e, di conseguenza, il Prospetto di base e le Condizioni Definitive non conterranno tali informazioni. Le Modalità dell'Offerta non esente saranno comunicate agli Investitori dal suddetto Offerente Autorizzato mediante il proprio sito Internet, durante il periodo interessato. Né l'Emittente, né alcuno degli Agenti Collocatori o degli Offerenti Autorizzati sarà responsabile di tali informazioni.</b></p>
--	--	---

<i>Sezione B – Emittente</i>		
<b>B.1</b>	<b>Ragione sociale e denominazione commerciale dell'Emittente</b>	Banque Palatine (l' "Emittente")
<b>B.2</b>	<b>Sede legale/ Forma giuridica/ Legislazione/ Paese di costituzione</b>	<p>L'emittente è una "société anonyme" di diritto francese.</p> <p>L'Emittente è immatricolato presso il "Registre du Commerce et des Sociétés" di Parigi con il numero 542 104 245.</p> <p>La sede legale è sita al 42 rue d'Anjou, a Parigi (75008).</p> <p>L'Emittente è retto da:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- le disposizioni del "Code de commerce" francese sulle società commerciali;</li> <li>- le disposizioni del "Code monétaire et financier" francese relative all'attività e al controllo degli istituti di credito;</li> <li>- le disposizioni del suo statuto e del suo regolamento interno.</li> </ul>
<b>B.4b</b>	<b>Informazioni sul trend</b>	<p>Sul piano normativo, come negli anni precedenti, l'agenda del 2013 sarà molto intensa, con in particolare le ulteriori fasi di attuazione di un'unione bancaria nell'area Euro, la riforma bancaria avviata in Francia dopo la presentazione, il 19 dicembre 2012, del progetto di legge relativo alla separazione e alla regolazione delle attività bancarie e il prosieguo delle discussioni in sede europea su alcune disposizioni della direttiva CRD IV, che rendono ormai incerta la data di entrata in vigore in Europa della riforma Basilea III.</p> <p>Banque Palatine prevede di procedere ad un primo rimborso pari al 20% dell'operazione di LTRO in scadenza il 31 gennaio 2013. In un contesto che dovrebbe restare difficile e dopo un 2012 che avrà permesso di dimostrare la resistenza del suo business model in un contesto economico molto perturbato, Banque Palatine continuerà ad operare per confermarsi come un istituto di riferimento per il suo target di clientela. Il piano strategico 2008-2012 è arrivato a termine dopo aver permesso a Banque Palatine di trovare il suo posto sul mercato e nel Gruppo BPCE, attraverso un posizionamento commerciale aggressivo e una strategia finanziaria coerente.</p> <p>Il management dell'istituto, in collegamento con l'Azionista e in interazione con i nuovi orientamenti strategici del Gruppo, avrà il compito di elaborare il prossimo piano strategico quadriennale di Banque Palatine al fine di proseguire la sua dinamica politica</p>

		di sviluppo al servizio di tutti i segmenti di clientela mirati. Sarà in particolare necessario tener conto delle nuove esigenze dei clienti e di adeguare il business model della Banque Palatine ai mutamenti del contesto economico, finanziario, normativo e concorrenziale.																																	
<b>B.5</b>	<b>Descrizione del Gruppo</b>	<p>Il Gruppo BPCE, 2° gruppo bancario francese, è profondamente radicato nel territorio. I suoi 117.000 dipendenti operano al servizio di 36 milioni di clienti, fra cui 8,6 milioni di soci. Le imprese del Gruppo esercitano la propria attività bancaria e assicurativa con particolare attenzione alle specifiche esigenze dell'utenza e del territorio. Con le 19 Banques Populaires, le 17 Caisses d'Epargne, Natixis, il Crédit Foncier, la Banque Palatine... il Gruppo BPCE propone ai suoi clienti un'offerta completa di prodotti e servizi: soluzioni di risparmio, d'investimento, di tesoreria, di finanziamento, assicurative. Fedele alla propria identità cooperativa, il Gruppo accompagna i clienti nei loro progetti e costruisce con loro un rapporto a lungo termine, contribuendo in questo modo al 20% del finanziamento dell'economia francese.</p> <p>La Banque Palatine è controllata al 100% dal Gruppo BPCE.</p>																																	
<b>B.9</b>	<b>Previsioni e stime di utili</b>	Non applicabile. L'Emittente non pubblica previsioni e stime relative agli utili.																																	
<b>B.10</b>	<b>Riserve espresse nel rapporto di audit</b>	<p>Non applicabile. Il bilancio consolidato dell'Emittente relativo all'esercizio concluso il 31 dicembre 2011 è stato sottoposto ad audit dai revisori dei conti, che hanno redatto una relazione riportata nelle pagg. 180-182 della Relazione Annuale 2011. Tale rapporto non contiene riserve.</p> <p>Il bilancio consolidato dell'Emittente relativo all'esercizio concluso il 31 dicembre 2012 è stato sottoposto ad audit dai revisori dei conti, che hanno redatto una relazione riportata nelle pagg. 129-144 della Relazione Annuale 2012. Tale rapporto non contiene riserve.</p>																																	
<b>B.12</b>	<b>Informazioni finanziarie storiche essenziali selezionate</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 2012</b></th> <th><b>Esercizio 2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Margine d'intermediazione</td> <td>272,2</td> <td>303,0</td> </tr> <tr> <td>Risultato lordo di gestione</td> <td>96,3</td> <td>118,9</td> </tr> <tr> <td>Costo del rischio</td> <td>-44,2</td> <td>-44,4</td> </tr> <tr> <td>Risultato operativo</td> <td>52,1</td> <td>74,5</td> </tr> <tr> <td>Risultato netto</td> <td>46</td> <td>61,3</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th colspan="3"><b>STATO PATRIMONIALE</b></th> </tr> <tr> <td>Attivo</td> <td>13.306,2</td> <td>11.582,3</td> </tr> <tr> <td>Passivo</td> <td>13.306,2</td> <td>11.582,3</td> </tr> </tbody> </table> <p>Dal 31 dicembre 2012 non sono stati riscontrati deterioramenti significativi con ripercussioni sulle prospettive dell'Emittente.</p> <p>Dal 31 dicembre 2012 non si segnala nessun cambiamento significativo nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente.</p>	<b>CONTO ECONOMICO</b>			<b>In milioni di euro</b>	<b>Esercizio 2012</b>	<b>Esercizio 2011</b>	Margine d'intermediazione	272,2	303,0	Risultato lordo di gestione	96,3	118,9	Costo del rischio	-44,2	-44,4	Risultato operativo	52,1	74,5	Risultato netto	46	61,3				<b>STATO PATRIMONIALE</b>			Attivo	13.306,2	11.582,3	Passivo	13.306,2	11.582,3
<b>CONTO ECONOMICO</b>																																			
<b>In milioni di euro</b>	<b>Esercizio 2012</b>	<b>Esercizio 2011</b>																																	
Margine d'intermediazione	272,2	303,0																																	
Risultato lordo di gestione	96,3	118,9																																	
Costo del rischio	-44,2	-44,4																																	
Risultato operativo	52,1	74,5																																	
Risultato netto	46	61,3																																	
<b>STATO PATRIMONIALE</b>																																			
Attivo	13.306,2	11.582,3																																	
Passivo	13.306,2	11.582,3																																	
<b>B.13</b>	<b>Eventi con effetti sulla solvibilità dell'Emittente</b>	Non applicabile. Non è stato riscontrato alcun evento recente con effetti sulla solvibilità dell'Emittente.																																	
<b>B.14</b>	<b>Dipendenza da altre entità del Gruppo</b>	<p>Il Gruppo BPCE, 2° gruppo bancario francese, è profondamente radicato nel territorio. I suoi 117.000 dipendenti operano al servizio di 36 milioni di clienti, fra cui 8,6 milioni di soci. Le imprese del Gruppo esercitano la propria attività bancaria e assicurativa con particolare attenzione alle specifiche esigenze dell'utenza e del territorio. Con le 19 Banques Populaires, le 17 Caisses d'Epargne, Natixis, il Crédit Foncier, la Banque Palatine... il Gruppo BPCE propone ai suoi clienti un'offerta completa di prodotti e servizi: soluzioni di risparmio, d'investimento, di tesoreria, di finanziamento, assicurative. Fedele alla propria identità cooperativa, il Gruppo accompagna i clienti nei loro progetti e costruisce con loro un rapporto a lungo termine, contribuendo in questo modo al 20% del finanziamento dell'economia francese.</p> <p>La Banque Palatine è controllata al 100% dal Gruppo BPCE.</p>																																	
<b>B.15</b>	<b>Principali attività</b>	L'attività di Banque Palatine si svolge in due mercati.																																	

		<p>Il mercato delle imprese</p> <p>La crescita delle attività di Banque Palatine nel mercato delle imprese si basa su un'organizzazione strutturata intorno a</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la sua rete nazionale,</li> <li>- i suoi segmenti di clientela dedicati,</li> <li>- le sue attività specializzate</li> <li>- le attività specializzate del Gruppo BPCE.</li> </ul> <p>Il mercato della clientela individuale</p> <p>La crescita delle attività di Banque Palatine nel mercato della clientela individuale si basa su un'organizzazione strutturata intorno agli assi seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- le agenzie dellarete nazionale dedicate alla clientela individuale restano il canale d'elezione nei rapporti personalizzati con la clientela.</li> <li>- l'agenzia di phone banking, Palatine Direct, costituisce per Banque Palatine un canale di distribuzione complementare.</li> <li>- Il dipartimento Gestione Private offre servizi a valore aggiunto nel campo dell'ingegneria patrimoniale, giuridica e fiscale, della consulenza in investimenti, dell'approccio globale al patrimonio privato e professionale del dirigente d'impresa</li> <li>- i prodotti di risparmio a lungo termine che permettono una diversificazione fiscale vengono proposti da molti anni alla clientela patrimoniale</li> </ul>
<b>B.16</b>	<b>Principali azionisti</b>	La Banque Palatine è controllata al 100% dal Gruppo BPCE.
<b>B.17</b>	<b>Rating di credito</b>	<p>L'Emittente ha ottenuto i rating "A2 prospettiva stabile" per il debito a lungo termine e "P-1" per il debito a breve termine da parte di Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's") e "A prospettiva stabile" per il debito a lungo termine e "F1" per il debito a breve termine da parte di Fitch Ratings ("Fitch").</p> <p>Alla data del Prospetto di Base, Moody's e Fitch hanno sede nell'Unione Europea, sono registrate ai sensi del Regolamento (CE) n°1060/2009, successivamente modificato dal Regolamento (UE) n°513/2011 (il "Regolamento ANC"), e sono iscritte nell'elenco delle agenzie di rating registrate pubblicato nel sito dell'Autorità Europea dei Mercati Finanziari (<i>European Securities and Markets Authority</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>) in conformità con il Regolamento ANC.</p> <p>Il rating delle Obbligazioni, se presente, sarà precisato nelle Condizioni Definitive interessate.</p> <p>Il rating delle Obbligazioni non sarà necessariamente identico al rating dell'Emittente, restando inteso che un rating non costituisce una raccomandazione d'acquisto, di vendita o di detenzione di Obbligazioni e può essere, in qualsiasi momento, sospeso, modificato o ritirato dall'agenzia di rating interessata.</p>

#### **Sezione C – Titoli mobiliari**

<b>C.1</b>	<b>Natura e categoria dei Titoli/ISIN</b>	<p>Le Obbligazioni sono Obbligazioni a [Tasso Fisso]/[Tasso Variabile]/[Cedola Zero].</p> <p>Il codice ISIN delle Obbligazioni è: [●].</p> <p>Il codice comune delle Obbligazioni è: [●].</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta</b>	<p>Fatto salvo il rispetto delle leggi, normative e direttive applicabili, le Obbligazioni potranno essere emesse in Euro, Dollari US, yen giapponesi, franchi svizzeri e in qualsiasi altra valuta concordata fra l'Emittente e gli Agenti Collocatori interessati.</p> <p>Le Obbligazioni vengono emesse in [●].</p>
<b>C.5</b>	<b>Negoziabilità</b>	Non applicabile. Non ci sono restrizioni alla libera negoziabilità delle Obbligazioni (fatta salva l'applicazione delle restrizioni di vendita in alcune giurisdizioni).
<b>C.8</b>	<b>Diritti connessi ai Titoli; priorità e limitazioni relative a tali diritti.</b>	<p><b>Forma delle Obbligazioni:</b></p> <p>Le Obbligazioni saranno emesse sotto forma di titoli dematerializzati.</p>

		<p><b><u>Valore(i) Nominale(i)</u></b> [Il Valore Nominale delle Obbligazioni è [●].]</p> <p><b><u>Priorità di credito delle Obbligazioni</u></b> Le Obbligazioni costituiranno impegni diretti non accompagnati da garanzie, incondizionati e non subordinati dell'Emittente (fatto salvo l'Articolo 4 delle Modalità) dotati di identica priorità fra esse e (fatte salve le eccezioni legali imposte dal diritto francese) rispetto a tutti gli altri debiti e garanzie non subordinati, non accompagnati da garanzie, presenti o futuri, dell'Emittente.</p> <p><b><u>Mantenimento della priorità delle obbligazioni</u></b> Le Obbligazioni sono accompagnate da una clausola di mantenimento della priorità.</p> <p><b><u>Casi di esigibilità anticipata</u></b> Le Obbligazioni saranno esigibili e pagabili all'importo principale con qualsiasi relativo interesse materiale:</p> <p>(a) in caso di inadempienza per qualsiasi importo in capitale o interessi dovuto dall'Emittente a fronte delle Obbligazioni (a determinate condizioni), (b) in caso di mancato rispetto da parte dell'Emittente di uno qualsiasi degli altri suoi obblighi relativi alle Modalità delle Obbligazioni (a determinate condizioni), (c) nel caso in cui l'Emittente formuli una proposta di moratoria dei propri debiti o domandi o sia soggetto alla nomina di un incaricato titolare di un <i>mandato ad hoc</i> o entri in procedura di conciliazione con i suoi creditori o in procedura di salvaguardia, (d) nel caso in cui sia emessa una sentenza che decreti la liquidazione giudiziaria dell'Emittente, sia decisa la sua cessione totale, o in cui l'Emittente faccia oggetto di qualsiasi altra procedura di liquidazione o di bancarotta.</p> <p><b><u>Regime fiscale</u></b> Tutti i pagamenti di capitale e di interessi effettuati dall'Emittente o per suo conto a fronte delle Obbligazioni non saranno assoggettati ad alcuna ritenuta alla fonte o a trattenuta a titolo d'imposta, diritto, base imponibile o onere di Stato di qualsiasi natura, imposto, prelevato, raccolto, trattenuto o fissato dal governo francese o in Francia, o da qualsiasi altra autorità francese che abbia il potere di esigere imposte, a meno che tale ritenuta alla fonte o trattenuta non sia imposta dalla legge. Qualora tale ritenuta o trattenuta dovesse essere applicata, l'Emittente sarà tenuto a maggiorare i suoi pagamenti nella misura autorizzata dalla legge, fatte salve determinate eccezioni.</p> <p><b><u>Legislazione applicabile:</u></b> Legislazione francese.</p>
C.9	<p><b>Interessi, rimborsi, rendimento, rappresentante dei Portatori</b></p>	<p>Si prega di consultare anche l'informativa fornita nell'Elemento C.8 qui sopra.</p> <p><b><u>Prezzo di emissione:</u></b> Le Obbligazioni potranno essere emesse alla pari, al di sotto della parità, o accompagnate da un premio di emissione. Il prezzo di emissione delle Obbligazioni è di [●].</p> <p><b><u>[Obbligazioni a Tasso fisso]</u></b> Gli interessi a tasso fisso di [●] saranno pagabili alla scadenza il [[●]/[●] di ogni anno]]</p> <p><b><u>[Obbligazioni a Tasso Variabile]</u></b> Le Obbligazioni a Tasso Variabile frutteranno un interesse al tasso determinato per ogni Serie, secondo le modalità seguenti:</p> <p>(i) sulla stessa base del tasso variabile applicabile ad un'operazione di swap di tasso d'interesse nozionale nella Valuta Prevista interessata, in conformità con la Convenzione Quadro FBF del 2007 relativa alle operazioni su strumenti finanziari a termine completata dalle Appendici Tecniche sugli Interessi e le Valute applicabili all'occorrenza (cambio di condizioni d'interesse o di valuta – appendice tecnica) pubblicata dall'Association Française des Banques o dalla Fédération Bancaire Française, o</p> <p>(ii) sulla base di un Tasso ISDA, o</p> <p>(iii) sulla base di un tasso di riferimento visibile su una schermata concordata di un</p>

		<p>servizio di quotazione commerciale, che potrà essere l'EURIBOR, l'EONIA, il LIBOR, EUR CMS o il TEC10.</p> <p>aggiungendo o sottraendo in ogni caso ogni margine applicabile, se è il caso, e fatto salvo qualsiasi Tasso d'Interesse Minimo e/o Massimo e/o Moltiplicatore di Tasso, così come indicato nelle Condizioni Definitive interessate.</p> <p>Le Obbligazioni a tasso Variabile frutteranno un interesse ad un tasso di [●] +/- [●] per cento pagabile il [●], [●] di ogni anno, secondo la convenzione del giorno lavorativo prevista nelle Condizioni Definitive.]</p> <p><b>[Obbligazioni a Cedola Zero]</b> Le Obbligazioni a Cedola Zero sono emesse [alla pari / [●] (<i>specificare se al di sotto della parità</i>)] e non frutteranno nessun interesse]</p> <p><b><u>Scadenza:</u></b> La data di scadenza delle Obbligazioni è [●].</p> <p><b><u>Rimborso</u></b> Fatto salvo il loro riscatto e annullamento o il loro rimborso anticipato, le Obbligazioni saranno rimborsate alla data di scadenza riportata in precedenza al [●]% del loro importo nominale.]</p> <p><b><u>Rimborso Opzionale</u></b> Le Obbligazioni possono essere rimborsate prima della data di scadenza prevista a scelta dell'Emittente (integralmente o in parte) [[e/o] dei portatori delle Obbligazioni (i "<b>Portatori delle Obbligazioni</b>")][<i>Indicare le modalità applicabili a tale rimborso</i>]]</p> <p><b><u>Rimborso Anticipato</u></b> [Salvo nei casi indicati nel precedente paragrafo "Rimborso opzionale",] le Obbligazioni potranno fare oggetto di un rimborso anticipato a scelta dell'Emittente solo per ragioni fiscali.</p> <p><b><u>Rendimento</u></b> Il rendimento delle Obbligazioni è di [●].</p> <p><b><u>Rappresentazione dei Portatori di Obbligazioni</u></b> [I Titolari saranno, per tutte le Tranche di una stessa Serie, automaticamente riuniti per la difesa dei loro interessi comuni in una massa (in ogni caso, la "<b>Massa</b>").</p> <p>La Massa sarà retta dalle disposizioni L.228-46 e successive del "Code de commerce" e agirà attraverso un rappresentante titolare (il "<b>Rappresentante</b>") e di un rappresentante supplente, la cui identità e retribuzione per tale funzione saranno indicate nelle Condizioni Definitive interessate.]</p> <p>[Il nome e l'indirizzo del rappresentante della Massa sono i seguenti: [●]]</p>
C.10	<b>Derivato a cui è legato il pagamento degli interessi sui Titoli</b>	Non applicabile. Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma non sono legate a nessuno strumento derivato.
C.11 e C21	<b>Ammissione alla negoziazione</b>	<p>Le Obbligazioni potranno essere ammesse alla negoziazione ad Euronext Paris, in qualsiasi mercato regolamentato del SEE e/o in qualsiasi mercato non regolamentato, in conformità con la Direttiva Prospetti e così come precisato nelle Condizioni Definitive interessate. Le Condizioni Definitive interessate potranno prevedere che una Serie di Obbligazioni non sia soggetta a quotazione.</p> <p>[È stata presentata una domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni a [Euronext Paris] / [●]. / Non applicabile. Le Obbligazioni non sono ammesse alla negoziazione in Borsa o in qualsiasi mercato.]</p>
<b>Sezione D – Rischi</b>		
D.2	<b>Rischi chiave specifici dell'Emittente</b>	L'Emittente opera quasi esclusivamente nel settore bancario, nella finanza e nelle assicurazioni. Come altre banche, l'Emittente è esposto a vari rischi, che includono in particolare:

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Rischio di liquidità;</li> <li>- Rischi di tasso</li> <li>- Rischi d'inflazione;</li> <li>- Rischio di credito;</li> <li>- Rischio di mercato;</li> <li>- Rischio di cambio;</li> <li>- Rischio operativo;</li> <li>- Rischio legato all'attività;</li> <li>- Rischio di intermediazione;</li> <li>- Rischio di regolamento; e</li> <li>- Rischio di non-conformità</li> </ul>
<b>D.3</b>	<b>Rischi chiave specifici dei Titoli</b>	<p>Esistono alcuni altri fattori significativi per valutare i rischi cui sono esposte le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma, e in particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le Obbligazioni possono essere un investimento non adatto a tutti gli investitori Ogni investitore deve valutare l'opportunità di un investimento in obbligazioni, rispetto alla propria situazione personale.</li> <li>• Rischi relativi alla struttura di una particolare emissione di Obbligazioni Un certo numero di Obbligazioni che possono essere emesse nell'ambito del Programma, in particolare le Obbligazioni che possono dare luogo ad un rimborso anticipato su iniziativa dell'Emittente, le Obbligazioni a tasso variabile, le Obbligazioni a Tasso fisso, le Obbligazioni a Cedola zero possono avere caratteristiche che presentino rischi particolari per gli investitori.</li> <li>• Rischi relativi alle Obbligazioni in generale <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Rischi di modifica, rinuncia o sostituzione delle Modalità delle Obbligazioni a seguito di una decisione dell'assemblea dei Titolari di Obbligazioni, alla quale saranno vincolati anche i portatori non presenti al voto o in disaccordo con la maggioranza.</li> <li>○ Rischi legati ad un mutamento legislativo Le Obbligazioni sono regolate dalla legislazione francese vigente alla data riportata nel Prospetto di Base. Non può essere fornita nessuna assicurazione in merito alle conseguenze di una decisione giudiziaria o di una modifica della legislazione posteriore alla data del Prospetto di Base.</li> <li>○ Rischi legati al regime fiscale (ivi compresi le modifiche relative alla Direttiva europea sul Risparmio) Gli acquirenti e venditori potenziali di Obbligazioni devono tenere conto del fatto che potrebbero essere confrontati all'obbligazione di pagare tasse, imposte o diritti di simile natura, in applicazione delle leggi e prassi dello Stato in cui le Obbligazioni sono state trasferite.</li> </ul> </li> <li>• Rischi relativi al mercato <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Rischi legati al valore di mercato delle Obbligazioni Il valore di mercato delle Obbligazioni potrà essere influenzato in particolare dalla qualità del credito dell'Emittente.</li> <li>○ Rischi legati alla liquidità e alla negoziazione sul mercato secondario Al momento della loro emissione, le Obbligazioni possono non avere un mercato di negoziazione stabilito e, anche se dovesse svilupparsi un mercato secondario, questo potrebbe essere illiquido. Gli investitori potrebbero quindi non essere in grado di cedere facilmente le proprie Obbligazioni o di cederle ad un prezzo che offra un rendimento comparabile a prodotti simili, per i quali si fosse sviluppato un mercato secondario attivo. Il prezzo al quale un titolare delle Obbligazioni potrà cedere queste ultime prima della data di scadenza potrà essere inferiore, e in misura sostanziale, al prezzo di emissione o al prezzo di acquisizione pagato dal suddetto titolare (rischio di perdita di capitale).</li> </ul> </li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>○ Rischi legati al tasso di cambio e al controllo dei cambi Gli investitori le cui attività finanziarie vengono effettuate principalmente in una valuta diversa da quella di emissione delle Obbligazioni si espongono ai rischi legati alla conversione di valute.</li> <li>○ Rischi legati ai rating di credito Il rating delle Obbligazioni non riflette necessariamente l'effetto potenziale di tutti i rischi legati alle Obbligazioni né tutti gli altri fattori che possono influenzarne il valore.</li> </ul>
<b>Sezione E – Offerta</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Ragione dell'offerta e utilizzazione dei proventi dell'offerta</b>	[L'utilizzazione dei proventi netti dell'emissione di Obbligazioni sarà precisato nelle Condizioni Definitive interessate]
<b>E.3</b>	<b>Modalità e condizioni dell'offerta</b>	<p>[Non viene presentata o prevista nessuna offerta al pubblico]/[Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico in [●]]</p> <p>L'importo totale dell'[emissione]/[offerta] è di [●].</p> <p>[Periodo dell'Offerta: Dal [●] al [●]]</p> <p>Prezzo dell'Offerta: [Prezzo di emissione]/ [●].</p> <p>Condizioni a cui è soggetta l'Offerta: [●].</p> <p>Descrizione del processo di sottoscrizione: [●].</p> <p>Dettagli relativi all'importo minimo o massimo di sottoscrizione: [●].</p> <p>Modalità e data in cui i risultati dell'Offerta saranno annunciati al pubblico: [●].</p>
<b>E.4</b>	<b>Interesse di persone fisiche o giuridiche che potrà influenzare in misura sensibile l'emissione/l'offerta</b>	[Non applicabile. A conoscenza dell'Emittente, nessuna persona partecipante all'emissione ha in quest'ultima interessi significativi.]/[L'Agente Collocatore percepirà commissioni pari al [●]% dell'importo principale delle Obbligazioni. A conoscenza dell'Emittente, nessuna persona partecipante all'emissione ha in quest'ultima interessi significativi.]. [●].
<b>E.7</b>	<b>Spese fatturate all'investitore dall'Emittente o dall'Offerente</b>	[Le spese a carico dell'investitore sono stimate a [●]. / Non applicabile, non c'è alcuna spesa a carico dell'investitore.]