

Prospectus de Base en date du 5 septembre 2018

## AMUNDI FINANCE EMISSIONS

en qualité d'émetteur  
(Société anonyme de droit français)

### CREDIT AGRICOLE S.A.

en qualité de garant des Titres émis par Amundi Finance Emissions  
(Société anonyme de droit français)

## PROGRAMME D'EMISSION D'OBLIGATIONS de 10.000.000.000 d'euros

Amundi Finance Emissions ("**Amundi Finance Emissions**" ou l'"**Emetteur**") peut, dans le cadre du programme d'émission d'obligations de 10.000.000.000 d'euros (le "**Programme**") qui fait l'objet du présent prospectus de base (le "**Prospectus de Base**") et dans le respect des lois, règlements et directives applicables, procéder à tout moment à l'émission d'obligations (les "**Titres**") libellés dans toute devise convenue entre l'Emetteur et l'Agent Placeur (tel que défini ci-dessous).

Le paiement de toutes sommes dues en vertu des Titres émis par Amundi Finance Emissions sera inconditionnellement et irrévocablement garanti par Crédit Agricole S.A. (le "**Crédit Agricole S.A.**") en sa qualité de garant (le "**Garant**") en vertu d'une garantie pluriannuelle en date du 5 septembre 2017 (la "**Garantie**").

Le présent Prospectus de Base a été soumis à l'approbation de l'Autorité des marchés financiers (l'"**AMF**") en France qui l'a visé sous le n°18-416 le 5 septembre 2018, en sa qualité d'autorité compétente en vertu de l'article 212-2 de son Règlement Général qui transpose en droit français la Directive 2003/71/CE du Parlement Européen et du Conseil du 4 novembre 2003, telle que modifiée (la "**Directive Prospectus**") concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation. A compter de cette approbation, une demande pourra être présentée pendant une période de douze (12) mois à compter de la date du présent Prospectus de Base afin de faire admettre des Titres émis dans le cadre du Programme à la négociation sur Euronext Paris. Euronext Paris est un marché réglementé au sens de la Directive 2014/65/UE du 15 mai 2014 concernant les Marchés d'Instruments Financiers, telle que modifiée (un "**Marché Réglementé**"). Les Titres émis pourront également être admis aux négociations sur tout autre Marché Réglementé d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen ("**EEE**") conformément à la Directive Prospectus, ou sur un marché non réglementé ou ne pas faire l'objet d'une admission aux négociations et/ou être offerts au public. Les Conditions Définitives (telles que définies dans le chapitre "*Modalités des Titres*") et dont le modèle figure dans le présent Prospectus de Base, préparées dans le cadre de toute émission de Titres indiqueront si ces Titres feront ou non l'objet d'une demande d'admission aux négociations et, le cas échéant, le(s) Marché(s) Réglementé(s) ou le(s) marché(s) non réglementé(s) concerné(s) et/ou si ces Titres seront offerts au public.

Ni l'Emetteur, ni les Titres ne feront l'objet d'une notation dans le cadre du Programme. Le Garant fait l'objet (i) d'une notation de crédit à long terme et à court terme A/Perspective positive/A-1 par Standard & Poor's Credit Market Services France SAS ("**Standard & Poor's**") et A1/Perspective stable par Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**") et d'une notation de risque de défaut à long terme et à court terme A+/Perspective stable/F1 par Fitch Ratings Limited ("**Fitch**").

Les Titres seront émis sous forme dématérialisée au porteur. Aucun document matérialisant la propriété des Titres ne sera émis en représentation des Titres. Les Titres émis au porteur seront inscrits à compter de leur date d'émission dans les livres d'Euroclear France (agissant comme dépositaire central), qui créditera les comptes des Teneurs de Compte (tels que définis dans "*Modalités des Titres - Forme, valeur nominale indiquée et propriété*") incluant Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") et la banque dépositaire pour Clearstream Banking, S.A. ("**Clearstream**"). "**Porteur**" désigne tout porteur de Titres.

Les Titres seront émis dans les valeurs nominales précisées dans les Conditions Définitives applicables étant entendu que la valeur nominale minimale de chaque Titre sera égale au montant autorisé ou exigé par la banque centrale compétente (ou l'organe équivalent) ou par les lois et règlements applicables au regard de la devise prévue des Titres au moment considéré. Toutefois, la valeur nominale minimale de chaque Titre admis à la négociation sur un Marché Réglementé dans l'EEE ou offert au public dans un Etat Membre de l'EEE sera de 100 €(ou sa contre-valeur dans la devise d'émission). L'encours total maximum de tous les Titres émis dans le cadre du présent Programme n'excédera à aucun moment 10.000.000.000 d'euros.

Le paiement du principal et/ou des intérêts afférents aux Titres pourra être indexé sur un ou plusieurs Sous-Jacent(s), tels que plus amplement décrit dans le chapitre "*Modalités des Titres*".

Les Titres et la Garantie seront régis par le droit français.

Le présent Prospectus de Base et tout supplément relatif à celui-ci sont disponibles sur (a) le site Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)), (b) le site Internet de l'Emetteur ([www.amundi-finance-emissions.com](http://www.amundi-finance-emissions.com)) et des copies pourront être obtenues auprès de l'établissement désigné de l'Emetteur, du Garant et de l'Agent Payeur.

**Les investisseurs sont invités à prendre en considération les risques décrits au chapitre "Facteurs de risques" du présent Prospectus de Base avant de prendre leur décision d'investissement dans les Titres émis dans le cadre du présent Programme.**

## ARRANGEUR DU PROGRAMME

ET

AGENT PLACEUR

AMUNDI FINANCE

Le présent Prospectus de Base (ainsi que tout supplément y afférent) constitue un prospectus de base conformément à l'article 5.4 de la Directive Prospectus contenant ou incorporant par référence toutes les informations pertinentes sur l'Emetteur et le Garant ainsi que les modalités des Titres permettant aux investisseurs d'évaluer en connaissance de cause le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de l'Emetteur et du Garant ainsi que les droits attachés aux Titres. Les modalités applicables à chaque Tranche (telle que définie dans le chapitre "*Modalités des Titres*") qui ne seraient pas incluses dans le présent Prospectus de Base seront convenues entre l'Emetteur et l'Agent Placeur concerné lors de l'émission de ladite Tranche sur la base des conditions de marché qui prévaudront à cette date et seront indiquées dans les Conditions Définitives concernées. Le Prospectus de Base (ainsi que tout supplément y afférent) et les Conditions Définitives constitueront ensemble un prospectus au sens de l'article 5.1 de la Directive Prospectus.

Dans le cadre de l'émission ou de la vente des Titres, nul n'est, ni n'a été, autorisé par l'Emetteur ou le Garant à donner des informations ou à faire des déclarations autres que celles contenues ou incorporées par référence dans le présent Prospectus de Base. A défaut, de telles informations ou déclarations ne sauraient être considérées comme ayant été autorisées par le Garant, l'Emetteur ou l'Agent Placeur. Ni la remise du présent Prospectus de Base, ni une quelconque offre, vente de Titres effectuée à partir du présent Prospectus de Base ne saurait en aucun cas impliquer qu'il ne s'est produit aucun changement dans la situation générale ou financière de l'Emetteur ou du Garant depuis la date du présent Prospectus de Base ou depuis la date du plus récent supplément à ce document, ou qu'une quelconque autre information contenue dans le présent Prospectus de Base soit exacte à toute date postérieure à la date à laquelle elle est fournie, ou, si cette date est différente, à la date indiquée dans le document dans lequel elle est contenue. Les investisseurs doivent examiner, entre autres, les états financiers les plus récents du Garant et de l'Emetteur, lorsqu'ils évaluent des Titres ou envisagent tout investissement dans des Titres (ces états financiers ne formeront pas partie du présent Prospectus de Base, à moins d'y avoir été expressément incorporés, y compris sous forme de supplément au présent Prospectus de Base).

La diffusion du présent Prospectus de Base et l'offre, la vente et la livraison de Titres peuvent faire l'objet de restrictions légales dans certains pays. En particulier, ni l'Emetteur, ni le Garant, ni l'Arrangeur, ni l'Agent Placeur n'a entrepris d'action visant à permettre l'offre au public des Titres ou la distribution du présent Prospectus de Base dans une juridiction qui exigerait une action en ce sens. En conséquence, les Titres ne pourront être offerts ni vendus, directement ou indirectement, et ni le présent Prospectus de Base ni aucun autre document d'offre ne pourra être distribué ou publié dans une juridiction, si ce n'est en conformité avec toute loi ou réglementation applicable. Les personnes qui seraient amenées à être en possession du présent Prospectus de Base ou de Titres doivent s'informer sur lesdites restrictions et les respecter.

#### **AVERTISSEMENT IMPORTANT POUR LES INVESTISSEURS DE DETAIL DANS L'EEE**

Si les Conditions Définitives concernées contiennent un avertissement intitulé "Interdiction de vente aux investisseurs de détail dans l'EEE", les Titres ne seront pas destinés à être offerts, vendus ou autrement mis à la disposition et, ne devront pas être offerts, vendus ou autrement mis à la disposition de tout investisseur de détail dans l'EEE. Pour les besoins de cet avertissement, **investisseur de détail** désigne une personne qui remplit un (ou plusieurs) des critères suivants (i) être un "client de détail" au sens de l'article 4, paragraphe 1, point 11), de la directive 2014/65/UE, telle que modifiée ("**MiFID II**") ; ou (ii) être un "client" au sens de la Directive 2016/97/UE, telle que modifiée, lorsque celui-ci ne correspondrait pas à la définition d'un client professionnel donnée à l'article 4, paragraphe 1, point 10) de MiFID II ; ou (iii) ne pas être un investisseur qualifié au sens de la Directive Prospectus. En conséquence, aucun document d'information clé requis par le Règlement (UE) no 1286/2014 (le "**Règlement PRIIPS**") pour l'offre ou la vente des Titres ou autrement pour leur mise à disposition aux investisseurs de détail dans l'EEE n'a été préparé et dès lors l'offre ou la vente des Titres ou autrement leur mise à disposition à un investisseur de détail dans l'EEE pourrait être considérée comme illégale en vertu du Règlement PRIIPS.

#### **GOVERNANCE DES PRODUITS MIFID II / MARCHE CIBLE**

Les Conditions Définitives relatives à tous Titres incluront une section intitulée « Gouvernance des Produits MiFID II » qui décrira l'évaluation du marché cible des Titres, en tenant compte des cinq (5) catégories mentionnées au paragraphe 18 des lignes directrices publiées par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers ainsi que les canaux de distribution appropriés des Titres. Toute personne offrant, vendant ou recommandant ultérieurement les Titres (un "**distributeur**" tel que ce terme est défini dans MiFID II) devra tenir compte de cette évaluation du marché cible ; toutefois, un distributeur assujéti à MiFID II est tenu

d'effectuer sa propre évaluation du marché cible des Titres (en adoptant ou en affinant l'évaluation faite du marché cible) et de déterminer les canaux de distribution appropriés.

Pour chaque émission, il sera déterminé si, pour les besoins des règles de gouvernance des produits sous la directive déléguée (UE) 2017/593 (les "**Règles de Gouvernance des Produits MiFID**"), tout Agent Placeur souscrivant les Titres devra être considéré comme le producteur de ces Titres, à défaut, ni l'Arrangeur, ni l'Agent Placeur, ni aucun de leurs affiliés respectifs ne seront des producteurs au regard des Règles de Gouvernance des Produits MiFID.

LES TITRES ET LA GARANTIE N'ONT PAS FAIT ET NE FERONT PAS L'OBJET D'UN ENREGISTREMENT EN VERTU DE LA LOI AMERICAINE SUR LES VALEURS MOBILIERES DE 1933 (*SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED*) (LA "**LOI AMERICAINE SUR LES VALEURS MOBILIERES**") OU DE TOUTES LOIS SUR LES VALEURS MOBILIERES D'UN ETAT AMERICAIN. LES TITRES NE PEUVENT PAS ETRE OFFERTS OU VENDUS, AUX ETATS-UNIS OU POUR LE COMPTE OU AU BENEFICE DE TOUTE *U.S. PERSON* (TELLE QUE DEFINIE DANS LA REGLEMENTATION S (*REGULATION S*) PRISE POUR L'APPLICATION DE LA LOI AMERICAINE SUR LES VALEURS MOBILIERES (LA "**REGLEMENTATION S**"). LES TITRES ET LA GARANTIE SERONT OFFERTS, VENDUS OU LIVRES DANS LE CADRE DE LEUR DISTRIBUTION ET A TOUT AUTRE MOMENT SEULEMENT A L'EXTERIEUR DES ETATS-UNIS (*UNITED STATES*), OU A, OU POUR LE COMPTE OU LE BENEFICE DE, (A) TOUTE PERSONNE QUI N'EST PAS UN RESSORTISSANT DES ETATS-UNIS (*NON-U.S. PERSONS*) CONFORMEMENT A LA REGLEMENTATION S OU (B) TOUTE PERSONNE QUI EST UNE *NON-UNITED STATES PERSON* (TELLE QUE DEFINIE DANS LA REGLE 4.7 DU *U.S. COMMODITY EXCHANGE ACT OF 1936*, TEL QUE MODIFIE (LA "**CEA**", MAIS A L'EXCLUSION, POUR LES BESOINS DU PARAGRAPHE (D) DU CEA, DE L'EXCEPTION POUR LES PERSONNES ADMISSIBLES QUALIFIEES (*QUALIFIED ELIGIBLE PERSONS*) QUI NE SONT PAS DES *NON-UNITED STATES PERSONS*) ("**CFTC RULE 4.7**"). LES TITRES SERONT OFFERTS ET VENDUS EN DEHORS DES ETATS-UNIS (*UNITED STATES*) DANS LE CADRE D'OPERATIONS EXTRATERRITORIALES (*OFFSHORE TRANSACTIONS*) ET A DES PERSONNES QUI NE SONT PAS RESSORTISSANTS DES ETATS-UNIS (*NON-U.S. PERSONS*) CONFORMEMENT A LA REGULATION S. VOIR LE CHAPITRE "SOUSCRIPTION ET VENTE".

Chaque investisseur doit se conformer à toutes les lois et réglementations applicables dans chaque pays ou juridiction dans lequel ou à partir duquel l'investisseur acquiert, offre, vend ou livre les Titres ou a en sa possession ou distribue le présent Prospectus de Base ou toutes Conditions Définitives l'accompagnant.

L'Emetteur n'entend pas fournir des informations sur les Titres postérieurement à leur émission.

Le présent Prospectus de Base doit être lu et interprété conjointement avec tout supplément qui viendrait le compléter, et avec tous autres documents incorporés par référence à ceux-ci.

Le présent Prospectus de Base ne constitue ni une offre de, ni une invitation à, souscrire ou acquérir des Titres faite par ou pour le compte de l'Emetteur, du Garant, de l'Arrangeur ou de tout Agent Placeur à toute personne située dans un pays où cette offre ou cette invitation serait illégale.

Pour une description de certaines restrictions applicables à l'offre, la vente et la transmission de Titres et à la diffusion du présent Prospectus de Base, se reporter au chapitre "*Souscription et Vente*". Il existe en particulier des restrictions à la distribution du présent Prospectus de Base et à l'offre et la vente des Titres dans l'Espace Economique Européen, aux Etats-Unis d'Amérique et au Royaume-Uni, en France, à Monaco et en Suisse.

Ni l'Emetteur, ni le Garant, ni l'Arrangeur, ni l'Agent Placeur ne font la moindre déclaration à un investisseur potentiel de Titres quant à la légalité de son investissement en vertu des lois applicables. Tout investisseur potentiel de Titres devrait être capable d'assumer le risque économique de son investissement en Titres pour une période de temps indéterminée.

Ni l'Arrangeur, ni l'Agent Placeur n'a vérifié les informations contenues ou incorporées par référence dans le présent Prospectus de Base. Ni l'Arrangeur, ni l'Agent Placeur ne fait de déclaration expresse ou implicite, ni n'accepte de responsabilité quant à l'exactitude ou au caractère exhaustif de toute information contenue ou incorporée par référence dans le présent Prospectus de Base. Le Prospectus de Base et toute autre information fournie dans le cadre du Programme ne sont pas supposés constituer des éléments permettant une quelconque estimation financière ou une quelconque évaluation et ne doivent pas être considérés comme une

recommandation d'achat de Titres formulée par l'Emetteur, l'Arrangeur ou tout Agent Placeur à l'attention des destinataires du présent Prospectus de Base ou de tous autres états financiers. Chaque investisseur potentiel de Titres devra juger par lui-même de la pertinence des informations contenues dans le présent Prospectus de Base et fonder sa décision d'achat de Titres sur les investigations qu'il jugera nécessaires. Ni l'Arrangeur, ni l'Agent Placeur ne s'engage à examiner la situation financière ou générale de l'Emetteur et du Garant pendant la durée de validité du présent Prospectus de Base, ni ne s'engage à faire part à un quelconque investisseur ou investisseur potentiel des informations qu'il serait amené à connaître le concernant.

## TABLE DES MATIERES

	<b>Page</b>
<b>RESUME DU PROGRAMME</b> .....	6
<b>FACTEURS DE RISQUE</b> .....	34
<b>CONSENTEMENT A L'UTILISATION DU PROSPECTUS DE BASE</b> .....	67
<b>DOCUMENTS INCORPORES PAR REFERENCE</b> .....	70
<b>MODALITES DES TITRES</b> .....	77
<b>PARTIE 1 – MODALITES GENERALES</b> .....	77
<b>PARTIE 2 – MODALITES ADDITIONNELLES</b> .....	100
<b>SECTION 1 DISPOSITIONS ADDITIONNELLES RELATIVES AUX TITRES INDEXES SUR UN SOUS- JACENT</b> .....	100
<b>SECTION 2 DISPOSITIONS ADDITIONNELLES APPLICABLES AUX TITRES INDEXES SUR INDICE ET/OU AUX TITRES INDEXES SUR ACTION</b> .....	151
<b>SECTION 3 DISPOSITIONS ADDITIONNELLES APPLICABLES AUX TITRES INDEXES SUR FONDS</b>	165
<b>SECTION 4 DISPOSITIONS ADDITIONNELLES APPLICABLES AUX TITRES INDEXES SUR INDICE D'INFLATION</b> .....	175
<b>SECTION 5 DISPOSITIONS ADDITIONNELLES APPLICABLES AUX TITRES INDEXES SUR TAUX DE CHANGE (FX)</b> .....	180
<b>UTILISATION DES FONDS</b> .....	184
<b>MODELE DE CONDITIONS DEFINITIVES TITRES DE [PLUS]/[MOINS] DE 100.000 EUROS</b> .....	185
<b>DESCRIPTION DE L'EMETTEUR</b> .....	307
<b>DESCRIPTION DU GARANT</b> .....	312
<b>FISCALITE</b> .....	315
<b>SOUSCRIPTION ET VENTE</b> .....	318
<b>GARANTIE</b> .....	323
<b>INFORMATIONS GENERALES</b> .....	328
<b>RESPONSABILITE DU PROSPECTUS DE BASE</b> .....	332

## RESUME DU PROGRAMME

Les résumés sont constitués d'éléments d'information dont la communication est requise par l'Annexe XXII du Règlement Délégué (UE) n°486/2012, tel que modifié, dénommés "Eléments". Ces éléments sont numérotés dans les sections A à E (A.1 - E.7).

Le présent résumé contient l'ensemble des Eléments qui doivent être inclus dans un résumé pour ce type de titres et d'émetteur. L'insertion de certains Eléments n'étant pas obligatoire, il est possible qu'il y ait des sauts de la numérotation dans la séquence des Eléments.

Même si l'insertion dans le résumé d'un Elément peut être requise en raison du type de titres et d'émetteur, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée au titre de cet Elément. Dans ce cas, une brève description de l'Elément est incluse dans le résumé accompagnée de la mention "sans objet".

Les mots et expressions définies dans le chapitre "Modalités des Titres" ou ailleurs dans le présent Prospectus de Base auront la même signification dans le présent Résumé du Programme.

Le présent résumé est fourni pour les émissions de Titres de valeur nominale inférieure à 100 000 euros réalisées dans le cadre du Programme.

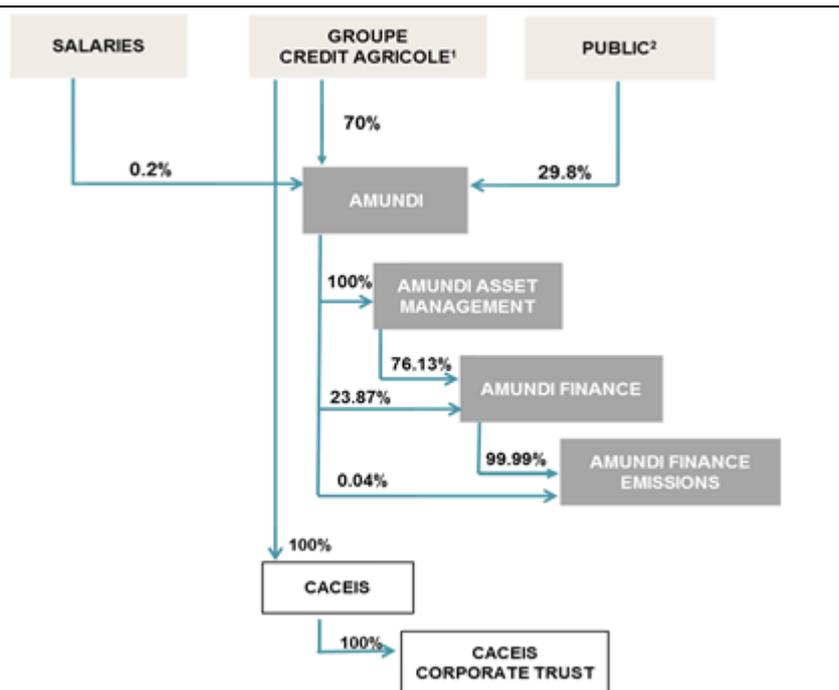
		<b>Section A – Introduction et avertissements</b>
A.1	<b>Introduction :</b>	<p>Veillez noter que :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base ;</li> <li>• toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base et des Conditions Définitives par l'investisseur ;</li> <li>• lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives est intentée devant un tribunal, l'investisseur peut, selon la législation nationale des Etats membres, avoir à supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire ; et</li> <li>• une responsabilité civile n'est attribuée qu'aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, mais uniquement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.</li> </ul>
A.2	<b>Consentement :</b>	<p>L'Emetteur et le Garant consentent à l'utilisation du présent Prospectus de Base dans le cadre de toute offre de Titres qui n'est pas effectuée en vertu d'une dispense de prospectus conformément à la Directive 2003/71/CE telle que modifiée (une "<b>Offre Non-exemptée</b>") :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• pendant la période d'offre indiquée dans les Conditions Définitives applicables ;</li> <li>• soit (1) dans le ou les Etats Membres indiqués dans les Conditions Définitives applicables par tout intermédiaire financier autorisé à faire de telles offres en vertu de la Directive 2014/65/UE du 15 mai 2014 concernant les Marchés d'Instruments Financiers, telle que modifiée, et qui remplit les conditions mentionnées (le cas échéant) dans les Conditions Définitives applicables, soit (2) par les intermédiaires financiers indiqués dans les Conditions Définitives applicables, dans le</li> </ul>

		<p>ou les Etats Membres indiqués dans les Conditions Définitives et sous réserve des conditions applicables indiquées dans les Conditions Définitives applicables, aussi longtemps qu'ils sont autorisés à faire de telles offres en vertu de la Directive 2014/65/UE du 15 mai 2014 concernant les Marchés d'Instruments Financiers, telle que modifiée, (chacun un "<b>Offrant Autorisé</b>"), et, dans chaque cas pour ce qui est de l'intermédiaire financier concerné, en prenant en considération l'évaluation du marché cible effectuée par le producteur concerné et les canaux de distribution identifiés au sein de la légende "MiFID II gouvernance produit" insérée dans les Conditions Définitions concernées.</p> <p>L'Emetteur et le Garant peuvent donner leur consentement à des intermédiaires financiers supplémentaires après la date des Conditions Définitives applicables et, le cas échéant, l'Emetteur et le Garant publieront les informations ci-dessus les concernant sur (<a href="http://www.amundi-finance-emissions.com">www.amundi-finance-emissions.com</a>).</p> <p>Sous réserve du respect des conditions indiquées dans les Conditions Définitives concernées, le consentement à l'utilisation du présent Prospectus de Base indiqué ci-dessus concerne les Périodes d'Offres survenant dans les douze (12) mois suivant la date du présent Prospectus de Base.</p> <p><b>Un investisseur qui souhaite acquérir ou qui acquiert des Titres auprès d'un Offrant Autorisé pourra le faire, et les offres et ventes des Titres à un investisseur par un Offrant Autorisé seront effectuées conformément aux modalités et autres accords conclus entre cet Offrant Autorisé et cet investisseur y compris, s'agissant du prix, de l'allocation, des accords de règlement et de toutes dépenses ou taxes facturées à l'investisseur (les "Modalités de l'Offre Non-exemptée"). Ni l'Emetteur ni le Garant ne seront partie à ces accords avec les investisseurs (autres que l'Agent Placeur) en ce qui concerne l'offre ou la vente des Titres et, en conséquence, le présent Prospectus de Base et toutes Conditions Définitives ne contiendront pas ces informations. Les Modalités de l'Offre Non-exemptée seront fournies aux investisseurs par ledit Offrant Autorisé pendant la période concernée. Ni l'Emetteur, ni le Garant, ni l'Agent Placeur ou d'autres Offrants Autorisés ne sauraient être tenus responsables de cette information ni de son utilisation par les investisseurs concernés.</b></p>
--	--	--

<b>Section B – Emetteur et Garant</b>		
B.1	<b>Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur et du Garant :</b>	<p>Amundi Finance Emissions est émetteur des Titres (l'"<b>Emetteur</b>").</p> <p>Crédit Agricole S.A. est garant des Titres émis (le "<b>Garant</b>").</p>
B.2	<b>Siège social et forme juridique de l'Emetteur et du Garant, la législation régissant leurs activités ainsi que leur pays d'origine :</b>	<p><u>Amundi Finance Emissions</u></p> <p>Amundi Finance Emissions est une société anonyme de droit français à Conseil d'Administration, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 529 236 085. Le siège social se situe au 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.</p> <p><u>Crédit Agricole S.A.</u></p> <p>Crédit Agricole S.A. est régi par le droit français et constitué en France sous la forme d'une société anonyme soumise aux dispositions applicables aux sociétés commerciales de forme anonyme, aux lois spécifiques régissant</p>

		Crédit Agricole S.A. (articles L. 512-47 et suivants du Code monétaire et financier) et à ses statuts. Crédit Agricole S.A. a été agréé en qualité d'établissement de crédit – banque mutualiste ou coopérative en France par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution et son siège commercial est situé au 12 place des États-Unis, 92127 Montrouge Cedex, France.
B.4b	<b>Tendances :</b>	<p><i>Les conditions macroéconomiques et des marchés financiers ont un impact sur le Groupe Crédit Agricole et les marchés sur lesquels il opère</i></p> <p>Malgré le resserrement des conditions financières américaines, la hausse du prix du pétrole et le regain de protectionnisme émanant des Etats-Unis, le retournement du cycle mondial n'est pas imminent. À l'exception notable des États-Unis et de l'Allemagne, la plupart des économies ne tournent pas encore à « plein régime ». Si les déséquilibres ne sont pas patents et si la fin du cycle ne menace pas à brève échéance, la belle accélération synchrone est cependant désormais bien dépassée. La croissance est encore insolente aux États-Unis, vigoureuse en zone euro après un essoufflement temporaire, destinée à se stabiliser dans la mosaïque émergente. Aux Etats-Unis, en ne s'établissant qu'à +2% (variation trimestrielle annualisée), la croissance du premier trimestre a déçu. Après un assagissement temporaire, la croissance annualisée du PIB aurait au deuxième trimestre rebondi à environ +4% en rythme annualisé et l'inflation accélère. En Zone euro, la croissance s'est infléchie au premier trimestre 2018 (+2,5% en rythme annuel après +2,8% fin 2017) sur fond de déstockage (le processus de restockage qui s'était mis en place s'est révélé excessif) et de perturbations temporaires (grèves, météo, réforme fiscale en France).</p> <p>Quant aux marchés financiers, grâce aux anticipations de remontée (modeste) de l'inflation, ils ont jusqu'à présent bien « digéré » l'accélération forte de la croissance nominale et le resserrement monétaire américain. La Federal Reserve a déjà procédé à sept relèvements de +25 points de base chacun de son taux directeur depuis décembre 2015 (dont deux au cours du premier trimestre, portant le taux des Fed Funds à 2% début juin) et est engagée dans un « resserrement quantitatif » (réduction progressive de son bilan). Quant à la Banque centrale Européenne (BCE), elle a prolongé son Quantitative Easing jusqu'à décembre 2018 (date à partir de laquelle cesseront ses achats nets) tout en réduisant le montant mensuel de ses achats de titres souverains (de 30 milliards à 15 milliards d'euros à partir de septembre 2018).</p> <p>Les États-Unis continuent d'afficher une santé économique insolente. Une croissance dont le rythme ne s'infléchit pas, tirée par la consommation des ménages et par la reprise de l'investissement, mais aussi « sur-stimulée » par un plan budgétaire aussi substantiel qu'inopportun. Mais ce cycle va se heurter au durcissement des conditions financières. Après avoir atteint +3% en 2018 et +2,9% en 2019, le taux de croissance repasserait sous son rythme potentiel en 2020, année au cours de laquelle intervient le retournement cyclique, année au cours de laquelle une récession américaine ne peut être exclue.</p> <p>En zone euro, le ralentissement du premier trimestre a suscité de nombreuses questions auxquelles des réponses exagérément pessimistes, voire alarmistes, ont été fréquemment apportées. Expliqué par des exportations moins dynamiques, cet à-coup ne signale pas la fin prématurée du cycle de croissance.</p> <p>Ainsi, après +2,6% en 2017, notre scénario révisé la croissance de la zone euro légèrement à la baisse (+2,2% en 2018, puis +2% en 2019) pour incorporer l'à-coup du premier trimestre et un environnement plus risqué sans inscrire un retournement du cycle européen. L'Europe n'est donc pas encore réellement affectée par les troubles américains qui se manifestent, pour l'instant encore, sous une forme financière. En revanche, le cocktail « appréciation du dollar, montée des taux américains et intensification des</p>

		<p>crainces liées au protectionnisme » a renforcé les pressions financières sur la sphère émergente.</p> <p>Au sein de la mosaïque émergente, la plupart des devises ont reculé, les taux d'intérêt ont connu des pressions haussières et les spreads de crédit se sont écartés. Et même si la croissance a généralement fait preuve d'une bonne résistance dans la plupart des pays émergents et joué un rôle d'amortisseur face aux pressions issues des marchés, elle est globalement en légère perte de vitesse. Nous tablons sur un ralentissement très graduel, à +4,6% en 2018 et +4,5% en 2019 : après +4,7% en 2017, la croissance moyenne serait donc satisfaisante mais loin d'être enthousiasmante.</p> <p>Maintien d'une croissance très soutenue en 2018 et 2019 aux États-Unis, léger essoufflement en zone euro, ralentissement modéré dans l'univers émergents : une « histoire » encore sereine, bien qu'entourée de risques substantiels au sein desquels les plus redoutables sont l'escalade protectionniste et, plus généralement, la remise en cause du multilatéralisme. Notre scénario pondéré suppose en outre que le prix du pétrole reste élevé (avec un prix moyen du Brent de 75 USD/baril en 2018 après 54 en 2017) et volatil mais ne se redresse pas violemment en supposant que l'Arabie Saoudite, productrice « en dernier ressort » sera garante de l'équilibre pétrolier. Enfin, dernier ingrédient clé : notre scénario repose sur une remontée des taux d'intérêt lente et ordonnée.</p> <p><b><i>Les actions législatives et les mesures réglementaires actuelles ou en projet ont une incidence sur le Groupe Crédit Agricole et l'environnement économique et financier dans lequel il opère</i></b></p> <p>Les mesures qui ont été ou pourraient être adoptées comprennent des exigences en capital et de liquidité plus strictes, des taxes sur les transactions financières, des limites ou impôts sur la rémunération des employés au-delà de certains niveaux, des limites sur le type d'activités que les banques commerciales peuvent entreprendre ou bien de nouvelles mesures de séparations pour certaines activités, des normes prudentielles renforcées applicables aux grands organismes bancaires non-US, des restrictions sur le type d'entités autorisées à mener des activités de swaps, des restrictions sur les types d'activités financières ou produits tels que les instruments dérivés, les amortissements obligatoires ou conversion en capital de certains titres de créances, des plans de relance et de résolution améliorés, des méthodologies de pondération révisées et la création de nouvelles entités de régulation, y compris le transfert de certaines compétences de supervision vers la BCE, qui sont entrées en vigueur le 4 novembre 2014.</p> <p>Certaines de ces nouvelles mesures sont des propositions en cours de discussion et susceptibles d'être révisées ou interprétées différemment, et doivent encore être adaptées au cadre de chaque pays par ses régulateurs nationaux.</p> <p>Des incertitudes subsistent néanmoins quant à ces nouvelles mesures législatives et réglementaires.</p>
B.5	<p><b>Le groupe et la position de l'Emetteur et du Garant au sein du groupe :</b></p>	<p><u>Position de l'Emetteur dans le groupe :</u></p> <p>L'Emetteur est une filiale à 99,99% d'Amundi Finance entrant dans le périmètre d'application du régime de gouvernance d'entreprise suivi par le groupe Amundi, qui vise à s'assurer que le contrôle direct ou indirect exercé sur l'Emetteur n'est pas abusif. Amundi Finance est une filiale du groupe Amundi qui fait partie du Groupe Crédit Agricole comme indiqué ci-dessous.</p>



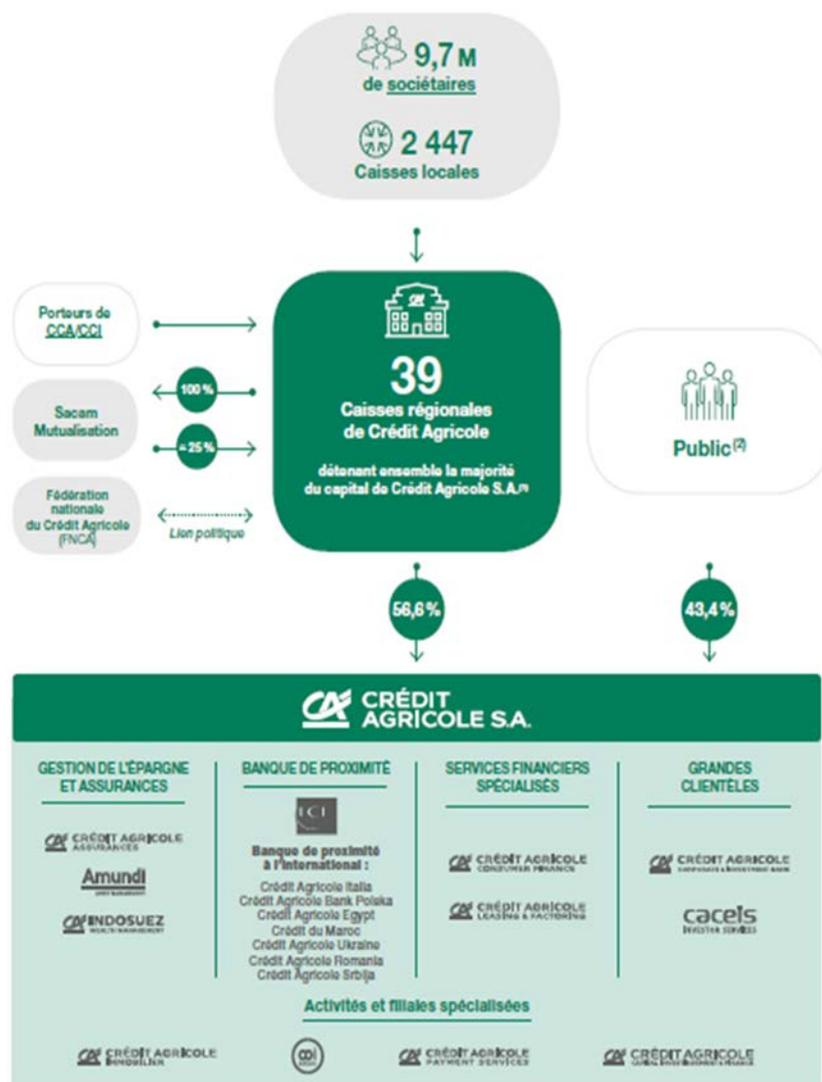
1. Incluant les participations de Crédit Agricole SA, SACAM Développement et Crédit Agricole Immobilier
2. Y compris 50 100 actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité soit 0,025% du total.

#### Position du Garant dans le groupe :

Crédit Agricole S.A. et ses filiales consolidées constituent le groupe Crédit Agricole S.A. (le "**groupe Crédit Agricole S.A.**"). Le groupe Crédit Agricole S.A., les Caisses Régionales et les Caisses locales de Crédit Agricole et chacune de leurs filiales respectives constituent le Groupe Crédit Agricole (le "**Groupe Crédit Agricole**").

Le Garant, précédemment dénommé Caisse Nationale de Crédit Agricole ("**CNCA**"), a été créé par une loi de 1920 afin de distribuer des avances et de superviser un groupe de banques régionales mutualistes connues sous le nom de Caisses régionales de Crédit Agricole Mutuel (les "**Caisses Régionales**") pour le compte de l'État français. En 1988, l'État français a privatisé la CNCA dans le cadre d'un processus de mutualisation, transférant la majorité de la participation qu'il détenait dans la CNCA aux Caisses Régionales. En 2001, le Garant a été introduit en bourse sur Euronext Paris et a concomitamment acquis une participation d'environ 25% dans chacune des Caisses Régionales, à l'exception de la Caisse Régionale de la Corse (dont l'Émetteur a acquis 100% du capital en 2008). Au 30 juin 2016, on comptait 39 Caisses Régionales comprenant (i) la Caisse Régionale de la Corse (détenue à 99,9% par l'Émetteur), et (ii) 38 Caisses Régionales chacune détenue à hauteur d'environ 25% par le Garant. Le 3 août 2016, le Garant a transféré la quasi-totalité de la participation qu'il détenait dans ces 38 Caisses Régionales à SACAM Mutualisation, filiale à 100% des Caisses Régionales. Au résultat de ces évolutions, le Groupe Crédit Agricole est structuré tel que suit au 31 décembre 2017:

#### Organigramme simplifié du Groupe Crédit Agricole :



- (1) Via SAS Rue la Boétie. La Caisse régionale de la Corse, détenue à 99,9 % par Crédit Agricole S.A, est actionnaire de Sacam Mutualisation.
- (2) Dont 31,9 % par des investisseurs institutionnels, 7,4 % par des actionnaires individuels, 4,01 % par les salariés (FCPE) et 0,1 % d'autocontrôle.

### Description du Réseau du Crédit Agricole et du rôle du Garant en tant qu'Organe Central du Réseau du Crédit Agricole

Le Garant est l'Organe Central du "Réseau du Crédit Agricole", lequel, tel que défini par la loi française, comprend Garant, les Caisses Régionales et les Caisses Locales, ainsi que d'autres établissements affiliés (essentiellement Crédit Agricole CIB). Le Garant coordonne la stratégie commerciale et marketing des Caisses Régionales, et, à travers ses filiales spécialisées, conçoit et gère des produits financiers qui sont principalement commercialisés par les Caisses Régionales et LCL. En outre, le Garant, au titre de ses fonctions d'Organe Central du Réseau du Crédit Agricole, agit en qualité de « banque centrale » du réseau en matière de refinancement, supervision et lien avec les autorités de régulation, et gère et coordonne les risques financiers et de crédit de l'ensemble des membres du réseau et de ses affiliés.

Conformément aux dispositions de l'article L. 511-31 du Code monétaire et financier, en tant qu'Organe Central du Réseau du Crédit Agricole, le

		<p>Garant doit prendre toute mesure nécessaire pour garantir la liquidité et la solvabilité de chaque membre du réseau, de ses affiliés, ainsi que de l'ensemble du réseau. Chaque membre du réseau (y compris le Garant) et chacun des affiliés bénéficie de ce mécanisme de solidarité financière. En outre, les Caisses Régionales garantissent, au moyen d'une garantie solidaire et conjointe (la "<b>Garantie de 1988</b>"), l'ensemble des obligations du Garant envers les tiers dans le cas où les actifs du Garant seraient insuffisants à l'issue de sa liquidation ou de sa dissolution. Le montant garanti par les Caisses Régionales au titre de la Garantie de 1988 est égal au montant agrégé de leurs capital, réserves et report à nouveau.</p> <p>La directive 2014/59/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (la "<b>DRRB</b>"), transposée en droit français par une ordonnance en date du 20 août 2015 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière, établit un dispositif de résolution applicable aux établissements de crédit défaillants ou susceptibles de le devenir, ou nécessitant un soutien financier public extraordinaire. Ce dispositif de résolution n'a pas d'impact sur le mécanisme de solidarité financière prévu à l'article L. 511-31 du Code monétaire et financier, appliqué au Réseau du Crédit Agricole, qui doit s'exercer préalablement à toute mesure de résolution. Cependant, l'application de la procédure de résolution au Groupe Crédit Agricole pourrait limiter les cas dans lesquels une demande de paiement pourrait être formulée au titre de la Garantie de 1988, si la résolution intervient avant la liquidation.</p>																					
B.9	<b>Prévision et estimation du bénéfice :</b>	Sans objet. Ni l'Emetteur ni le Garant ne communique de prévisions de bénéfice.																					
B.10	<b>Réserve du Rapport d'Audit :</b>	Sans objet. Aucune réserve n'est indiquée dans le rapport d'audit contenu dans les informations financières historiques incorporées de l'Emetteur et du Garant dans le Prospectus de Base.																					
B.12	<b>Informations financières historiques clés sélectionnées :</b>	<p><i>Données de l'Emetteur (en milliers d'euros)</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (auditées)</th> <th>31/12/2016 (auditées)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total du bilan</td> <td>2 636 206</td> <td>1 723 917</td> </tr> <tr> <td>Dettes d'exploitation</td> <td>4 454</td> <td>4 482</td> </tr> <tr> <td>Capitaux propres totaux</td> <td>5 742</td> <td>3 998</td> </tr> <tr> <td>Résultat net</td> <td>1 744</td> <td>407</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2018</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30/06/2018 (revue limitée)</th> <th>30/06/2017 (revue limitée)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Résultat net</td> <td>1 687</td> <td>648</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (auditées)	31/12/2016 (auditées)	Total du bilan	2 636 206	1 723 917	Dettes d'exploitation	4 454	4 482	Capitaux propres totaux	5 742	3 998	Résultat net	1 744	407		30/06/2018 (revue limitée)	30/06/2017 (revue limitée)	Résultat net	1 687	648
	31/12/2017 (auditées)	31/12/2016 (auditées)																					
Total du bilan	2 636 206	1 723 917																					
Dettes d'exploitation	4 454	4 482																					
Capitaux propres totaux	5 742	3 998																					
Résultat net	1 744	407																					
	30/06/2018 (revue limitée)	30/06/2017 (revue limitée)																					
Résultat net	1 687	648																					

	30/06/2018 (revue limitée)	31/12/2017 (auditées)
Total du bilan	2 838 838	2 636 206
Dettes d'exploitation	4 434	4 454
Capitaux propres totaux	7 430	5 742

Il ne s'est produit aucune détérioration significative de nature à avoir des répercussions sur les perspectives de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2017.

Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de l'Emetteur de nature à avoir des répercussions sur les perspectives de l'Emetteur depuis le 30 juin 2018.

*Informations financières sélectionnées du Garant*

*Informations financières sélectionnées du Groupe Crédit Agricole*

	01/01/2016 -	01/01/2016 -	01/01/2017 -	01/01/2017 -	Variation 12M 2016 <sup>1</sup> / 12M 2017 <sup>2</sup>	Variation 12M 2016 <sup>3</sup> / 12M 2017 <sup>4</sup>
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2017		
	(audité)	(sous- jacent non audité)	(audité)	(sous- jacent non audité)	(audité)	(sous- jacent non audité)
Produit net bancaire (milliards d'euros)	30,4	31,6 <sup>5</sup>	32,1	32,3 <sup>6</sup>	+5,5%	+2,3%
Résultat net (Part du Groupe - milliards d'euros)	4,8	6,5 <sup>7</sup>	6,5	7,1 <sup>8</sup>	+35,5%	8,9%

(1) 01/01/2016 – 31/12/2016.

(2) 01/01/2017 – 31/12/2017.

(3) 01/01/2016 – 31/12/2016 – voir note de bas de page 5 pour les retraitements sur le résultat net bancaire et note de bas de page 7 pour les retraitements sur le résultat net (part du Groupe).

(4) 01/01/2017 – 31/12/2017 – voir note de bas de page 6 pour les retraitements sur le résultat net bancaire et note de bas de page 8 pour les retraitements sur résultat net (part du Groupe).

(5) Les informations au 31 décembre 2016 ont été retraitées des *spreads* émetteurs (AHM), du DVA (GC), des couvertures de portefeuilles de prêts (GC), des provisions épargne-logement (LCL/AHM/CR), de l'opération Eurêka-frais (AHM), du *liability management* (BPF), des soultes *liability management* (AHM), de la plus-value VISA Europe (AHM), des provisions réseau LCL (BPF), du plan d'adaptation de Groupe Cariparma (BPI) et de la variation des écarts d'acquisition (AHM).

(6) Les informations au 31 décembre 2017 ont été retraitées des *spreads* émetteurs (AHM), du DVA (GC), des couvertures de portefeuilles de prêts (GC), des provisions épargne logement (LCL/AHM/CR), de l'ajustement du coût des passifs (CR), des soultes *liability management* (AHM), de l'amende Exchange Images Chèques, des coûts d'intégration Pioneer (GEA), du coût d'intégration des trois banques italiennes (BPI), de la cession Eurazeo (AHM), de la cession BSF (GC), de la variation des écarts d'acquisition (AHM) et des coûts d'acquisition CA Italie (BPI).

(7) Les informations au 31 décembre 2016 ont été retraitées des *spreads* émetteurs (AHM), du DVA (GC), des couvertures de portefeuilles de prêts (GC), des provisions épargne logement (LCL/AHM/CR), de l'opération Eurêka-frais (AHM), du *liability management* (BPF), des soultes *liability management* (AHM), de la plus-value VISA Europe (AHM), des provisions réseau LCL (BPF), du plan d'adaptation de Groupe Cariparma (BPI), de la variation des écarts d'acquisition (AHM) et de la revalorisation impôts différés.

(8) Les informations au 31 décembre 2017 ont été retraitées des *spreads* émetteurs (AHM), du DVA (GC), des couvertures de portefeuilles de prêts (GC), des provisions épargne logement (LCL/AHM/CR), de l'ajustement du coût des passifs (CR), des soultes *liability management* (AHM), de l'amende Exchange Images

Chèques, des coûts d'intégration Pioneer (GEA), du coût d'intégration des trois banques italiennes (BPI), de la cession Eurazeo (AHM), de la cession BSF (GC), de la variation des écarts d'acquisition (AHM), de la surtaxe IS, du remboursement taxe dividende 3%, de la revalorisation des impôts différés et des coûts d'acquisition CA Italie (BPI).

	01/01/2017 - 30/06/2017	01/01/2017 - 30/06/2017	01/01/2018 - 30/06/2018	01/01/2018 - 30/06/2018	Variation S1 2017 <sup>9</sup> / S1 2018 <sup>10</sup>	Variation S1 2017 <sup>11</sup> / S1 2018 <sup>12</sup>
	(audité)	(sous- jacent non audité) <sup>13</sup>	(audité)	(sous- jacent non audité) <sup>14</sup>	(examen limité)	(sous- jacent non audité)
Produit net bancaire (milliards d'euros)	16,2	16,3	16,7	16,7	3,1%	2,3%
Résultat net (Part du Groupe - milliards d'euros)	3,7	3,7	3,5	3,4	(5,4)%	(7,2)%

(9) 01/01/2017 – 30/06/2017.

(10) 01/01/2018 – 30/06/2018.

(11) 01/01/2017 – 30/06/2017 – Les informations au 30 juin 2017 ont été retraitées des *spreads* émetteurs (AHM), du DVA (GC), de la couverture de portefeuilles de prêts (GC), de la provision épargne logement (LCL), de la provision épargne logement (AHM), des coûts d'intégration Pioneer (GEA) et de la cession Eurazeo (AHM).

(12) 01/01/2018 – 30/06/2018 – Les informations au 30 juin 2018 ont été retraitées du DVA (GC), de la couverture de portefeuilles de prêts (GC), des coûts d'intégration Pioneer (GEA), du coût d'intégration des 3 banques italiennes (BPI), de l'amende BCE (AHM) et de la variation des écarts d'acquisition (AHM).

(13) Les informations au 30 juin 2017 ont été retraitées des *spreads* émetteurs (AHM), du DVA (GC), de la couverture de portefeuilles de prêts (GC), de la provision épargne logement (LCL), de la provision épargne logement (AHM), de la provision épargne logement (CR), de l'ajustement du coût des passifs (CR), de la soule liability management (AHM), des coûts d'intégration Pioneer (GEA) et de la cession Eurazeo (AHM).

(14) Les informations au 30 juin 2018 ont été retraitées du DVA (GC), de la couverture de portefeuilles de prêts (GC), des coûts d'intégration Pioneer (GEA), du coût d'intégration des 3 banques italiennes (BPI), de l'amende BCE (AHM) et de la variation des écarts d'acquisition (AHM).

Ratios du Groupe Crédit Agricole	31/12/2016 (non audité)	31/12/2017 (non audité)	30/06/2018 (non audité)
Bâle 3 Ratio Common Equity Tier 1 non phasé	14,5%	14,9%	14,8%
Bâle 3 Ratio Tier 1 phasé	16,1%	16,2%	16,0%
Bâle 3 Ratio Tier 1 global phasé	19,3%	18,6%	18,6%

#### Informations financières sélectionnées de Crédit Agricole S.A.

(Données consolidées en millions d'euros)	31/12/2016 (auditées)	31/12/2017 (auditées)	30/06/2017 (examen limité)	30/06/2018 (examen limité)
<b>Compte de résultat</b>				
Produit net bancaire	16 853	18 634	9 408	10 081
Résultat brut d'exploitation	5 159	6 431	3 375	3 703
Résultat net	3 955	4 217	2 445	2 638
<b>Résultat net (Part du Groupe)</b>	<b>3 540</b>	<b>3 649</b>	<b>2 195</b>	<b>2 292</b>

		(Données consolidées en milliards d'euros)	31/12/2016 (auditées)	31/12/2017 (auditées)	30/06/2018 (revue limitée) <sup>15</sup>
		Total du Bilan	1.524,2	1.550,3	1.603,0
		Prêts et créances sur la clientèle et les établissements de crédit	729,1	754,1	752,9
		Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle	634,2	676,3	703,4
		Capitaux propres (part du Groupe)	58,3	58,1	57,1 <sup>16</sup>
		<b>Total capitaux propres</b>	<b>63,9</b>	<b>64,7</b>	<b>63,6</b>
		(15) Les informations au 30 juin 2018 ont été préparées en conformité avec la norme IFRS 9 sur les instruments financiers.			
		(16) L'impact de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 9, comptabilisée au 1 <sup>er</sup> janvier 2018, est de - 1.141 millions d'euros sur les capitaux propres dont - 921 millions d'euros sur la part du groupe.			
		Ratios de Crédit Agricole S.A.	31/12/2016 (non audité)	31/12/2017 (non audité)	30/06/2018 (non audité)
		Bâle 3 Ratio Common Equity Tier 1 non phasé	12,1 %	11,7%	11,4 % <sup>17</sup>
		Bâle 3 Ratio Tier 1 phasé	15,1 %	14,1%	13,6 %
		Bâle 3 Ratio global phasé	20,1 %	18,3%	17,7%
		(17) L'impact de la mise en œuvre de la norme IFRS 9 au 1er janvier 2018 est de - 0,7 milliards d'euros.			
		Il ne s'est produit aucune détérioration significative de nature à avoir des répercussions sur les perspectives du Garant depuis le 31 décembre 2017.			
		Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Garant depuis le 30 juin 2018.			
B.13	<b>Evénements récents revêtant une importance significative pour l'évaluation de la solvabilité :</b>	<u>Amundi Finance Emissions</u> Sans objet. L'Emetteur estime qu'aucun fait marquant ayant une incidence pour l'évaluation de sa solvabilité auprès des investisseurs n'est intervenu depuis le 31 décembre 2017.  <u>Crédit Agricole S.A.</u> Sans objet.			
B.14	<b>Dépendance à l'égard des autres entités du groupe :</b>	<u>Amundi Finance Emissions</u> Voir l'Elément B.5 ci-dessus pour la description du groupe Amundi et la position d'Amundi Finance Emissions au sein du groupe Amundi.  Amundi Finance Emissions est dépendante d'Amundi Finance et du groupe Amundi, notamment pour ses moyens opérationnels. Ainsi, Amundi Finance			

		<p>Emissions ne disposant pas de moyens humains en propre pour réaliser son activité, elle s'appuie sur les infrastructures et moyens existants ainsi que sur le dispositif de contrôle interne (Risque et Contrôle Permanent, Contrôle de la Conformité et Audit-Inspection) du groupe Amundi. Par ailleurs, le placement des Titres, le back-office et le suivi d'activité des émissions de Titres sont assurés par Amundi Finance.</p> <p><u>Crédit Agricole S.A.</u></p> <p>Le Garant est l'Organe Central du Réseau Crédit Agricole et un membre du Réseau du Crédit Agricole. Voir également l'Elément B.5 ci-dessus relatif à la dépendance du Garant à l'égard d'autres entités du Groupe.</p>
B.15	<p><b>Principales activités de l'Emetteur et du Garant :</b></p>	<p><u>Amundi Finance Emissions</u></p> <p>L'Emetteur a pour objet social d'emprunter et lever des fonds, incluant de manière non limitative l'émission de valeurs mobilières de toute nature, en particulier et sans limitation, des titres de nature obligataire et de conclure tous contrats y afférents. Dans ce cadre la société pourra notamment et sans limitation :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• utiliser le produit des fonds levés pour le financement des sociétés et des entreprises avec lesquelles elle forme un groupe par le moyen de prêts intragroupes ainsi que pour le financement de sociétés tiers,</li> <li>• investir dans tout type d'instruments financiers,</li> <li>• octroyer ou prendre toutes sûretés et garanties, et</li> <li>• effectuer sur tout marché à terme ou conditionnel toutes opérations de couverture des risques générés par ses investissements.</li> </ul> <p>De façon plus générale, l'Emetteur peut effectuer tant en France qu'à l'étranger, pour elle-même et pour le compte de tiers, en participation ou autrement, toutes opérations financières, commerciales, industrielles ou autres, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement aux activités ci-dessus ou susceptibles d'en faciliter l'accomplissement.</p> <p><u>Crédit Agricole S.A.</u></p> <p>L'organisation du Garant s'articule, autour de quatre pôles métiers :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- un pôle « Gestion de l'Épargne et Assurances », regroupant les assurances, la gestion d'actifs et la gestion de fortune ;</li> <li>- un pôle « Banques de Proximité », regroupant LCL et les banques de proximité à l'international ;</li> <li>- un pôle « Services Financiers Spécialisés », regroupant le crédit à la consommation et le crédit-bail, l'affacturage et le financement des énergies et territoires ; et</li> <li>- un pôle « Grande Clientèle », regroupant la banque de financement et d'investissement et les services financiers aux institutionnels.</li> </ul> <p>Le 9 mars 2016, le Groupe Crédit Agricole a présenté son nouveau plan à moyen terme pour 2016-2019 intitulé « Ambition Stratégique 2020 » (le "<b>Plan à Moyen Terme 2019</b>"). Ce nouveau plan, élaboré conjointement par les Caisses Régionales et le Garant est un projet de développement qui s'inscrit dans la droite ligne du Projet de groupe 2010 à 10 ans et s'appuie sur les résultats délivrés par le plan à moyen-terme 2014-2016.</p> <p>Le Plan à Moyen Terme 2019 s'articule autour de quatre axes prioritaires : (i) la mise en œuvre de la simplification de l'organisation capitalistique du Groupe Crédit Agricole, (ii) le déploiement d'un Projet Client ambitieux,</p>

		<p>amplifié par la transformation digitale au service des clients, (iii) le renforcement de la dynamique de croissance du Groupe Crédit Agricole sur ses métiers cœurs, et (iv) la transformation du Groupe Crédit Agricole, pour améliorer son efficacité industrielle.</p> <p>Le Plan à Moyen Terme 2019 se base sur des hypothèses et reste en conséquence, par définition, sujet à des incertitudes.</p>
B.16	<b>Principaux actionnaires / Contrôle :</b>	<p><u>Amundi Finance Emissions</u></p> <p>L'Emetteur est détenu à 99,99% par Amundi Finance entrant dans le périmètre d'application du régime de gouvernance d'entreprise suivi par le groupe Amundi.</p> <p>Amundi Finance est une filiale du groupe Amundi qui fait partie du Groupe Crédit Agricole. Amundi Finance entre ainsi dans le périmètre de contrôle indirect de Crédit Agricole S.A.</p> <p><u>Crédit Agricole S.A.</u></p> <p>Au 30 juin 2018, les Caisses Régionales contrôlaient, indirectement au travers de SAS Rue la Boétie, le Garant avec 56,53 % du capital et 56,60 % des droits de vote.</p>
B.17	<b>Notations assignées à l'Emetteur ou à ses Titres / Notations assignées au Garant :</b>	<p><u>Amundi Finance Emissions</u></p> <p>Sans objet. Ni l'Emetteur, ni les Titres ne feront l'objet d'une notation de crédit dans le cadre du présent Prospectus de Base.</p> <p><u>Crédit Agricole S.A.</u></p> <p>Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS ("<b>Standard &amp; Poor's</b>") attribue à Crédit Agricole S.A. la notation de crédit à long terme et à court terme A/Perspective positive/A-1 (« <i>long and short-term Issuer Credit Ratings of A/Positive outlook/A-1</i> »).</p> <p>Moody's Investors Service Limited ("<b>Moody's</b>") attribue à Crédit Agricole S.A. la notation A1/Perspective stable/P-1 (« <i>Issuer Rating of A1/Stable outlook/P-1</i> »).</p> <p>Fitch Ratings Limited ("<b>Fitch</b>") attribue à Crédit Agricole S.A. la notation de risque de défaut à long terme et à court terme A+/Perspective stable/F1 (« <i>long and short-term Issuer Default Ratings of A+/Stable outlook/F1</i> »).</p> <p>Les notations incluses ou auxquelles il est fait référence dans le Prospectus de Base seront considérées, en vue de l'application du Règlement (CE) No. 1060/2009 relatif aux agences de notation (le "<b>Règlement ANC</b>"), comme ayant été attribuées par Standard &amp; Poor's, Moody's et Fitch à la date d'enregistrement et ce conformément au Règlement ANC. Standard &amp; Poor's, Moody's et Fitch sont établies dans l'Union Européenne et ont été enregistrées en application du Règlement ANC.</p> <p>Les Titres émis dans le cadre du Programme peuvent ne pas être notés.</p> <p>Quand une émission de Titres est notée, sa notation ne sera pas nécessairement la même que celle attribuée à des instruments similaires du Programme. Les Tranches de Titres émises dans le cadre du Programme peuvent être ou ne pas être notées. Quand une Tranche de Titres est notée, cette notation sera spécifiée dans les Conditions Définitives concernées. Le fait qu'une notation concernant toute Tranche de Titres soit considérée</p>

		<p>comme ayant été donnée par une agence de notation établie dans l'Union Européenne et enregistrée conformément au Règlement ANC sera aussi spécifié dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de conservation et peut faire l'objet d'une suspension, d'une baisse ou d'un retrait à tout moment par l'agence de notation concernée. Les notations peuvent être réexaminées à tout moment par les agences de notation. Les Investisseurs sont invités à consulter les sites web des agences de notations concernées afin d'accéder à leurs dernières notations (respectivement : <a href="http://www.standardandpoors.com">http://www.standardandpoors.com</a>, <a href="http://www.moodys.com">http://www.moodys.com</a>, et <a href="http://www.fitchratings.com">http://www.fitchratings.com</a>).</p> <p>Ces notes ont été attribuées à la demande du Garant.</p>
B.18	<b>Nature et objet de la Garantie :</b>	<p><b>Montant Garanti</b></p> <p>Le Garant s'engage à payer aux porteurs de Titres (les "<b>Porteurs</b>") toute somme en principal et intérêts due au titre des Titres, en cas de non versement par l'Emetteur, pour quelque raison que ce soit, de ladite somme à sa date d'exigibilité.</p> <p><b>Type de Garantie</b></p> <p>Garantie à première demande inconditionnelle, autonome et irrévocable du Garant au sens de l'article 2321 du Code civil. Les obligations du Garant au titre de la Garantie sont non subordonnées, non assorties de suretés et chirographaires entrant dans le rang défini à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier et viendront au même rang entre elles et, sous réserve des exceptions impératives du droit français, au même rang que tous les autres engagements chirographaires entrant dans le rang défini à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier, présents et futurs, du Garant.</p>
B.19/B.1	<b>Raison sociale et nom commercial du Garant :</b>	Se reporter à l'Elément B.1 du résumé ci-dessus.
B.19/B.2	<b>Siège social et forme juridique du Garant, la législation régissant leurs activités ainsi que leur pays d'origine :</b>	Se reporter à l'Elément B.2 du résumé ci-dessus.
B.19/B.5	<b>Position du Garant dans le groupe :</b>	Se reporter à l'Elément B.5 du résumé ci-dessus.
B.19/B.9	<b>Prévision de bénéfices :</b>	Se reporter à l'Elément B.9 du résumé ci-dessus.
B.19/B.10	<b>Réserve du rapport d'audit :</b>	Se reporter à l'Elément B.10 du résumé ci-dessus.

B.19/B.12	<b>Informations financières historiques clés sélectionnées :</b>	Se reporter à l'Elément B.12 du résumé ci-dessus.
B.19/B.13	<b>Evénements récents revêtant une importance significative pour l'évaluation de la solvabilité :</b>	Se reporter à l'Elément B.13 du résumé ci-dessus.
B.19/B.14	<b>Dépendance à l'égard des autres entités du groupe :</b>	Se reporter à l'Elément B.14 du résumé ci-dessus.
B.19/B.15	<b>Principale activités du Garant :</b>	Se reporter à l'Elément B.15 du résumé ci-dessus.
B.19/B.17	<b>Notations assignées au Garant :</b>	Se reporter à l'Elément B.17 du résumé ci-dessus.

		<b>Section C – Les Titres</b>
C.1	<b>Nature et catégorie des Titres et numéro d'identification des Titres :</b>	<p>Les Titres constitueront des obligations au sens de l'article L. 213-5 du Code monétaire et financier.</p> <p>Les Titres seront émis par souches (chacune une "<b>Souche</b>") à une même date ou à des dates d'émissions différentes, mais seront par ailleurs soumis à des modalités identiques (à l'exception de la date d'émission, du montant nominal total et du premier paiement d'intérêts), les Titres de chaque Souche devant être fongibles entre eux. Chaque Souche pourra être émise par tranche (chacune une "<b>Tranche</b>") à des dates d'émission différentes. Les modalités spécifiques de chaque Tranche seront indiquées dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p>Les Titres seront émis sous forme dématérialisée au porteur. Les Titres seront déposés auprès d'Euroclear France en qualité de dépositaire central.</p> <p>Les Titres peuvent être des Titres à Taux Fixe, des Titres à Taux Variable, des Titres à Coupon Zéro, des Titres dont le montant des intérêts et/ou de remboursement est calculé par référence à un ou plusieurs sous-jacent(s) (action(s), indice(s), fonds, indice(s) d'inflation, taux de change, taux d'intérêt ou une combinaison de ceux-ci) (chacun des sous-jacents ou panier de sous-jacents étant ci-après dénommés "<b>Sous-Jacent</b>") spécifiés dans les Conditions Définitives applicables tel que, par exemple, des Titres à Coupon et/ou Remboursement Indexé sur Indice, des Titres à Coupon et/ou Remboursement Indexé sur Action, des Titres à Coupon et/ou Remboursement Indexé sur Fonds, des Titres à Coupon et/ou Remboursement Indexé sur Indice(s) d'Inflation, des Titres à Coupon et/ou Remboursement Indexé sur Taux de Change, des Titres Indexés sur Taux (les "<b>Titres Indexés sur un Sous-Jacent</b>") ou une combinaison de ceux-ci (les "<b>Titres Hybrides</b>"), sous réserve des lois et règlements applicables, tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p>Un numéro d'identification des Titres (ISIN) sera indiqué dans les Conditions Définitives applicables à chaque émission de Titres.</p>
C.2	<b>Devises :</b>	<p>Les Titres peuvent être émis et dus en euros ou dans toute devise qui pourrait être convenue entre l'Emetteur et l'Agent Placeur telle qu'indiquée dans les Conditions Définitives applicables, sous réserve de l'obtention de tous consentements requis et du respect de toutes les exigences légales et réglementaires applicables.</p>
C.5	<b>Libre négociabilité :</b>	<p>Les Titres ne seront émis que dans les circonstances qui sont conformes avec le dispositif légal et réglementaire applicable du pays dans lequel l'offre et la vente de Titres et la diffusion des documents d'offre sont effectuées.</p> <p>Sous réserve de certaines restrictions relatives à l'offre, la vente et la livraison des Titres et sur la distribution de documents d'offre aux Etats-Unis, dans l'Espace Economique Européen, au Royaume Uni, en France, à Monaco et en Suisse, il n'existe pas de restriction imposée à la libre négociabilité des Titres.</p>
C.8	<b>Droits attachés aux Titres, Rang et restrictions à ces Droits :</b>	<p><b>Prix d'Emission :</b></p> <p>Les Titres peuvent être émis au pair ou avec une décote ou une prime par rapport à leur valeur nominale.</p> <p><b>Valeur nominale des Titres :</b></p> <p>Les Titres d'une même Souche auront la valeur nominale indiquée dans les</p>

	<p>Conditions Définitives concernées, étant entendu qu'il ne peut y avoir qu'une seule valeur nominale par Souche et que la valeur nominale minimale de chaque Titre sera égale au montant autorisé ou exigé par la banque centrale compétente (ou l'organe équivalent) ou par les lois et règlements applicables au regard de la devise prévue des Titres au moment considéré. La valeur nominale minimale de chaque Titre admis à la négociation sur un marché réglementé dans l'Espace Economique Européen ou offert au public dans un Etat Membre de l'Espace Economique Européen sera de 100 €(ou sa contre-valeur dans la devise d'émission).</p> <p><b><i>Rang de créance des Titres :</i></b></p> <p>Les Titres et, le cas échéant, les coupons d'intérêts relatifs aux Titres, constituent des engagements directs, inconditionnels, non assortis de sûretés et non subordonnés de l'Emetteur, et viennent au même rang (<i>pari passu</i>) entre eux et (sous réserve des exceptions prévues par la loi) au même rang que toutes les dettes et obligations de paiement non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur, présentes ou futures.</p> <p><b><i>Rang de la Garantie :</i></b></p> <p>Les obligations du Garant au titre de la Garantie sont non subordonnées, non assorties de sûretés et chirographaires entrant dans le rang défini à l'article L. 613-30-3-I-3° du code monétaire et financier et viendront au même rang entre elles et, sous réserve des exceptions impératives du droit français, au même rang que tous les autres engagements chirographaires entrant dans le rang défini à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier, présents et futurs, du Garant.</p> <p><b><i>Cas de Défaut :</i></b></p> <p>Si un Cas de Défaut se produit, les Titres pourront ou devront être rendus exigibles de façon anticipée par le Représentant de la Masse, de sa propre initiative ou sur demande écrite d'un ou plusieurs Porteurs, représentant, individuellement ou collectivement, au moins vingt-cinq pour cent (25%) du montant nominal total des Titres en circulation. Les Cas de Défaut applicables aux Titres sont les suivants :</p> <p>(1) <i>Défaut de paiement</i> : dans le cas où L'Emetteur ou le Garant, manquerait de payer un montant en principal ou un montant en intérêts dûs en vertu des Titres, dans un délai de trente (30) jours calendaires suivant sa date d'exigibilité ; ou</p> <p>(2) <i>Violation d'Autres Obligations</i> : dans le cas où l'Emetteur ou le Garant, manquerait d'exécuter ou de respecter l'une quelconque de ses autres obligations en vertu des Titres, et il ne serait pas remédié à ce manquement dans les quarante-cinq (45) jours calendaires suivant la réception par l'Emetteur et l'Agent Payeur d'une mise en demeure écrite à cet effet adressée par le Représentant de la Masse, précisant la nature de ce manquement et exigeant qu'il y soit remédié ; ou</p> <p>(3) <i>Insolvabilité</i> : (i) dans le cas où l'Emetteur ou le Garant proposerait un moratoire général sur ses dettes, (ii) l'Emetteur ou le Garant prendrait une mesure quelconque en vue de conclure un concordat avec ou au profit de ses créanciers en général, ou (iii) une décision serait prononcée ou une résolution effective adoptée en vue de la dissolution ou de la liquidation de l'Emetteur ou du Garant (autrement que pour les besoins ou dans le contexte d'une fusion, d'une restructuration ou d'un regroupement intervenant alors que l'Emetteur ou le Garant est in bonis); ou</p> <p>(4) <i>Garantie</i> : la Garantie cesse d'être pleinement en vigueur ou le Garant notifie que la Garantie cesse d'être pleinement en vigueur ou la Garantie devient nulle, résiliée ou résolue pour quelque raison que ce soit ou par</p>
--	---

		<p>l'effet d'une loi, d'un décret, d'une ordonnance ou d'un règlement dont la promulgation aurait comme résultat de soustraire les Titres à l'effet de la Garantie portant ou de mettre fin à la Garantie ou de la modifier de telle sorte que cela porte préjudice, de manière substantielle, aux intérêts des Porteurs, ou encore le Garant est dans l'impossibilité de respecter les termes de la Garantie pour quelque raison que ce soit.</p> <p><b>Fiscalité :</b></p> <p>Tous les paiements en principal et intérêts effectués sur les Titres par l'Emetteur ou le Garant seront opérés sans aucune retenue à la source ni prélèvement au titre de tous impôts, taxes, droits ou contributions de toute nature, imposés, prélevés ou collectés par tout pays ou l'une de ses autorités ayant le pouvoir de lever l'impôt, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne soient prescrits par la loi applicable. Ni l'Emetteur ni le Garant (le cas échéant) ne sera tenu de faire un paiement majoré pour compenser de tels retenue à la source ou prélèvement.</p> <p><b>Droit applicable :</b></p> <p>Les Titres et la Garantie seront régis par le droit français.</p>
C.9	<p><b>Intérêts, Remboursement et Représentation :</b></p>	<p>Voir l'Elément C.8 pour les Droits attachés aux Titres, Rang et restrictions à ces Droits.</p> <p><b>Intérêts :</b></p> <p>Les Titres peuvent ou non porter ou payer des intérêts. Les intérêts (éventuels) peuvent courir à un taux fixe, à un taux variable ou encore à un taux qui sera déterminé par référence à un ou plusieurs sous-jacents : action(s), indice(s), fonds, indice(s) d'inflation, taux de change et/ou taux d'intérêt ou combinaison de ceux-ci. Voir l'Element C.10 ci-dessous. Les Titres peuvent également être des titres à coupon zéro.</p> <p><b>Date d'entrée en jouissance et date d'échéance des intérêts :</b></p> <p>Les Conditions Définitives applicables indiqueront pour chaque Tranche de Titres portant intérêts, les dates d'exigibilité et d'échéance des intérêts.</p> <p><b>Description du sous-jacent auquel est lié le paiement des intérêts lorsque le taux n'est pas fixe :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les Titres à taux variable ("<b>Titres à Taux Variable</b>") pourront porter intérêt à un taux de référence déterminé : <ul style="list-style-type: none"> <li>o sur la base d'un taux de référence apparaissant sur la page d'écran d'un service commercial de cotation (LIBOR, EURIBOR, EONIA ou CMS) telle qu'indiquée dans les Conditions Définitives applicables ; ou</li> <li>o sur la même base que le taux variable applicable à une opération d'échange de taux d'intérêt dans la Devise Prévue concernée, régie par une convention incorporant les Définitions ISDA 2006 telles que publiées par <i>l'International Swaps and Derivatives Association, Inc.</i> dans leur version à jour à la Date d'Emission de la première Tranche de Titres de la Souche concernée); ou</li> <li>o sur la même base que le taux variable applicable à une opération d'échange de taux d'intérêt dans la Devise Prévue concernée, régie par la convention-cadre FBF 2013 relative aux opérations de couverture sur instruments financiers à terme telle que complétée par les Additifs Techniques, tels que publiés par la Fédération Bancaire Française dans leur version à jour à la Date</li> </ul> </li> </ul>

		<p>d'Emission de la première Tranche de Titres de la Souche concernée);</p> <p>dans chaque cas, tel qu'ajusté à la hausse ou à la baisse en fonction de la(des) marge(s) éventuellement applicable(s) et calculé et payable conformément aux Conditions Définitives applicables. Les Titres à Taux Variable pourront également avoir un taux maximum, un taux d'intérêt minimum ou les deux à la fois. A moins qu'un taux d'intérêt minimum supérieur ne soit spécifié dans les Conditions Définitives applicables, le taux d'intérêt minimum sera réputé être égal à zéro.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Le montant des intérêts des Titres Indexés sur un Sous-Jacent émis par l'Emetteur pourra être lié à un ou plusieurs Sous-Jacents tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables.</li> <li>- Le montant des intérêts des Titres sera calculé sur la base d'un quelconque des taux suivants, tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables : <ul style="list-style-type: none"> <li>Taux Fixe</li> <li>Taux Variable</li> </ul> </li> <li>- Le montant des intérêts des Titres dont les intérêts sont indexés sur action, sur indice, sur fonds, sur indice(s) d'inflation ou sur taux de change sera calculé sur la base d'une ou plusieurs modalités suivantes de détermination de la performance des sous-jacents, tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables : <ul style="list-style-type: none"> <li>Coupon Fixe</li> <li>Coupon Participatif de Base</li> <li>Coupon Participatif Amorti</li> <li>Coupon Participatif In Fine</li> <li>Coupon Participatif In Fine avec Plancher</li> <li>Coupon Participatif In Fine avec Plafond</li> <li>Coupon Participatif In Fine avec Plancher et Plafond</li> <li>Coupon Conditionnel à Barrière</li> <li>Coupon Conditionnel à Barrière avec Effet Mémoire</li> <li>Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage</li> <li>Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage et Effet Mémoire</li> <li>Coupon Conditionnel In Fine à Barrière</li> <li>Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Effet Mémoire</li> <li>Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Verrouillage</li> <li>Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Verrouillage et Effet Mémoire</li> <li>Coupon Conditionnel In Fine à Double Barrière</li> </ul> </li> <li>- Le montant des intérêts des Titres dont les intérêts sont indexés sur taux sera calculé sur la base d'une ou plusieurs des modalités suivantes de détermination de la performance des sous-jacents, tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables : <ul style="list-style-type: none"> <li>Coupon Variable avec Taux Plancher/Taux Plafond</li> <li>Coupon Variable Inversé avec Taux Plancher/Taux Plafond</li> <li>Coupon Corridor</li> <li>Coupon Digital</li> </ul> </li> </ul>
--	--	---

		<p style="text-align: center;"><b>Coupon Fixe Convertible en Taux Variable</b></p> <p>Si les Conditions Définitives spécifient que "Option de Conversion du Coupon" s'applique, le taux d'intérêt ou le montant des intérêts payables en lien avec les Titres concernés pourra être converti en un nouveau taux ou montant des intérêts conformément aux modalités spécifiées dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p><b><i>Date d'Echéance :</i></b></p> <p>L'échéance des Titres sera indiquée dans les Conditions Définitives applicables, sous réserve du respect des obligations légales et réglementaires applicables.</p> <p><b><i>Remboursement :</i></b></p> <p><i>Montant de Remboursement Final :</i> A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé par anticipation, racheté ou annulé, chaque Titre pourra être remboursé au pair ou pour tout autre montant spécifié comme étant le Montant de Remboursement Final et à la Date d'Echéance spécifiés dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p>Si les Conditions Définitives spécifient que les "<i>Dispositions relatives au Montant de Remboursement Final Convertible</i>" s'appliquent, le montant de remboursement payable à la Date d'Echéance en lien avec les Titres concernés pourra être converti en un autre montant de remboursement spécifié dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p><i>Remboursement Anticipé :</i> Les Titres peuvent être remboursés par anticipation pour des raisons fiscales ou d'illégalité au gré de l'Emetteur au Montant de Remboursement Anticipé indiqué dans les Conditions Définitives. Si cela est spécifié dans les Conditions Définitives, les Titres peuvent également être remboursés par anticipation au gré de l'Emetteur et/ou au gré des Porteurs au Montant de Remboursement Optionnel, tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives applicables. Dans le cas des Titres Indexés sur un Sous-Jacent, les Titres peuvent également être remboursés suite à la survenance de certains cas de perturbation, de certains événements d'ajustement ou exceptionnels tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives applicables. Les Titres peuvent également être remboursés par versement échelonné au Montant de Versement Echelonné tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p><b><i>Rendement :</i></b></p> <p>Pour les Titres à Taux Fixe et les Titres à Coupon Zéro, une indication du rendement sera indiquée dans les Conditions Définitives applicables. Il ne s'agit pas d'une indication sur le rendement futur. S'agissant des Titres à Taux Variable et des Titres Indexés sur un Sous-Jacent, sans objet.</p> <p><b><i>Représentant des Porteurs :</i></b></p> <p>Les Porteurs de toutes les Tranches d'une même Souche, seront automatiquement groupés pour la défense de leurs intérêts communs en une masse (dans chaque cas, la "<b>Masse</b>") et les dispositions de l'article L. 228-46 et suivants du Code de commerce relatives à la Masse s'appliqueront.</p> <p>La Masse agira en partie par l'intermédiaire d'un représentant (le "<b>Représentant</b>") et en partie par l'intermédiaire de décisions collectives des Porteurs.</p>
C.10	<b>Composante dérivée dans le paiement des intérêts (explication de</b>	Les paiements d'intérêts relatifs aux Titres Indexés sur un Sous-Jacent peuvent contenir une composante dérivée.

	<b>la manière dont la valeur de l'investissement est affectée par la valeur du Sous-Jacent, en particulier dans les circonstances où les risques sont les plus évidents) :</b>	<p>Veillez consulter l'Elément C.9 pour les Intérêts et également l'Elément C.15 qui décrit la manière dont la valeur de l'investissement est affectée par le Sous-Jacent.</p>
C.11	<b>Cotation et admission à la négociation :</b>	<p>Une demande pourra être déposée pour l'inscription des Titres à la cote officielle et leur admission à la négociation sur le marché Euronext Paris ou sur tout autre marché réglementé de l'Union Européenne.</p> <p>L'Emetteur pourra également émettre des Titres non cotés.</p>
C.15	<b>Description de la manière dont la valeur de l'investissement est influencée par le Sous-Jacent :</b>	<p>Les Titres Indexés sur un Sous-Jacent sont des titres dont le montant des intérêts et/ou le montant de remboursement final ne sont pas prédéterminés. Les montants des intérêts et/ou le montant de remboursement des Titres Indexés sur un Sous-Jacent seront dépendants de la performance dudit Sous-Jacent, lequel peut comporter des risques substantiels de crédit, de taux d'intérêt, de change, de corrélation, de valeur temps, politiques et autres. Cette performance pourra être négative.</p> <p>Les montants des intérêts et/ou le montant de remboursement des Titres Indexés sur un Sous-Jacent pourront également dépendre de la formule précisée dans les Conditions Définitives applicables et du fait notamment que la valeur ou la performance du Sous-Jacent atteigne ou pas, un seuil ou une barrière préétablie auquel cas une légère augmentation ou diminution de la valeur ou de la performance du Sous-Jacent, proche du seuil ou de la barrière, peut conduire à une augmentation ou une diminution significative du montant considéré, et il est alors possible que leurs Porteurs ne perçoivent aucun intérêt.</p> <p>Lorsque le Montant de Remboursement Final dû au titre des Titres Indexés sur un Sous-Jacent est lié à la performance du Sous-Jacent (ou d'un pourcentage de celui-ci), les Porteurs peuvent ne pas recevoir la somme initialement investie, et peuvent recevoir une somme bien inférieure, à moins qu'un Montant de Remboursement Final minimal au moins égal à la somme investie ne s'applique lors de la détermination dudit Montant de Remboursement Final.</p> <p>La valeur de marché des Titres Indexés sur un Sous-Jacent peut, à tout moment, être affecté par les variations de la valeur du Sous-Jacent auquel Titres sont indexés.</p> <p>Voir également l'Elément C.9.</p>
C.16	<b>Expiration / date d'échéance des instruments dérivés - date d'exercice / date finale de référence :</b>	<p>La Date d'Echéance des Titres sera spécifiée dans les Conditions Définitives applicables.</p>
C.17	<b>Procédure de règlement des Titres Indexés sur un Sous-</b>	<p>Les Titres émis en vertu du Programme seront réglés en numéraire.</p>

	<b>Jacent :</b>	
C.18	<b>Modalités relatives au produit des Titres Indexés sur un Sous-Jacent :</b>	<p>Veillez consulter l'Elément C.9 pour les Intérêts.</p> <p><i>Remboursement :</i> A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé par anticipation, racheté ou annulé, chaque Titre Indexé sur un Sous-Jacent sera remboursé à un montant de remboursement spécifié dans les Conditions Définitives et calculé par l'Agent de Calcul sur la base d'un quelconque des montants suivants tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Remboursement Final Indexé</li> <li>Remboursement Final Indexé avec Levier</li> <li>Remboursement Final avec Barrière</li> <li>Remboursement Final avec Barrière et Amorti</li> <li>Remboursement Final avec Barrière et Effet d'Amplification ou d'Amortissement</li> <li>Remboursement Final avec Double Barrière – Type 1</li> <li>Remboursement Final avec Double Barrière – Type 2</li> <li>Remboursement Final avec Double Barrière – Type 3</li> <li>Remboursement Final avec Barrière sur Sélection Panier</li> <li>Remboursement Anticipé Automatique</li> <li>Remboursement Anticipé Automatique Cible</li> </ul> <p>Voir également l'Elément C.15.</p>
C.19	<b>Prix d'exercice / prix de référence final du sous-jacent :</b>	Pour chaque Titre, la valeur finale du (ou des) sous-jacent(s) utilisé(s) pour la détermination des intérêts et/ou du montant de remboursement des Titres seront définis dans les Conditions Définitives applicables.
C.20	<b>Type de sous-jacent utilisé et où trouver les informations à son sujet :</b>	Un ou plusieurs des sous-jacents suivants : une action, un indice, un indice d'inflation, une action d'une société dont les titres sont admis à la négociation sur un marché réglementé ou une part d'un fonds indiciel coté, une part, intérêt ou action d'un fonds non coté, un taux d'intérêt sous-jacent, un panier de certains éléments précités ou toute combinaison de ceux-ci tels que spécifiés dans les Conditions Définitives applicables conjointement avec les détails de la source auprès de laquelle les informations relatives à ce ou ces sous-jacents peuvent être obtenues.
C.21	<b>Indication du marché sur lequel les valeurs seront négociées et à destination duquel le prospectus est publié :</b>	Pour des indications sur le marché où les Titres seront négociés et pour lequel le Prospectus de Base a été publié veuillez consulter l'Elément C.11.

		<b>Section D – Risques</b>
D.2	<b>Principaux risques propres à l'Emetteur et au Garant :</b>	Certains facteurs de risques peuvent affecter la capacité de l'Emetteur à honorer ses obligations relatives aux Titres émis dans le cadre du Programme et du Garant à satisfaire ses obligations au titre de la Garantie.

	<p><b>Facteurs de risques liés à l'Emetteur</b></p> <p>L'Emetteur est exposé à certains facteurs de risque qui peuvent avoir une incidence sur sa capacité à respecter ses engagements en vertu des Titres émis dans le cadre du Programme. Ces facteurs de risque incluent notamment (de manière non-exhaustive) :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>les risques inhérents à l'activité de l'Emetteur</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>– les risques de crédit et risque de contrepartie : Amundi Finance Emissions utilise tout ou partie du produit de l'émission de Titres pour acquérir des actifs qui pourront être, de manière non limitative, une ou plusieurs valeurs mobilières, un ou plusieurs contrats de dépôt, un ou plusieurs contrats d'échange (les "<b>Contrats de Couverture</b>"). La capacité de l'Emetteur à satisfaire ses obligations relatives aux Titres dépendra alors de la réception des paiements qui lui sont dus au titre de ces Contrats de Couverture. L'Emetteur est exposé à la capacité des contreparties des Contrats de Couverture à remplir leurs obligations dans le cadre de ces contrats et à la qualité du crédit de ces contreparties. Le risque comprend également le risque de règlement inhérent à toute transaction impliquant un paiement de cash ou une livraison d'actifs en dehors d'un système de règlement sécurisé ;</li> <li>– le risque de marché : l'Emetteur est exposé au risque de variation de la valeur des actifs résultant de l'évolution défavorable des paramètres de marché tels que les taux d'intérêt, taux de change, la volatilité implicite des taux d'intérêt, spread de crédit sur les instruments financiers ;</li> <li>– le risque de liquidité : en cas de peu ou pas de liquidité, un Contrat de Couverture ou un actif transférable peut ne pas être négociable à sa valeur estimée ;</li> <li>– les risques opérationnels, risques informatiques et risques comptables : l'Emetteur est exposé à des risques de pertes résultant principalement de l'inadéquation ou de la défaillance des processus, des systèmes ou des personnes en charge du traitement des opérations ou d'événements externes, qu'ils soient de nature délibérée, accidentelle ou naturelle ;</li> <li>– les risques liés à la réglementation : les activités et les résultats de l'Emetteur peuvent également être affectés par les politiques ou les actions de diverses autorités réglementaires en France ou dans d'autres pays où l'Emetteur opère. La nature et l'impact de ces changements ne sont pas prévisibles et sont hors du contrôle de l'Emetteur ; et</li> </ul> </li> <li>• <b>les risques liés aux litiges ou autres procédures et actions</b> : dans le cours normal des affaires, l'Emetteur est soumis au risque de litiges par les clients ou d'autres personnes par des actions privées, de procédures administratives, des mesures réglementaires ou autres litiges.</li> </ul> <p><b>Facteurs de risques liés à la Garantie</b></p> <p>Un souscripteur de Titres comptera sur la qualité de crédit du Garant. Les obligations du Garant dans le cadre de la Garantie seront irrévocables, inconditionnelles, autonomes, non subordonnées, dépourvues de sûretés et chirographaires entrant dans le rang défini à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier et auront un rang <i>pari passu</i> avec toutes les autres obligations du Garant, présentes et futures, non subordonnées et non assorties de sûretés, sous réserve des dispositions d'ordre public sous toute loi applicable.</p>
--	--

		<p>La Garantie couvre uniquement les obligations de paiement de l'Emetteur et ne constitue en aucun cas une garantie de l'exécution des autres obligations de l'Emetteur au titre des Titres.</p> <p><b>Facteurs de risques liés au Garant</b></p> <p>Il existe certains facteurs susceptibles d'affecter la capacité du Garant à remplir ses obligations au titre de la Garantie. Ces facteurs de risque sont liés au Garant, à son activité, à son secteur d'activité et à sa structure. Ces facteurs de risque incluent notamment (de manière non-exhaustive) :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– les risques inhérents aux activités bancaires, notamment les risques de crédit et de contrepartie, de marché, de liquidité et de refinancement, de gestion actif-passif, opérationnel et le risque de défaut ;</li> <li>– les événements défavorables affectant les marchés financiers ont eu, par le passé, et sont susceptibles d'avoir, à l'avenir, un impact négatif sur le Groupe Crédit Agricole et sur les marchés dans lesquels le Groupe Crédit Agricole est présent;</li> <li>– l'action législative et les mesures réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter sensiblement le Groupe Crédit Agricole ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel il opère;</li> <li>– le régime de résolution bancaire institué par la directive 2014/59/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (telle que transposée en France par l'ordonnance du 20 août 2015 portant diverses dispositions d'adaptation à la législation au droit de l'Union Européenne en matière financière) prévoient diverses mesures de résolution destinées à prévenir la défaillance des établissements de crédit. Parmi ces mesures, celles dites de renflouement interne permettent aux autorités de résolution de procéder à la dépréciation partielle ou totale ou à la conversion en capital du Garant (i.e. fonds propres de base de catégorie 1) des instruments de fonds propres et des engagements éligibles du Garant, sous certaines conditions et en fonction de leur rang de créance ;</li> <li>– les conditions de marché ou les conditions économiques défavorables peuvent entraîner une baisse des revenus consolidés du Garant ;</li> <li>– du fait du périmètre de ses activités, le Garant peut être vulnérable aux environnements ou circonstances politiques, macroéconomiques, ou financiers spécifiques ;</li> <li>– le périmètre international des activités du groupe Crédit Agricole S.A. l'expose à des risques spécifiques ;</li> <li>– le Garant et le Groupe Crédit Agricole font face à une concurrence intense, exerçant leurs activités dans un environnement compétitif qui fait naître des risques dont certains qu'il n'est pas en mesure de contrôler ;</li> <li>– toute interruption ou attaque des systèmes informatiques du Garant peut entraîner un manque à gagner et engendrer des pertes ;</li> <li>– le Garant doit maintenir un haut niveau de notation de crédit, dans le cas contraire ses activités et sa rentabilité pourraient être défavorablement affectés.</li> <li>– le Groupe Crédit Agricole pourrait ne pas parvenir à atteindre les</li> </ul>
--	--	--

		<p>objectifs fixés dans son Plan à Moyen Terme 2019 ;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– un environnement économique caractérisé par la persistance de taux d'intérêts bas pourrait avoir un effet négatif sur la profitabilité et la condition financière du Garant ;</li> <li>– des changements significatifs de taux d'intérêt peuvent affecter défavorablement les revenus consolidés du Garant ou sa rentabilité ;</li> <li>– le Garant est exposé au risque d'insolvabilité des clients et contreparties ;</li> <li>– le Garant et le Groupe Crédit Agricole sont soumis à des systèmes de supervision réglementaires étendus qui peuvent changer ;</li> <li>– la capacité du Garant à attirer et à garder des personnels qualifiés est cruciale pour le succès de son activité et son incapacité à le faire pourrait avoir un impact négatif sur sa performance ;</li> <li>– les politiques, procédures et méthodes de gestion des risques du Garant peuvent le laisser exposé à des risques non-identifiés ou non anticipés, ce qui pourrait entraîner des pertes matérielles ;</li> <li>– le Garant est exposé à de nouveaux risques, y compris des risques relatifs à la cyber sécurité ;</li> <li>– le changement de principes et méthodes comptables pourrait avoir un impact sur les états financiers et les ratios de fonds propres du Garant et entraîner des coûts additionnels ; et</li> <li>– des risques spécifiques sont liés à la structure mutualiste du Garant et du Groupe Crédit Agricole :</li> <li>– le Garant ne contrôle pas les décisions prises par les sociétaires ou actionnaires des Caisses régionales de Crédit Agricole (CRCAM) bien qu'il exerce des pouvoirs importants sur celles-ci au titre de sa fonction d'organe central ;</li> <li>– si les capacités du Fonds de Garantie s'avéraient insuffisantes à rétablir la liquidité et la solvabilité d'un membre du réseau ou de l'un de ses affiliés, le Garant pourrait être amené à injecter dans le fonds des sommes supplémentaires ;</li> <li>– l'avantage procuré par la Garantie de 1988 consentie par les Caisses Régionales peut être limité par la mise en œuvre du régime de résolution bancaire, lequel tend à privilégier la résolution par rapport à la liquidation ; et</li> <li>– les Caisses régionales détiennent une majorité des titres du Garant et pourraient avoir des intérêts divergents à ceux du Garant.</li> </ul>
D.3	<p><b>Principaux risques propres aux Titres :</b></p>	<p>En complément des risques propres à l'Emetteur et au Garant (y compris le risque de défaut) qui pourraient affecter la capacité de l'Emetteur et du Garant à remplir leurs obligations en vertu des Titres, certains facteurs sont importants afin d'évaluer les risques liés aux Titres émis dans le cadre du Programme. Ils incluent notamment les facteurs de risque liés :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• à la liquidité/négociation des Titres sur le marché secondaire</li> </ul> <p>Les Titres peuvent ne pas avoir un marché de négociation établi au moment de leur émission. Il ne peut être garanti qu'un marché actif des Titres se développera sur la bourse où les Titres sont cotés ou qu'une liquidité existera à tout moment sur ce marché si ce marché se développe. En conséquence, les Porteurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leur Titres avant la date d'échéance.</p>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• à la valeur de marché des Titres  <p>La valeur de marché des Titres peut être affectée notamment par la solvabilité du Garant ainsi que par un certain nombre d'autres facteurs, y compris mais sans caractère limitatif, la valeur du sous-jacent (pour les Titres Indexés sur un Sous-Jacent), la durée restant à courir jusqu'à l'échéance et la volatilité, et ces facteurs signifient que la valeur de marché des Titres peut être inférieur au Montant de Remboursement Final.</p> </li> <li>• au taux de change  <p>Les investisseurs dont les activités financières sont effectuées principalement dans une devise différente de la devise d'émission des Titres encourent un risque lié à la conversion des devises.</p> </li> <li>• à la dégradation de la notation de crédit du Garant et à l'absence de notation des Titres et de la dette à la long terme de l'Emetteur.</li> <li>• à la spécificité, à la structure d'une émission particulière de Titres notamment dans le cas de Titres pouvant être remboursés de façon anticipée au gré de l'Emetteur, dans le cas de Titres pour lesquels est appliqué un taux plafond et/ou plancher, un calcul de la moyenne, une pondération des Sous-Jacents, un effet mémoire, une barrière ou un effet verrouillage de la valeur et/ou performance du sous-jacent concerné pour la détermination du montant des intérêts ou du montant de remboursement.</li> <li>• à l'exposition, à la nature et aux caractéristiques du sous-jacent  <p>Un investissement dans les Titres Indexés sur un Sous-Jacent peut entraîner des risques significatifs que ne comportent pas les titres de dette ordinaires. Les Titres Indexés sur un Sous-Jacent confèrent une exposition à un ou plusieurs Sous-Jacents : indice(s), action(s), indice(s), fonds, indice(s) d'inflation, taux de change, taux d'intérêt. Le montant des intérêts et/ou le montant de remboursement d'un Titre Indexé à un Sous-Jacent dépendra alors de l'évolution du Sous-Jacent concerné. Un tel Titre peut comporter un risque similaire ou supérieur (notamment en cas d'effet de levier) à un investissement direct dans ledit Sous-Jacent. Chaque Sous-Jacent comporte des risques qui lui sont propres et qui expose le Porteur à une perte partielle ou totale de son investissement.</p> </li> <li>• au règlement et à la réforme des "indices de référence" qui pourrait avoir un impact défavorable significatif sur les Titres indexés sur ou faisant référence à un "indice de référence"  <p>Le <i>London Interbank Offered Rate</i> ("<b>LIBOR</b>"), l'<i>Euro Interbank Offered Rate</i> ("<b>EURIBOR</b>"), l'<i>Euro OverNight Index Average</i> ("<b>EONIA</b>") et les autres indices tels que des indices de taux d'intérêt, ainsi qu'à des indices actions, matières premières, taux de change et autres (y compris des indices ou stratégies "propriétaires") sur lesquels des instruments financiers cotés en bourse (y compris des titres cotés), des contrats financiers et des fonds d'investissement sont indexés considérés comme des "indices de référence" ("<b>Indice de Référence</b>") ont fait récemment l'objet de rapports et de propositions de réforme de la part des autorités réglementaires nationales, internationales et autres. Certaines de ces réformes sont déjà entrées en vigueur alors que d'autres doivent encore être mises en œuvre. Ces réformes pourraient entraîner des performances futures différentes des performances passées pour ces Indices de Référence, voire entraîner leurs disparitions, ou avoir d'autres conséquences qui ne peuvent pas être</p> </li> </ul>
--	--	---

		<p>anticipées. Toute conséquence de cette nature pourrait produire un effet défavorable significatif sur tous les titres indexés sur un Indice de Référence.</p> <p>Ces Indices de Référence peuvent être qualifiés d'Indice de Référence au sens du Règlement indices de référence (règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) 596/2014, (le "<b>Règlement Indices de Référence</b>") dont la plupart des dispositions sont entrées en application le 1<sup>er</sup> janvier 2018. En vertu de ce Règlement européen, un Indice de Référence ne peut être utilisé comme tel si l'administrateur n'a pas obtenu un agrément ou un enregistrement auprès d'une autorité compétente, ou si l'administrateur est situé dans un pays tiers pour lequel les conditions d'équivalence ne sont pas remplies, s'il n'est pas reconnu par une autorité compétente dans l'attente d'une décision d'équivalence, ou si l'administrateur fournit un Indice de Référence qui n'est pas avalisé par une autorité compétente afin d'être utilisé dans l'Union. Par conséquent, il pourrait ne pas être possible de continuer à utiliser un Indice de Référence comme taux d'intérêt de référence des Titres.</p> <p>Toute modification d'un indice de référence utilisé comme taux d'intérêt de référence pour le calcul des intérêts des Titres à taux variable en application du Règlement Indices de Référence pourrait avoir un effet défavorable significatif sur les coûts de refinancement d'un Indice de Référence ou les coûts et risques liés à l'administration ou à la contribution à la fourniture d'un Indice de Référence et ceux relatifs à la mise en conformité avec le Règlement Indices de Référence ce qui pourrait <i>in fine</i> avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres.</p> <p>Toute proposition de réforme internationale, nationale ou autres ou le contrôle réglementaire renforcé des Indices de Référence pourraient accroître les coûts et les risques liés à l'administration ou à la participation, à la détermination du niveau d'un Indice de Référence et à la nécessité de se conformer à ces réglementations ou exigences. Ces facteurs pourraient décourager les acteurs du marché de continuer à administrer certains Indices de Référence ou à y participer, déclencher des changements des règles ou méthodologies utilisées dans certains Indices de Référence, ou conduire à leur disparition. La disparition d'un Indice de Référence ou les changements apportés à son mode d'administration pourraient avoir des conséquences défavorables significatives sur les titres indexés sur cet Indice de Référence. Pour certain des Taux de Référence décrits dans le présent Prospectus de Base, la méthode alternative finale prévoit de retenir comme Taux d'Intérêt pour une Période d'Intérêt le taux retenu pour la Période d'Intérêt immédiatement précédente. Toutes ces conséquences pourraient avoir un effet défavorable significatif sur la valeur et le rendement de ces titres.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• au potentiel remplacement du LIBOR qui pourrait avoir un effet défavorable sur le rendement de tous les Titres indexés sur le LIBOR et sur leurs prix sur le marché secondaire</li> </ul> <p>Les banques centrales du monde entier, y compris la Réserve Fédérale Américaine, ont chargé des groupes de travail composés des acteurs du marché (les "<b>Comités de Taux Alternatif</b>") de trouver des indices permettant de remplacer le LIBOR et qui seraient notamment calculés sur la base de transaction réalisées sur les prises en pension. La recherche d'indices alternatifs s'est en effet accélérée après l'annonce</p>
--	--	---

		<p>par le Conseil de Stabilité Financière de l'incertitude autour de la viabilité du LIBOR en raison du nombre limité de transactions sur le marché des prêts interbancaires sous-jacent, qui rendrait le marché plus vulnérable à d'éventuels manipulations. Le 27 juillet 2017, le Directeur Général de la FCA, qui régleme le LIBOR, a appelé à mettre en place une transition ordonnée sur une période de quatre à cinq ans pour passer du LIBOR à des taux de référence sélectionnés par les Comités de Taux Alternatif. La FCA a déclaré qu'elle s'attendait à ne pas pouvoir soutenir le LIBOR par son influence ou ses pouvoirs légaux de contrainte après 2021. Toute transition vers des taux de référence autres que le LIBOR, ainsi que l'incertitude autour de l'avenir du LIBOR et les évolutions futures de la réglementation et du marché, pourraient avoir un effet défavorable significatif sur le rendement de tous les titres indexés sur le LIBOR et sur leurs prix sur le marché secondaire. Voir également le facteur de risque "<i>Réforme du LIBOR et de l'EURIBOR et des autres indices servant d'Indices de Référence</i>" ci-dessus.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• à la législation et à la fiscalité applicable aux Titres</li> </ul> <p>Les Titres sont régis par la loi française à la date du Prospectus de Base. Aucune assurance ne peut être donnée quant aux conséquences d'une décision judiciaire ou d'une modification de la législation ou de son interprétation postérieure à la date du Prospectus de Base.</p> <p>Les acquéreurs et les vendeurs potentiels de Titres doivent savoir qu'il est possible qu'ils aient à payer des impôts, taxes, autres contributions ou droits similaires en application des lois et pratiques de l'Etat dans lequel les Titres sont transférés.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• au droit français des procédures collectives</li> </ul> <p>Conformément au droit français des procédures collectives, les créanciers titulaires d'obligations sont automatiquement groupés en une assemblée unique de créanciers pour la défense de leurs intérêts communs en cas d'ouverture d'une procédure de sauvegarde, procédure de sauvegarde financière accélérée ou de procédure de redressement judiciaire qui serait ouverte en France à l'encontre de l'Emetteur.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• à une modification des Modalités des Titres</li> </ul> <p>Les Porteurs non présents et non représentés, lors de l'Assemblée Générale, votant les modifications des Titres, pourront se trouver liés par le vote des Porteurs présents ou représentés même s'ils sont en désaccord avec ce vote ; et</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• aux conflits d'intérêts potentiels entre l'Emetteur, le Garant, l'Agent de Calcul et les Porteurs.</li> </ul> <p>L'Emetteur étant une filiale de l'Agent de Calcul, il n'est pas exclu que des conflits d'intérêt potentiels entre l'Emetteur et l'Agent de Calcul puissent affecter les Porteurs.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les Titres peuvent ne pas être un investissement approprié pour tous les investisseurs.</li> </ul> <p>Dans certaines circonstances, les Porteurs peuvent perdre l'intégralité ou une partie importante de leur investissement en principal ou de leur investissement en général.</p>
D.6	<b>Avertissement sur les risques :</b>	<p>Voir l'Elément D.3 pour les risques clés propres aux Titres.</p> <p><b>AVERTISSEMENT : LES INVESTISSEURS QUI INVESTISSENT</b></p>

		DANS LES TITRES QUI CONSTITUENT DES INSTRUMENTS DERIVÉS AU TITRE DU REGLEMENT 809/2004/CE TEL QUE MODIFIÉ, PEUVENT PERDRE L'INTEGRALITE DE LA VALEUR DE LEUR INVESTISSEMENT OU UNE PARTIE DE CELUI-CI.
--	--	--

		<b>Section E – Offre</b>
E.2b	<b>Raisons de l'offre et utilisation des produits :</b>	Le produit net de l'émission des Titres sera utilisé par l'Emetteur pour les besoins de financement de son activité en général et la couverture de ses obligations en vertu des Titres, sauf mention contraire précisée dans les Conditions Définitives applicables.
E.3	<b>Modalités et conditions de l'offre :</b>	<p>Les Titres seront émis au prix d'émission égal au pair, ou avec une décote ou une prime par rapport au pair, tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives applicables. Le prix d'émission et le montant nominal total des Titres à émettre sous le Programme seront déterminés au moment de l'émission et compte tenu des conditions du marché.</p> <p>Les modalités comprendront les informations relatives au placement et à la prise ferme.</p> <p>Il existe certaines restrictions relatives à l'offre, la vente et la livraison des Titres et sur la distribution de documents d'offre aux Etats-Unis, dans l'Espace Economique Européen, au Royaume Uni, en France, à Monaco, et en Suisse.</p> <p>En cas d'offre au public, les modalités de l'offre comprendront notamment les conditions de l'offre, le montant de l'offre, le calendrier prévisionnel et les modalités d'une demande de souscription.</p> <p>Les modalités comprendront également les informations relatives au plan de distribution et d'allocation des Titres.</p>
E.4	<b>Intérêts déterminants pour l'émission :</b>	Les Conditions Définitives concernées préciseront les intérêts des personnes morales ou physiques impliquées dans l'émission des Titres.
E.7	<b>Estimation des dépenses :</b>	L'estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur concerné sera précisée dans les Conditions Définitives applicables.

## FACTEURS DE RISQUE

*Les investisseurs potentiels doivent lire l'intégralité du Prospectus de Base (et, s'il y a lieu, toutes conditions définitives applicables). Les termes et expressions définis ailleurs dans le présent Prospectus de Base ont la même signification dans le présent chapitre.*

*Les investisseurs potentiels doivent prendre en considération les facteurs décrits ci-après et consulter leurs propres conseillers professionnels s'ils le jugent nécessaire. Chacun de l'Emetteur et du Garant estime que ces facteurs présentent les principaux risques inhérents à l'investissement dans les Titres émis dans le cadre du Programme, mais l'Emetteur et, le cas échéant, le Garant peuvent néanmoins se trouver dans l'incapacité de payer les intérêts, le principal ou tout autre montant dû au titre des Titres, pour d'autres raisons (i) lesquelles ne sont pas connues de l'Emetteur et du Garant au jour du présent Programme ou (ii) qui peuvent ne pas être considérées comme des risques significatifs par l'Emetteur et le cas échéant, par le Garant au regard des informations dont il(s) dispose(nt) au jour du présent Programme. Ni l'Emetteur, ni le Garant ne certifient que les informations ci-dessous relatives aux risques liés à un investissement dans les Titres sont exhaustives.*

*Le Garant et l'Emetteur ne donnent aucun conseil aux investisseurs potentiels à propos de toute question susceptible d'affecter l'acquisition ou la détention des Titres ou la réception de paiements en vertu des Titres, conformément aux lois du pays où ils résident, et déclinent toute responsabilité à cet égard. Il incombe à ces personnes de consulter leurs propres conseillers juridiques et financiers à propos de ces questions. Le présent chapitre décrit en termes généraux les risques les plus significatifs liés notamment à l'investissement dans des Titres indexés sur des indices, actions, fonds ou indices d'inflation. Chaque investisseur doit examiner soigneusement si les Titres, tels que décrits dans le présent Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables, représentent un investissement adapté à sa situation personnelle, avant de décider de souscrire ou d'acquérir des Titres. Les investisseurs peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement dans certaines circonstances.*

### 1. FACTEURS DE RISQUE LIÉS À L'EMETTEUR

Amundi Finance Emissions est une société dont l'objet est d'emprunter et de lever des fonds, notamment via l'émission de valeurs mobilières de toute nature, telles que des Titres, et de conclure tout contrat y afférent. Les Porteurs se fient à la solvabilité de l'Emetteur.

L'Emetteur est exposé à certains facteurs de risque qui peuvent avoir une incidence sur sa capacité à respecter ses engagements en vertu des Titres émis dans le cadre du Programme.

#### 1.1 Risques inhérents à l'activité de l'Emetteur

##### *Risque de crédit et de contrepartie*

Amundi Finance Emissions est exposée au risque de perte résultant de la défaillance d'une contrepartie lorsque cette contrepartie ne respecte pas ses obligations et à la qualité du crédit de cette contrepartie.

Amundi Finance Emissions utilise le produit net de l'émission de Titres pour les besoins du financement de son activité en général et la couverture de ses obligations en vertu des Titres. Amundi Finance Emissions utilise ainsi tout ou partie du produit de l'émission de Titres pour acquérir des actifs qui pourront être, de manière non limitative, une ou plusieurs valeurs mobilières, un ou plusieurs contrats de dépôt, contrats d'échange (les "**Contrats de Couverture**"). La capacité d'Amundi Finance Emissions à satisfaire ses obligations relatives aux Titres dépendra alors de la réception des paiements qui lui sont dus au titre de ces Contrats de Couverture. Le risque comprend également le risque de règlement inhérent à toute transaction impliquant un paiement de cash ou une livraison d'actifs en dehors d'un système de règlement sécurisé.

##### *Risques de liquidité et de marché*

L'Emetteur est exposé au risque de variation de la valeur des actifs résultant de l'évolution défavorable des paramètres de marché tels que les taux d'intérêt, taux de change, la volatilité implicite des taux d'intérêt, spread de crédit sur les instruments financiers. Le risque de marché est inhérent aux instruments financiers liés à l'activité de l'Amundi Finance Emissions, y compris mais non limités à des prêts, des dépôts, des titres et des produits dérivés. La liquidité est également une composante importante du risque de marché. Dans les cas de peu ou pas de liquidité, un instrument de marché ou un actif pourrait ne pas être négociable à sa valeur estimée.

Un manque de liquidité peut survenir en raison d'un accès réduit au marché monétaire, des besoins de trésorerie ou d'immobilisations imprévues ou des restrictions légales.

#### *Risques opérationnels, risques informatiques et risques comptables*

Ces risques sont des risques de pertes résultant principalement de l'inadéquation ou de l'échec des processus, des systèmes ou des personnes en charge du traitement des transactions ou en raison d'événements externes, qu'ils soient délibérés, accidentels ou naturels.

#### *Risque lié à la réglementation*

La capacité de l'Emetteur à développer ses activités ou à exercer certaines activités existantes peut être limitée par des contraintes réglementaires, y compris les contraintes imposées en réponse à la crise financière mondiale. Les activités et résultats de l'Emetteur peuvent également être affectés par les politiques ou les actions de diverses autorités réglementaires en France ou dans d'autres pays où l'Emetteur opère. La nature et l'impact de ces changements ne sont pas prévisibles et sont hors du contrôle de l'Emetteur.

### 1.2 **Risques liés aux litiges ou autres procédures ou actions**

Dans le cours normal des affaires, l'Emetteur est soumis au risque de litiges par les clients ou d'autres personnes par des actions privées, de procédures administratives, des mesures réglementaires ou autres litiges. L'issue d'un litige ou d'une procédure ou d'actions similaires est difficile à évaluer ou à quantifier. Les plaignants dans ces types d'actions peuvent demander le recouvrement de montants importants ou indéterminés ou d'autres mesures correctives qui peuvent affecter la capacité de l'Emetteur à exercer son activité.

## 2. **FACTEURS DE RISQUE LIES A LA GARANTIE ET AU GARANT**

### 2.1 **Facteurs de Risques liés à la Garantie**

Un souscripteur de Titres comptera sur la qualité de crédit du Garant. Les obligations du Garant dans le cadre de la Garantie seront irrévocables, inconditionnelles, autonomes, non subordonnées, dépourvues de sûretés et chirographaires entrant dans le rang défini à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier et auront un rang *pari passu* avec toutes les autres obligations du Garant, présentes et futures, non subordonnées et non assorties de sûretés, sous réserve des dispositions d'ordre public sous toute loi applicable.

La Garantie couvre uniquement les obligations de paiement de l'Emetteur et ne constitue en aucun cas une garantie de l'exécution des autres obligations de l'Emetteur au titre des Titres.

### 2.2 **Facteurs de Risques liés au Garant**

Un souscripteur de Titres doit également prendre en considération les informations contenues dans (i) le chapitre 5 intitulé « Facteurs de risque et pilier 3 » (pages 194 et suivantes) et les notes annexes aux états financiers consolidés annuels de Crédit Agricole S.A. (pages 336 et suivantes) du Document de Référence 2017, (ii) la section intitulée « Facteurs de risques » (pages 48 et suivantes) et les notes annexes aux comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. (pages 172 et suivantes) de l'actualisation A.01 du Document de Référence 2017, (iii) la section intitulée « Evolution des risques juridiques » (pages 98 et suivantes) de l'actualisation A.02 du Document de Référence 2017 et (iv) la section intitulée « Facteurs de risques » (pages 98 et suivantes) et les notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires résumés de Crédit Agricole S.A. (pages 175 et suivantes) de l'actualisation A.03 du Document de Référence 2017, incorporées par référence au présent Prospectus de Base.

#### **Facteurs de risques inhérents aux activités bancaires du Garant**

- *Risque de crédit et de contrepartie* : Le risque de crédit représente le risque de perte dû à l'incapacité des clients et autres contreparties (y compris les Etats souverains) à faire face à leurs obligations contractuelles de remboursement ou le risque de perte de valeur d'une position de marché liée à la perte de solvabilité des contreparties.
- *Risque de marché* : Le risque de marché est le risque de perte liée aux variations des paramètres de marché (prix, cours, taux d'intérêt, taux de change, *spread* de crédit, corrélation, volatilité...). C'est

également le risque de perte liée à une mauvaise valorisation des opérations et le risque de liquidité impactant la valorisation des positions.

- *Risque de liquidité et de refinancement* : Le risque de liquidité et de refinancement est le risque que le Garant ne puisse pas obtenir des financements à un prix acceptable afin de faire face à ses obligations à leurs échéances.
- *Risque de gestion actif-passif* : Le risque de gestion actif-passif est le risque de perte de valeur économique liée aux décalages de taux, d'échéances et de natures entre les actifs et passifs. Pour les activités bancaires, ce risque s'analyse hors du portefeuille de négociation et recouvre essentiellement ce qui est appelé le risque global de taux. Pour les activités d'assurance, ce risque comprend également le risque de décalage lié à l'évolution de la valeur des actions et des autres actifs du fonds général tels que les actifs immobiliers.
- *Risque d'assurance* : le risque d'assurance est le risque de pertes de revenus du à l'écart entre les réclamations attendues et les réclamations réelles. En fonction du produit d'assurance, ce risque est lié aux modifications macroéconomiques, aux changements dans le comportement du client, aux modifications dans le domaine de la santé public, les pandémies, les accidents et les catastrophes naturelles (tel que les tempêtes, les désastres industriels, les actes de terrorismes ou de guerre).
- *Risque opérationnel* : Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes défaillants ou inadaptés ou d'événements externes, qu'ils soient de nature délibérée, accidentelle ou naturelle. Le risque opérationnel recouvre les risques de ressources humaines, les risques juridiques, les risques fiscaux, les risques liés aux systèmes d'information, les risques de production et les risques inhérents à l'information financière publiée ainsi que les conséquences pécuniaires éventuelles du risque de non-conformité et du risque de réputation. Les processus internes sont notamment ceux impliquant le personnel et les systèmes informatiques. Les inondations, les incendies, les tremblements de terre, les attaques terroristes, etc., sont des exemples d'événements externes.
- *Risque de non-conformité* : Le risque de non-conformité est défini dans la réglementation française comme le risque de sanction judiciaire, administrative ou disciplinaire, assorti de pertes financières significatives, qui naissent du non-respect de dispositions propres aux activités bancaires et financières, qu'elles soient de nature législative ou réglementaire, ou qu'il s'agisse de normes professionnelles et déontologiques, ou d'instructions de l'organe exécutif prises, notamment, en application des orientations de l'organe délibérant.
- *Risque de défaut du Garant* : l'attention de souscripteurs est attiré sur le fait que le remboursement qui leur est dû à l'échéance reste sujet également au risque de défaut du Garant.

#### **Facteurs de risques liés à l'activité et au secteur d'activité du Garant**

- *La dégradation des conditions de marché et de l'environnement économique pourrait avoir un impact négatif sur les résultats et la situation financière du Garant*

Les activités du groupe Crédit Agricole sont sensibles aux évolutions des marchés financiers et plus généralement aux conditions économiques en France, en Europe et dans le reste du monde. Les conditions économiques qui prévalent sur les marchés sur lesquels le Groupe Crédit Agricole intervient peuvent en particulier entraîner tout ou partie des conséquences suivantes :

- Des conditions économiques défavorables pourraient affecter les activités et les opérations des clients, ce qui pourrait entraîner une augmentation du taux de défaut sur les prêts et les créances.
- Une diminution de la valeur de marché des obligations, actions ou matières premières pourrait avoir un impact sur un nombre important d'activités du Groupe Crédit Agricole, et en particulier les opérations boursières, de banque d'investissement et de gestion d'actifs.
- Les politiques macro-économiques adoptées en réaction à des difficultés économiques avérées ou anticipées peuvent avoir des effets imprévus et sont de nature à avoir un impact sur

certain paramètres de marché tels que les taux d'intérêts et les taux de change, et par suite sur les activités du Groupe Crédit Agricole les plus exposées au risque de marché.

- La perception, généralisée ou circonscrite à certains secteurs économiques, de conditions économiques favorables, pourrait résulter en des bulles spéculatives, ce qui pourrait ensuite exacerber l'impact de correction lorsque ces conditions deviennent moins favorables.

- Une perturbation économique significative (telle que la crise financière globale de 2008 ou la crise des dettes souveraines européennes de 2011) pourrait avoir un impact sérieux sur l'ensemble des activités du Groupe Crédit Agricole, en particulier si cette perturbation se caractérise par une pénurie de liquidité de marché rendant difficile la cession de certaines catégories d'actifs à leur valeur de marché ou autre.

- Les principaux marchés sur lesquels le Groupe Crédit Agricole est actif bénéficient actuellement de conditions économiques généralement favorables. Il n'y a cependant aucune certitude sur le fait que ces conditions favorables se perpétuent. Les marchés européens peuvent être affectés par une variété de facteurs, et notamment les incertitudes persistantes faisant suite à la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne. Les marchés aux Etats-Unis peuvent être affectés par les réformes fiscales récemment actées ou par une tendance à l'impasse politique, qui a entraîné des fermetures du gouvernement fédéral et affecté les marchés de crédit et de devises. Les marchés asiatiques peuvent être impactés par des facteurs tels qu'une croissance économique plus faible que prévue en Chine ou par les tensions géopolitiques dans la péninsule coréenne. Les prix des actions peuvent redescendre de leurs niveaux actuels historiquement élevés et les impacts d'une correction pourraient être exacerbés si celle-ci était particulièrement rapide ou si des groupes importants d'acteurs de marché retiraient leurs actifs de produits basés sur des actions au même moment. Les marchés de crédit et la valeur des actifs à revenus fixes pourraient être négativement impactés par une augmentation rapide des taux d'intérêts qui ferait suite à la réduction des mesures exceptionnelles de soutien qui avaient été mises en place par la Banque Centrale européenne, de la Réserve fédérale américaine ou d'autres banques centrales en réponse aux difficultés économiques récentes. Les prix des matières premières pourraient être impacté par des facteurs géopolitiques imprévisibles dans des régions telles que le Moyen-Orient ou la Russie.

- Plus généralement, la volatilité accrue des marchés financiers pourrait impacter négativement les positions commerciales et d'investissement sur les marchés de dette, devises, actions et matières premières, et sur d'autres investissements. Des conditions de perturbations de marché sérieuses et de volatilité extrêmes se sont produites ces dernières années et pourraient se produire à nouveau à l'avenir, ce qui pourrait entraîner des pertes significatives pour l'émetteur. Ces pertes pourraient porter sur une large gamme de valeurs négociables et de valeurs de couverture, dont des contrats de swaps, de forward, de futures, des options et des produits structurés. La volatilité des marchés financiers rend la prédiction de tendances et la mise en place de stratégies de négociations adaptées difficiles.

- Il est difficile de prédire quand des dégradations économiques ou de marché se produiront, et quels marchés en seraient les plus fortement impactés. Si les conditions économiques ou de marché en France ou ailleurs en Europe, ou les marchés financiers de manière générale, venaient à se détériorer ou à devenir plus volatils, les opérations de l'émetteur pourraient être affectées et son activité, son résultat d'exploitation et sa condition financière pourraient être impactés négativement.

- *Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter sensiblement le Garant ainsi que l'environnement dans lequel il opère*

En réponse à la crise financière, des législateurs, gouvernements, régulateurs, organismes consultatifs, comités divers, aux niveaux national, européen ou international, ont adopté ou étudient l'adoption d'un certain nombre de mesures, certaines devant être permanentes, qui modifient l'environnement financier global. Si l'objectif de ces mesures est la prévention de crises financières récurrentes, elles ont également modifié profondément et pourraient continuer à modifier l'environnement dans lequel le Garant et les autres institutions bancaires et financières évoluent.

Parmi les nouvelles mesures qui ont été ou pourraient être adoptées figurent : (i) le durcissement des exigences prudentielles de solvabilité et de liquidité (particulièrement pour les groupes bancaires de

taille significative comme le Groupe Crédit Agricole), (ii) la taxation des transactions financières, (iii) la limitation et l'imposition des rémunérations de certains salariés au-delà de certains niveaux, (iv) des restrictions ou interdictions visant l'exercice par les banques commerciales de certaines activités (en particulier les opérations pour compte propre), (v) de nouvelles exigences relatives à la séparation de certaines activités, (vi) l'encadrement réglementaire de certains types de produits financiers tels que des produits dérivés, (vii) l'annulation ou la conversion obligatoire en capital (i.e. fonds propres de base de catégorie 1) des Titres de créance, (viii) le renforcement des régimes de résolution, (ix) la modification des système de mesure du risque, (x) le renforcement des pouvoirs des autorités réglementaires et (xi) la création de nouvelles autorités en ce compris le transfert de certaines fonctions de supervision à la BCE devenu effectif depuis le 4 novembre 2014.

Les nouvelles réglementations mettant en œuvre les réformes de Bâle III ont été adoptées le 26 juin 2013 au travers de la Directive 2013/36/EU du Parlement Européen et du Conseil concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (la "**Directive CRD IV**") et le Règlement (UE) 575/2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement (le "**Règlement CRD IV**") – La Directive CRD IV et le Règlement CRD IV étant ci-après dénommés ensemble le "**Paquet CRD IV**"). Le Paquet CRD IV a été mis en œuvre en France au travers de la réforme bancaire du 20 février 2014 (Ordonnance portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union Européenne en matière financière). Aux termes de ces dispositions, les établissements de crédit, parmi lesquels le Garant, doivent notamment (mais pas seulement) se conformer à des exigences de ratios minimum de capital : un ratio global de fonds propres minimum de 8%, un ratio de fonds propres tier 1 minimum de 6% et un ratio de fonds propres de base de catégorie 1 minimum 4,5%, chacun de ces ratios se calculant en divisant le capital réglementaire éligible par ses actifs pondérés. L'Autorité de Supervision bancaire pourrait également être amenée à requérir des établissements de crédit français le respect d'un minimum de fonds propres supérieur à ces exigences. Egalement, les établissements de crédit français doivent respecter certaines exigences de coussin de fonds propres de base de catégorie 1, en ce compris un coussin de capital de 2.5% applicable à tous les établissements, un coussin de capital 3.5% applicable aux Banques d'Importance Systémique Mondiale (en ce compris le Groupe Crédit Agricole) et un coussin de capital de 2% applicable à d'Autres Banques d'Importance Systémiques (en compris le Groupe Crédit Agricole). Le 23 Novembre 2016, la Commission Européenne a proposé des amendements au Règlement CRD IV (lesquels ont été par la suite modifiés de nouveau par le Conseil de l'Union Européenne début 2018 et pourrait être encore soumis à d'autres modifications – les "**Propositions de Modification CRD IV**") visant à augmenter le coussin applicable aux Autres Banques d'Importance Systémique à 3%. Les établissements de crédit français pourraient également être soumis au respect d'autres coussins de fonds propres de base de catégorie 1 pour couvrir des risques systémiques et contracycliques. Ces exigences de coussin de fonds propres seront mises en œuvre progressivement d'ici à 2019. Le non-respect de ces exigences de coussins de fonds propres minimum peut résulter en des restrictions de distributions (y compris des restrictions sur le paiement des dividendes, des coupons d'instruments de fonds propres additionnel de catégorie 1 et de rémunération variable)

Les ratios de solvabilité applicables au groupe Crédit Agricole et à Crédit Agricole S.A. au 31 mars 2018 sont décrits aux pages 57 à 59 de l'actualisation A.02 du Document de Référence 2017. Les ratios de solvabilité applicables au groupe Crédit Agricole et à Crédit Agricole S.A. au 30 juin 2018 sont décrits aux pages 68 à 70 de l'actualisation A.03 au Document de Référence 2017.

Pour de plus amples informations sur ce sujet, voir également le facteur de risque ci-dessous "Les effets du dispositif de résolution bancaire" de la présente partie "Facteurs de risques liés à l'activité et au secteur d'activité du Garant" et notamment le point « MREL et TLAC ».

Suite à certaines de ces mesures, le Groupe Crédit Agricole a réduit, ou pourrait continuer de réduire, la taille de certaines de ses activités dans l'objectif de lui permettre de respecter ces nouvelles exigences. Ces mesures sont également susceptibles d'entraîner des augmentations des coûts liés à la conformité. Cela pourrait entraîner la réduction des revenus consolidés et des profits des activités concernées, la réduction ou la cession de certaines activités ou portefeuilles d'actifs et des dépréciations d'actifs. Egalement, certaines d'entre elles pourraient entraîner une augmentation des coûts de financement du Garant.

De plus, l'environnement politique général a évolué de manière défavorable pour les banques et l'industrie financière poussant les organes législatifs et réglementaires à adopter des mesures plus sévères et ce bien que ces mesures puissent avoir des conséquences significatives sur les prêts et les activités financières et sur l'économie. Du fait de l'incertitude persistante relative à ces mesures réglementaires et législatives, il n'est pas possible de connaître leur impact sur le Groupe Crédit Agricole.

- *Les effets du dispositif de résolution bancaire*

*L'autorité de résolution*

En France, l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution ("**ACPR**") est en charge de la mise en œuvre de mesures de prévention et de résolution des crises bancaires, notamment, sans limitation, le mécanisme de renflouement interne décrit ci-dessous (se reporter au paragraphe « les mesures de résolution » ci-dessous).

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016, sur la base du Règlement (UE) 806/2014 adopté par le Parlement européen et le Conseil le 15 juillet 2014 établissant des règles uniformes et une procédure uniforme pour le rétablissement des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement dans le cadre d'un mécanisme de résolution unique et d'un fonds de résolution bancaire unique (le "**Règlement relatif au Mécanisme de Résolution Unique**" ou "**MRU**"), un conseil de résolution unique ("**CRU**") est chargé de la planification de la résolution et de la préparation des décisions en la matière pour les établissements de crédit transfrontaliers et les groupes bancaires, ainsi que les établissements de crédit et groupes bancaires directement supervisés par la BCE, comme le Groupe Crédit Agricole. L'ACPR demeurera responsable de la mise en œuvre des plans de résolution conformément aux instructions du CRU.

L' "**Autorité de Résolution Compétente**" est définie, ci-dessous, comme l'ACPR, le CRU conformément au Règlement relatif au Mécanisme de Résolution Unique et/ou toute autre autorité autorisée à exercer le ou à participer à l'exercice du pouvoir de renflouement interne à tout moment et le cas échéant (y compris, le Conseil de l'Union Européenne et la Commission Européenne agissant conformément aux dispositions de l'article 18 du Règlement relatif au Mécanisme de Résolution Unique).

*Les mesures de résolution*

Le 15 mai 2014, le Parlement européen et le Conseil de l'Union Européenne ont adopté la Directive 2014/59/UE établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (la "**Directive Résolution Bancaire**" ou "**DRRB**"), visant à doter l'Autorité de Résolution Compétente d'instruments et de pouvoirs communs et efficaces pour prévenir les crises bancaires, préserver la stabilité financière et réduire au minimum l'exposition des contribuables aux pertes induites par la défaillance d'établissements de crédit.

La DRRB a été transposée en France par l'ordonnance du 20 août 2015 portant diverses dispositions d'adaptation à la législation au droit de l'Union Européenne en matière financière (l' "**Ordonnance du 20 Août 2015**").

L'Ordonnance du 20 Août 2015 a été ratifiée par la loi n°2016-1691 du 9 décembre 2016 relative à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernisation de la vie économique dite Sapin II qui comporte également des dispositions de transpositions correctives.

Dans le cadre de l'Ordonnance du 20 août 2015, l'Autorité de Résolution Compétente peut ouvrir une procédure de résolution à l'encontre d'un établissement de crédit (l' "**Etablissement**") lorsqu'elle considère que :

- la défaillance de l'Etablissement est avérée ou prévisible ;
- il n'existe aucune perspective raisonnable qu'une autre mesure de nature privée empêche la défaillance de l'Etablissement dans des délais raisonnables ; et
- une mesure de résolution est nécessaire et une procédure de liquidation serait insuffisante, pour attendre les objectifs recherchés de la résolution, c'est-à-dire : (i) pour assurer la

continuité des fonctions critiques, (ii) pour éviter les effets significatifs sérieux sur la stabilité financière, (iii) pour protéger les actifs de l'État par une réduction maximale du recours aux aides financières publiques exceptionnelles et (iv) pour protéger les fonds et les actifs de la clientèle, et en particulier ceux des déposants.

La défaillance d'un Etablissement est réputée avérée si cet Etablissement enfreint les exigences qui conditionnent le maintien de son agrément, s'il est incapable de payer ses dettes et autres engagements à l'échéance, s'il nécessite un soutien financier public exceptionnel (sous réserves d'exceptions limitées) ou si la valeur de son passif excède celle de ses actifs.

Après le lancement de la procédure de résolution, l'Autorité de Résolution Compétente peut utiliser un ou plusieurs instruments de résolution, tels que décrits ci-dessous, avec pour objectif de recapitaliser ou restaurer la viabilité de l'Etablissement. Les instruments de résolution doivent être mis en œuvre de telle manière à ce que les actionnaires supportent en premier les pertes, puis les porteurs d'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 et de catégorie 2, puis les autres créanciers conformément à l'ordre de priorité de leurs créances dans le cadre des procédures normales d'insolvabilité sous réserve de certaines exceptions.

La loi française prévoit également certaines mesures de protection lorsque certains instruments ou mesures de résolution sont mis en œuvre tel que le principe selon lequel les créanciers d'un établissement en résolution ne peuvent pas supporter de pertes plus lourdes que celles qu'ils auraient subies si l'établissement avait été liquidé dans le cadre d'une procédure normale d'insolvabilité. À ce titre, les investisseurs ont le droit de réclamer des indemnités si le traitement qu'ils subissent dans le cadre de la résolution est moins favorable que le traitement qu'ils auraient subi si l'Etablissement avait fait l'objet d'une procédure normale d'insolvabilité étant précisé que le paiement de cette indemnité, le cas échéant, peut être considérablement plus tardif que les dates de paiement contractuelles indiquées dans le présent Prospectus de Base (de la même manière que des délais de remboursement s'appliqueraient dans le cadre des procédures normales d'insolvabilité).

#### *Limitation d'exécution*

L'article 68 de la DRRB, tel que transposé en France au travers des articles L. 613-45-1 et L. 613-50-4 du Code monétaire et financier, dispose que certaines mesures de prévention de crise et mesures de gestion des crises, y compris l'ouverture d'une procédure de résolution sur le Garant, peuvent ne pas, par elles-mêmes, conférer aux porteurs des Titres des droits d'exécution contractuels à l'encontre du Garant ou des droits de modification des obligations du Garant (i.e. droits de résiliation, de suspension, de modification ou de compensation notamment) tant que ce dernier continue de respecter ses obligations de paiement.

Le 23 novembre 2016, la Commission Européenne a proposé des modifications à la DRRB (elles-mêmes modifiées par le Conseil de l'Union Européenne début 2018 et toujours susceptibles de faire l'objet de nouvelles modifications) (les "**Propositions de Modification DRRB**") qui ont pour objet d'étendre ces exigences à la suspension des paiements et des obligations de livraison décidée par l'Autorité de Résolution Compétente.

#### *L'Instrument de Renflouement Interne*

Une fois qu'une procédure de résolution est initiée, les prérogatives conférées à l'Autorité de Résolution Compétente comprennent la possibilité de mettre en œuvre les Outils de Renflouement Interne, c'est-à-dire, les pouvoirs de déprécier (partiellement ou totalement) des instruments de capital et des engagements éligibles d'un établissement de crédit en résolution, d'annuler tout ou partie des engagements chirographaires ou de les convertir en capital (i.e. fonds propres de base de catégorie 1) ou, pour certains, en d'autres instruments (les "**Outils de Renflouement Interne**" ou "**bail-in**").

Dans ce contexte :

- (i) les instruments de capital comprennent les instruments de fonds propres de base de catégorie 1, les instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 et les instruments de fonds propres de catégorie 2, et

- (ii) les engagements éligibles comprennent les instruments de dettes subordonnées non qualifiés d'instruments de capital et les obligations chirographaires senior non préférées et senior préférées.

L'Autorité de Résolution Compétente doit mettre en œuvre les Outils de Renflouement Interne dans l'ordre suivant :

- (i) en premier lieu, les instruments de fonds propres de base de catégorie 1 en doivent être dépréciés,
- (ii) en second lieu, les autres instruments de capital (fonds propres additionnels de catégorie 1 et fonds propres de catégorie 2) sont dépréciés ou convertis en instruments de fonds propres de base de catégorie 1 ;
- (iii) en troisième lieu, les instruments de dettes subordonnées autres que les instruments de capital sont dépréciés ou convertis en instruments de fonds propres de base de catégorie 1 conformément à l'ordre de priorité des créances dans le cadre des procédures normales d'insolvabilité et ;
- (iv) en quatrième lieu, les autres engagements éligibles sont dépréciés, totalement ou partiellement ou convertis en instruments de fonds propres de base de catégorie 1 conformément à l'ordre de priorité des créances dans le cadre des procédures normales d'insolvabilité.

Les instruments d'un même rang sont, de manière générale, dépréciés ou convertis sur une base proportionnelle. Il n'est pas encore possible d'évaluer tout l'impact de la DRRB et de ses mesures de transposition en France pour le Garant et il n'existe aucune assurance que la prise de toutes mesures actuellement envisagées par celle-ci n'affecterait pas de manière négative les droits des Porteurs, le prix ou la valeur de leur investissement dans les Titres et/ou la capacité du Garant à remplir ses obligations au titre de la Garantie.

#### *Les autres mesures de résolution*

Outre les Outils de Renflouement Interne, l'Autorité de Résolution Compétente est dotée de pouvoirs larges pour mettre en œuvre d'autres mesures de résolution concernant des établissements, ou le groupe auquel ils appartiennent, comprenant notamment :

- la cession totale ou partielle des activités de l'établissement à un tiers ou à un établissement relais ;
- la séparation des actifs de cet établissement ;
- la substitution de l'établissement en tant que débiteur au titre d'instruments de dettes ;
- la modification de l'échéance des instruments de dette et des autres engagements éligibles émis par un établissement soumis à une procédure de résolution, le montant des intérêts payables au titre de ces instruments et autres engagements éligibles ou la date d'exigibilité des intérêts, y compris en suspendant provisoirement les paiements ;
- la suspension de la cotation et l'admission aux négociations d'instruments financiers ;
- la démission des dirigeants ou la nomination d'un administrateur temporaire (administrateur spécial) ; ou
- l'émission de nouveaux fonds propres ou actions.

Lorsqu'elle utilise ces pouvoirs, l'Autorité de Résolution Compétente doit prendre en considération la situation du groupe ou de l'établissement en résolution concerné et les conséquences potentielles de ses décisions dans l'État Membre considéré.

Dans le cadre de la mise en œuvre d'une cession totale ou partielle des activités du Garant à un tiers ou à un établissement relais, il ne peut pas être garanti à l'investisseur que le nouvel établissement (tiers ou relais) puisse répondre aux obligations du Garant au titre de la Garantie.

De plus, l'Autorité de Résolution Compétente est également dotée du pouvoir de modifier la date d'échéance et/ou toute date de paiement d'intérêts de titres de dette ou d'autres dettes éligibles de l'institution financière concernée et/ou d'imposer une suspension temporaire des paiements et/ou de suspendre la cotation et l'admission aux négociations de titres de dettes.

#### *Soutien financier public exceptionnel uniquement utilisé en dernier ressort*

Sous réserve de la satisfaction de certaines conditions, la DRRB prévoit également qu'un soutien financier public exceptionnel peut être consenti à une institution soumise à une mesure de résolution en lui apportant du capital en échange d'instruments de fonds propres de base de catégorie 1, de fonds propres additionnels de catégorie 1 ou de catégorie 2, ou en plaçant temporairement l'institution sous propriété publique. Toutefois, ce soutien financier public exceptionnel devrait uniquement être utilisé en dernier ressort. Dès lors, si l'Émetteur fait l'objet d'un placement en résolution, l'Autorité de Résolution Compétente sera uniquement susceptible (si elle le fait) de fournir un soutien financier public exceptionnel après avoir évalué et exploité, dans toute la mesure du possible, tous les autres instruments de résolution décrits ci-dessus.

#### *Le Fonds Unique de Résolution*

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016, Le Règlement relatif au Mécanisme de Résolution Unique prévoit la création d'un fonds de résolution unique qui peut être utilisé par le CRU pour financer un plan de résolution (le "**Fonds de Résolution Unique**"). Le Fonds de Résolution Unique remplace les fonds de résolution nationaux mis en place conformément aux dispositions de la DRRB pour les établissements d'Importance Systémique dont Crédit Agricole SA. Ce Fonds de Résolution Unique sera financé par des contributions des banques.

#### *MREL et TLAC*

Pour s'assurer que les Outils de Renflouement Interne seront efficaces, les établissements devront maintenir un montant minimum de fonds propres et d'engagements éligibles exprimé en pourcentage du total de leurs passifs et de leurs fonds propres. Ce pourcentage sera déterminé, pour chaque établissement par l'Autorité de Résolution Compétente. Ce niveau minimum est dénommé "ratio minimum des engagements éligibles" (plus connu sous le vocable anglais "**Minimum Ratio of Eligible Liabilities**" ou "**MREL**") et devra être fixé conformément à l'article 45 de la DRRB et au Règlement Délégué de la Commission (UE) 2016/1450 du 23 mai 2016. Les autorités de résolution pourraient par ailleurs définir une période de transition appropriée pour atteindre l'exigence de MREL finale.

Le 9 novembre 2015, le Conseil de Stabilité Financière a proposé que les "Banques d'Importance Systémique Mondiale" (dont fait partie le Groupe Crédit Agricole) maintiennent un montant de dettes subordonnées (légalement, contractuellement ou structurellement) à certaines dettes prioritaires telles que les dépôts garantis et les dérivés. Ces exigences dénommées "**TLAC**" (ou "Total Loss Absorbing Capacity – Capacité Totale d'Absorption des Pertes"), décrites dans un document intitulé "Principles on Loss-absorbing and Recapitalisation Capacity of G-SIBs in Resolution - Total Loss-absorbing Capacity (TLAC) Term Sheet" (le "**Term Sheet TLAC du Conseil de Stabilité Financière**") ont pour objectif de faire en sorte que les pertes soient absorbées par les actionnaires et les créanciers autres que les créanciers des dettes prioritaires plutôt que d'être supportées par les systèmes de soutien gouvernementaux. Les exigences TLAC imposent un niveau minimum (le "**Minimum TLAC**") qui sera déterminé individuellement pour chaque Banque d'Importance Systémique Mondiale et sera au moins égal à (i) 16% des actifs pondérés à compter de son entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2019, puis à 18% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022 (les titres de créances non subordonnés et pari passu avec des dettes exclues pourront, sous certaines conditions, être prises en compte dans le calcul du Minimum TLAC, dans la limite d'un plafond de 2,5% jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2022, puis dans la limite d'un plafond de 3,5%), et à (ii) 6% du dénominateur du ratio de levier à compter de son entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2019, puis à 6,75% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022. Ces exigences pourront par ailleurs être augmentées des coussins prudentiels applicables. Les exigences TLAC seront, si elles sont adoptées et transposées en France, applicables en complément des autres exigences de capital imposées au Groupe Crédit Agricole. Ces exigences TLAC pourraient par ailleurs être intégrées dans les exigences MREL décrites ci-dessus ou être appliquées en plus de ces exigences.

Pour une estimation des ratios TLAC et MREL du groupe Crédit Agricole au 31 décembre 2017, se référer aux pages 255 et 256 du Document de Référence 2017 de Crédit Agricole S.A. (incorporé par référence au présent Prospectus de Base) et aux pages 103 et 104 de l'actualisation A.01 du Document de Référence 2017. Pour une estimation des ratios TLAC et MREL du groupe Crédit Agricole au 31 mars 2018, se référer aux pages 60 et 61 de l'actualisation A.02 du Document de Référence 2017. Enfin, pour une estimation des ratios TLAC et MREL du groupe Crédit Agricole au 30 juin 2018, se référer aux pages 71 et 72 de l'actualisation A.03 du Document de Référence 2017.

Les Propositions de Modification CRD IV (se référer au facteur de risque ci-dessus « *Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter sensiblement le Garant ainsi que l'environnement dans lequel il opère* » de la présente section et les Propositions de Modification DRRB (se référer au paragraphe « *limitation d'exécution* » ci-dessus) Les mesures de résolution du présent facteur de risque (ensemble, les "**Propositions de Modification**"), si elles sont adoptées, auraient notamment pour effet de rendre effectives les exigences du Term Sheet TLAC du Conseil de Stabilité Financière, tel que modifié le cas échéant, et modifieraient les exigences applicables au MREL. Le principal objectif des Propositions de Modification est, en effet, d'intégrer les exigences TLAC dans les règles générales relatives au MREL afin d'éviter la coexistence de deux séries d'exigences et de s'assurer que les exigences MREL et TLAC puissent être respectées au travers de l'utilisation d'instruments largement similaires. Si les Propositions de Modification étaient adoptées, chaque Banque d'Importance Systémique Mondiale devra se conformer aux exigences Minimum TLAC telles que visées ci-dessus. Ces propositions n'ont pas encore été interprétées et lorsqu'elles seront finalement adoptées, les règles applicables aux exigences MREL et TLAC pourraient être différentes de celles proposées. Si elles étaient adoptées dans leurs formes actuelles, ces propositions pourrait impacter significativement les opérations de financement du Garant et augmenter les coûts y afférents.

Le 23 novembre 2016, la Commission Européenne a proposé des modifications du Paquet CRD IV (se référer au facteur de risques – « *Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter sensiblement le Garant ainsi que l'environnement dans lequel il opère* » ci-dessus), du MRU et de la DRRB qui, entre autres, rendraient effectif le Term Sheet TLAC du Conseil de Stabilité Financière et modifieraient les exigences applicables au MREL. Le 25 mai 2018, le Conseil de l'Union Européenne a arrêté sa position sur l'ensemble de ces propositions. Les négociations avec le Parlement Européen n'ayant pas encore commencé, il n'est pas encore possible d'évaluer si ces propositions seront pleinement adoptées ou quel sera leur impact sur l'activité de l'Émetteur.

Le 9 décembre 2016, la loi française (la Loi Sapin II) relative aux rangs des créances des créanciers des établissements de crédit dans le cadre d'une liquidation judiciaire, a été modifiée afin de permettre aux établissements de crédit français d'émettre des instruments qui seraient éligibles au TLAC et dont le rang serait supérieur (senior) aux titres subordonnés mais inférieur (junior) aux autres titres non-subordonnés classiques. Conformément à cette modification, le nouvel article L. 613-30-3-I-4° du Code monétaire et financier dispose que les titres de dettes émis par un établissement de crédit français après le 11 décembre 2016 (date d'entrée en vigueur de cette nouvelle loi française), dont la maturité est supérieure à un an et dont les termes et conditions prévoient que leurs propriétaires sont des créanciers chirographaires au sens du 4° de cet article, seront de rang inférieur (junior) à toutes les autres dettes non subordonnées de cet établissement de crédit dans le cadre d'une procédure de liquidation judiciaire. Le 12 décembre 2017, le Parlement Européen et le Conseil de l'Union Européenne ont adopté la Directive 2017/2399 venant modifier la DRRB en vue d'harmoniser le rang des instruments de dettes non garantie dans les droits nationaux applicables aux procédures normales d'insolvabilité et d'introduire des dispositions de « grand-père » appropriées pour l'éligibilité des dettes existantes. Le droit français est déjà conforme à ces exigences européennes.

### *Plan préventif de rétablissement et de résolution*

Chaque établissement de crédit ou groupe bancaire concerné doit préparer un plan préventif de rétablissement qui sera revu par l'Autorité de Supervision Bancaire (telle que définie ci-dessus).

Cette obligation n'est pas applicable aux entités au sein d'un groupe qui est déjà surveillé sur base consolidée. L'Autorité de Résolution doit en retour établir un plan préventif de résolution pour l'établissement de crédit ou le groupe bancaire concerné.

- (a) Les plans préventifs de résolution doivent définir les mesures prévues en cas de détérioration significative de la situation financière de l'établissement de crédit. Ces plans doivent être mis à jour annuellement (ou immédiatement à la suite d'un changement significatif de l'organisation de l'établissement de crédit ou de ses activités). L'Autorité de Supervision Bancaire doit évaluer le plan préventif de rétablissement pour déterminer si la mise en œuvre des dispositions qu'il propose est raisonnablement susceptible de maintenir ou de restaurer la viabilité et la position financière de l'établissement ou du groupe, et détermine si le plan peut entraver les pouvoirs de résolution si une procédure de résolution est ouverte et, en tant que nécessaire, peut demander des modifications ou imposer des changements dans l'organisation de l'établissement de crédit.
- (b) Les plans préventifs de résolutions préparés par l'Autorité de Résolution doivent déterminer, par anticipation de tout défaut, comment les différents pouvoirs de résolution décrits ci-dessus seront mis en œuvre pour chaque établissement de crédit, en fonction des circonstances. Ces plans doivent aussi être mise à jour annuellement (ou immédiatement en cas de changement significatif dans l'organisation ou l'activité de l'établissement).

Dans ce contexte, l'Autorité de Supervision Bancaire vise à la fois, en fonction des missions qui leurs sont conférées, l'ACPR et/ou la Banque Centrale Européenne (BCE) (voir ci-dessous "Soumission du Groupe Crédit Agricole à la supervision financière de la Banque Centrale Européenne").

Les mesures prévues, la DRRB (transposée en France par l'ordonnance du 20 août 2015 portant diverses dispositions d'adaptation à la législation au droit de l'Union Européenne en matière financière) et le Règlement relatif au Mécanisme de Résolution Unique pourront impacter la gestion du Garant.

- *Les conditions de marché ou les conditions économiques défavorables peuvent entraîner une baisse des revenus consolidés du Garant*

Les activités du Garant, y compris ses activités de banque de détail, sont significativement impactées par les conditions des marchés financiers et, de manière générale, par les conditions économiques en France, en Europe et dans les autres pays dans lequel il exerce des activités. Des changements défavorables dans les conditions de marché et dans les conditions économiques ou géopolitiques peuvent créer un environnement opérationnel difficile pour les institutions financières dans le futur. En particulier, l'instabilité des prix des matières premières, la fluctuation des taux d'intérêts, des taux de changes, des prix des métaux précieux, et les événements géopolitiques imprévus peuvent déboucher sur une détérioration de l'environnement de marché et réduire les revenus consolidés du Garant.

- *Du fait du périmètre de ses activités, le Garant peut être vulnérable aux environnements ou circonstances politiques, macroéconomiques, ou financiers spécifiques*

Le Garant est assujetti aux risques pays, c'est-à-dire aux risques que les conditions économiques, financières, politiques, ou sociales des pays étrangers, notamment les pays dans lesquels il exerce une activité, affectent ses intérêts financiers. Le Garant contrôle le risque pays et le prend en compte dans l'évaluation à juste valeur et le coût du risque enregistrés dans ses états financiers. Cependant, un changement significatif des environnements politiques ou macroéconomiques peuvent l'entraîner à enregistrer des coûts additionnels ou aboutir à des pertes plus importantes que les montants inscrits dans ses états financiers.

- *Le périmètre international des activités du groupe Crédit Agricole S.A. l'expose à des risques spécifiques*

Le périmètre international des activités du groupe Crédit Agricole S.A. l'expose à des risques spécifiques inhérent aux opérations étrangères, y compris la nécessité de respecter de multiples lois et réglementations souvent complexes applicables aux activités dans chacun des pays concernés telles que, notamment, les lois et réglementations bancaires locales, les exigences de contrôle interne et de publication, les restrictions liées aux données personnelles, les lois et réglementations européennes, américaines (États-Unis) ou locales liées à la lutte contre le blanchiment d'argent et la corruption, les sanctions et autres règles et exigences. La violation de ces lois et réglementations peut affecter la réputation du groupe Crédit Agricole S.A., résulter dans des sanctions civiles ou pénales, ou avoir un effet significatif défavorable sur ses activités.

Malgré la mise en œuvre et l'amélioration de ses procédures, il ne peut y avoir aucune certitude que tous les employés, cocontractants, ou mandataires du groupe Crédit Agricole S.A. respecteront les politiques du groupe ou que ces programmes permettront d'éviter toutes les violations potentielles. Crédit Agricole S.A. ne dispose pas du contrôle direct ou indirect de certaines entités ayant des activités internationales et dans ces cas, sa capacité à exiger leur conformité avec les politiques et procédures du groupe Crédit Agricole S.A. est encore plus limitée.

- *Le Garant fait face à une concurrence intense*

Le Garant fait face à une concurrence intense dans tous les marchés des services financiers et pour les produits et services qu'il offre, y compris dans le cadre de ses activités de banque de détail. Les marchés européens des services financiers sont relativement matures et la demande des produits financiers est, dans une certaine mesure, corrélée au développement économique général. La concurrence, dans cet environnement, dépend de différents facteurs, notamment l'offre de produits et de services, le prix, les systèmes de distribution, les services aux clients, la marque, la perception de la solidité financière ou la volonté d'utiliser le capital pour servir les besoins de la clientèle. Le regroupement de sociétés a contribué à créer des établissements qui, comme le Garant, ont la capacité d'offrir une large gamme de produits, en passant par l'assurance, les crédits et dépôts, jusqu'aux activités de courtage, de banque d'investissement ou de services de gestion de patrimoine. De plus de nouveaux concurrents plus compétitifs (en ce compris ceux utilisant des solutions technologiques innovantes) et qui peuvent être soumis à des réglementations différentes ou plus flexibles, notamment en termes de ratios prudentiels, pourraient entrer sur le marché. Les avancées technologiques et le développement du e-commerce ont permis, à des institutions non-bancaires, d'offrir des produits et des services qui étaient traditionnellement des produits bancaires, et aux institutions financières et autres sociétés, de fournir des solutions financières électroniques basées sur des services Internet, y compris des systèmes de négoce boursier électronique. Ces nouveaux acteurs pourraient exercer une pression à la baisse sur les prix des produits et services du Garant et affecter la part de marché du Garant. Également, de nouveaux systèmes de paiement et de nouvelles monnaies, notamment le Bitcoin, et de nouvelles technologies facilitant le traitement des transactions, telles que le Blockchain, sont devenus de plus en plus courants. Il est difficile de prédire les effets de l'émergence de ces nouvelles technologies qui sont peu réglementées mais leur utilisation croissante pourrait réduire la part de marché du Garant ou réorienter des montants qui auraient, si ces technologies n'existaient pas, été investis dans des portefeuilles gérés par des établissements financiers mieux établis tels que le Garant. Si le Garant n'est pas en mesure de maintenir sa compétitivité en France ou sur ses autres principaux marchés, il pourrait perdre des parts de marché ce qui aurait un impact négatif sur ses résultats.

- *Toute interruption ou attaque des systèmes informatiques du Garant peut entraîner un manque à gagner et engendrer des pertes*

Comme la plupart de ses concurrents, le Garant dépend étroitement de ses systèmes de communication et d'information. Toute panne, interruption ou défaillance dans la sécurité de ces systèmes pourrait entraîner des erreurs ou des interruptions au niveau des systèmes de gestion de la clientèle, de comptabilité générale, de dépôts, de services et/ou de traitement des prêts.

De telles défaillances pourraient empêcher de prendre en compte des opérations et conduire à des départs de clients, ou engendrer des coûts importants liés à la récupération des informations. Le Garant ne peut garantir que de telles pannes ou interruptions ne se produiront pas ou, si elles se

produisent, qu'elles seront résolues de manière adéquate. Toute panne ou interruption de cette nature est susceptible de peser sur les résultats et la situation financière du Garant.

Le Garant est aussi exposé au risque de défaillance d'une chambre de compensation, des marchés des changes, d'autres intermédiaires financiers ou fournisseurs de services externalisés, des systèmes d'information desquels il est dépendant pour l'exécution de ses transactions financières. Le Garant voit également croître les risques liés à la défaillance des systèmes d'information de certains de ses clients avec lesquels il est de plus en plus interconnecté.

Tous ces systèmes d'information et de communication peuvent également faire l'objet d'attaques liées à la cybercriminalité ou au cyber-terrorisme. Le Garant ne peut pas garantir que de telles difficultés ne se réaliseront pas, ou que si elles se réalisent il y sera remédié de manière efficace.

- *Le Garant doit maintenir un haut niveau de notation de crédit, dans le cas contraire, ses activités et sa rentabilité pourraient être défavorablement affectées*

La qualité de crédit du Garant est reflétée dans sa notation par les agences de notation. Celle-ci est essentielle à sa liquidité et à celle de ses filiales. Un abaissement de notation pourrait entraîner une augmentation de ses coûts de financement, une limitation de son accès aux marchés de capitaux et le déclenchement de certaines clauses de ses contrats de financement. Il ne peut y avoir aucune assurance que des dégradations des notes long terme du Garant n'interviendront pas à l'avenir.

- *Le Groupe Crédit Agricole pourrait ne pas parvenir à atteindre les objectifs fixés dans son Plan à Moyen Terme 2019*

Le 9 mars 2016, le Groupe Crédit Agricole a présenté son nouveau plan à moyen terme pour 2016-2019 intitulé "Ambition Stratégique 2020" (le "**Plan à Moyen Terme 2019**"). Ce Plan à Moyen Terme 2019 prévoit certaines mesures et s'articule autour de quatre axes prioritaires : (i) la mise en œuvre de la simplification de l'organisation capitalistique du Groupe Crédit Agricole, (ii) le déploiement d'un projet client ambitieux, amplifié par la transformation digitale au service des clients, (iii) le renforcement de la dynamique de croissance du Groupe Crédit Agricole sur ses métiers cœurs, et (iv) la transformation du Groupe, pour améliorer son efficacité industrielle. Le Plan à Moyen terme 2019 est par ailleurs décrit de manière plus détaillée dans la section intitulée "Présentation du Plan à Moyen terme Ambition Stratégique 2020" en pages 188 à 190 du Document de Référence 2017, incorporé par référence au présent Prospectus de Base.

Le Plan à Moyen Terme 2019 comprend certains objectifs financiers notamment en matière de chiffre d'affaires, de charges et de ratio d'adéquation des fonds propres. Ces objectifs financiers, qui ont été mis en place principalement à des fins de planification interne et d'affectation des ressources, sont fondés sur un certain nombre d'hypothèses relatives à la conjoncture commerciale et économique. Les objectifs financiers ne constituent pas des projections ou des prévisions des résultats attendus.

Les résultats définitifs du Groupe Crédit Agricole sont susceptibles de différer de ces objectifs financiers (et pourraient être significativement différents) pour de nombreuses raisons, y compris en cas de survenance d'un ou de plusieurs des facteurs de risques décrits dans le présent Prospectus de Base. Le succès du plan à moyen terme dépend d'un très grand nombre de mesures au sein des différentes unités opérationnelles du Groupe Crédit Agricole. Bien que certains objectifs peuvent être atteints, il est peu probable que tous aboutissent et il n'est pas possible de prédire lesquels de ces objectifs seront atteints et lesquels ne le seront pas. Le Plan à Moyen Terme 2019 envisage également des investissements significatifs à hauteur, approximativement, de 7,7 milliards d'euros dont 4,9 milliards d'euros dans le développement des métiers et la transformation digitale mais si les objectifs du plan ne sont pas atteints, le retour sur ces investissements sera plus faible qu'attendu.

Si le Groupe Crédit Agricole ne réalise pas ses objectifs, les conditions financières et le résultat des opérations pourraient être défavorablement affectés.

- *Un environnement économique caractérisé par la persistance de taux d'intérêts bas pourrait avoir un effet négatif sur la rentabilité et la condition financière du Garant*

Les marchés ont été caractérisés ces dernières années par des taux d'intérêts bas, et il y a des indications qui pointent vers une persistance de cet environnement de taux bas durant une longue période. Lorsque les taux d'intérêt sont bas les marges de crédit tendent à se réduire, ce qui peut

avoir un impact significatif sur la profitabilité et les résultats du Garant et du Groupe Crédit Agricole.

Certains risques peuvent aussi être liés à la fin de cette période de taux d'intérêt bas et ce notamment du fait d'un resserrement de la politique monétaire. A ce titre, la Réserve Fédérale des Etats-Unis a durci sa politique monétaire depuis 2015 et la Banque Centrale Européenne a annoncé qu'elle réduirait significativement ses achats d'actifs entre Janvier et Septembre 2018 et ces réductions pourraient continuer par la suite. Un resserrement plus brutal qu'anticipé pourrait menacer le redressement économique en Europe. Ce resserrement pourrait avoir pour conséquences de causer des tensions sur les prêts et les portefeuilles de titres entraînant une augmentation des expositions non performantes et des défauts. De plus, cela peut entraîner des tensions complémentaires sur les souverains (tels que les pays frontaliers de la zone euro, l'Afrique), avec de haut ratios de déficit et de dette publique par rapport au PIB. Plus généralement, la fin de la politique monétaire conciliante (y compris l'injection de liquidités au travers des achats d'actifs des banques centrales) peut conduire à des rectifications importantes sur certains marchés ou certains actifs (e.g. des emprunteurs souverains ou *corporate* de moins bonne qualité ou spéculatifs, certains secteurs boursiers ou immobiliers) qui bénéficiaient particulièrement de l'environnement de forte liquidité et de taux d'intérêts bas de manière prolongée, et de telle rectifications pourraient, potentiellement contaminer les marchés financiers de manière générale y compris au travers d'une augmentation importante de la volatilité.

- *Des changements significatifs des taux d'intérêt peuvent affecter défavorablement les revenus consolidés du Garant ou sa rentabilité*

Le montant des revenus nets des intérêts versés au Garant pendant une période donnée affecte significativement ses revenus globaux consolidés et sa rentabilité globale sur cette période. Les taux d'intérêts sont hautement sensibles à différents facteurs qui ne dépendent pas du contrôle du Garant. Des changements sur le marché des taux d'intérêts pourraient affecter de manière différente les taux d'intérêt perçus sur les actifs productifs d'intérêts et les taux d'intérêts versés sur la base des passifs portants intérêts. Tout changement défavorable dans la courbe de rendement pourrait entraîner une baisse des revenus nets d'intérêts du Garant au titre de ses activités de crédit. De plus, une augmentation des taux d'intérêt applicable au financement court terme et une asymétrie d'échéance peuvent affecter défavorablement la rentabilité du Garant.

- *Le Garant est exposé aux risques de crédit des autres contreparties*

En tant qu'établissement de crédit, le Garant est exposé à la solvabilité de ses clients et contreparties. Les risques de crédit impactent les états financiers du Garant lorsque qu'une contrepartie ne peut pas respecter ses obligations et que la valeur comptable de ces obligations, dans les registres de la banque, est positive. Cette contrepartie peut être une banque, une institution financière, une entreprise commerciale ou industrielle, un gouvernement et ses différentes émanations, un fond d'investissement ou une personne physique. Le niveau des charges pour dépréciation d'actifs comptabilisé par le Garant peut s'avérer insuffisant pour couvrir les pertes et le Garant devra comptabiliser des charges additionnelles pour de possible mauvaises créances ou créances douteuses sur de périodes futures.

- *La solidité et le comportement des autres institutions financières et acteurs de marchés peuvent impacter significativement le Garant.*

La capacité du groupe Crédit Agricole à s'engager dans des transactions de financements, d'investissements et de dérivés peut être affectée par la solidité des autres institutions financières et des autres acteurs de marché. Les institutions de services financiers sont étroitement liées les unes aux autres. De ce fait, toute défaillance de ces institutions ou même rumeur ou questionnement peut conduire, de manière générale, à des effets négatifs sur le marché. Le groupe Crédit Agricole est exposé à de nombreuses contreparties dans la sphère de l'industrie financière, en ce compris des brokers et autres intermédiaires, des banques commerciales, des banques d'investissements, des fonds spéculatifs ou fonds communs, et d'autres clients institutionnels avec lesquels il exécute régulièrement des transactions. Beaucoup de ces transactions exposent le groupe Crédit Agricole à des risques de crédit dans le cas de défaillances ou de détresses financières. De plus, les risques de crédit du groupe Crédit Agricole peuvent être exacerbés si le collatéral détenu par lui ne peut pas être

réalisé ou est liquidé à un prix qui ne serait pas suffisant pour couvrir les montants totaux d'exposition des prêts ou des dérivés y afférents.

- *Le Garant et le Groupe Crédit Agricole sont soumis à des systèmes de supervision et réglementaires étendus qui peuvent changer*

Une multitude de systèmes réglementaires et de régimes de supervision s'appliquent au Garant et à ses filiales dans chacune des juridictions dans lesquelles ils exercent leurs activités. La non-conformité à ces régimes pourrait entraîner une intervention des autorités de régulation et conduire à des amendes conséquentes, une dénonciation publique des pratiques, des dommages de réputation, la suspension forcée de certaines opérations, voir dans des situations extrêmes la suspension ou le retrait de l'agrément bancaire ou de l'autorisation d'exercer. Comme indiqué ci-avant, l'industrie des services financiers a été soumise à une surveillance accrue depuis quelques années, et les pénalités imposées ont augmenté significativement. Cette tendance pourrait continuer ou s'accélérer.

La capacité du Garant à étendre ses activités ou à poursuivre certaines de ces activités existantes peuvent être limitées par des contraintes réglementaires y compris des contraintes imposées en réponse à la crise financière globale. Les activités du Groupe Crédit Agricole et ses gains peuvent aussi être affectés par les politiques et les actes de différentes autorités réglementaires en France, dans d'autres pays de l'Union Européenne ou dans des pays dans lequel le Garant a une activité. La nature et l'impact de ces changements ne sont pas prévisibles et le Garant ne les maîtrise pas.

Pour de plus amples informations, vous pouvez vous reporter aux facteurs de risque « Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter sensiblement le Garant ainsi que l'environnement dans lequel il opère » et « Les effets du dispositif de résolution bancaire » notamment « MREL et TLAC ») ci-dessus.

- *La capacité du Garant à attirer et à garder des personnels qualifiés est cruciale pour le succès de son activité et son incapacité à le faire pourrait avoir un impact négatif sur sa performance*

Les employés du Garant sont sa ressource la plus importante et, dans beaucoup de domaines de l'industrie des services financiers, la concurrence pour le personnel qualifié est intense. Les résultats du Garant dépendent de sa capacité à attirer de nouveaux employés et à garder et motiver ses employés existants. La capacité du Garant à attirer et à garder des personnels qualifiés pourrait potentiellement être impactée par des restrictions législatives et réglementaires sur la rémunération des employés dans l'industrie des services financiers. Des changements dans l'environnement économique pourraient obliger le Garant à déplacer des employés d'une activité à l'autre ou à réduire le nombre d'employés dans certaines de ses activités. Cela pourrait causer des perturbations temporaires, les employés devant s'adapter à leurs nouveaux rôles, et pourrait réduire la capacité du Garant à tirer parti des améliorations de l'environnement économique. De plus, les lois actuelles et à venir (y compris les lois relatives à l'immigration et à l'externalisation) pourraient réduire la capacité du Garant à transférer les responsabilités ou le personnel d'une juridiction à l'autre. Cela pourrait avoir un impact sur sa capacité à tirer parti d'opportunités d'affaires ou de gains d'efficacité.

- *Les politiques, procédures et méthodes de gestion des risques du Garant peuvent le laisser exposé à des risques non-identifiés ou non-anticipés, ce qui pourrait entraîner des pertes matérielles*

Les stratégies et techniques de gestion des risques du Garant pourraient se montrer inefficaces pour limiter l'exposition aux risques dans tous les types d'environnements de marché ou contre tous les types de risques, y compris ceux que le Garant n'aurait pas identifiés ou anticipés.

Certains des outils qualitatifs ou des mesures employées par le Garant pour sa gestion des risques sont basés sur sa dépendance à des comportements de marché observés historiquement. Il applique des outils statistiques à ces observations pour déterminer ses expositions en risques. Ces outils et mesures pourraient ne pas entièrement prédire des expositions futures. Ces expositions en risque pourraient, par exemple, résulter de facteurs qu'il n'aurait pas anticipés ou correctement évalués dans ses modèles statistiques, ou de comportements de marché sans précédents. Cela limiterait sa capacité à gérer ses risques et pourrait affecter ses résultats. Les pertes du Garant pourraient en conséquence être significativement plus importantes que celles anticipées sur la base de mesures historiques. De plus, certains des procédés utilisés par le Garant pour ses estimations de risques imposent des jugements subjectifs, difficiles ou complexes qui peuvent se révéler incorrects. Par

ailleurs, les modèles quantitatifs du Garant n'incorporent pas tous les risques. Certains risques sont soumis à une analyse plus qualitative qui pourrait se révéler insuffisante et exposé ainsi le Garant à des pertes significatives et non anticipées. Enfin, bien qu'aucun dysfonctionnement n'ait été identifié jusqu'à présent, la gestion des risques est soumise au risque opérationnel, notamment au risque de fraude.

- *Le changement des principes et méthodes comptables pourrait avoir un impact sur les états financiers et les ratios de fonds propres du Garant et entraîner des coûts additionnels*

Les principes et méthodes comptables applicables évoluent et changent régulièrement, et les états financiers et les ratios de fonds propres du Garant sont potentiellement impactés par ces changements. Par exemple, en juillet 2014, le bureau international des normes comptables (IASB) a publié la norme IFRS 9 « Instruments financiers », qui doit remplacer la norme IAS 39 à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 suite à son adoption par l'Union Européenne. La nouvelle norme modifie et complète les règles de classification et de mesure des instruments financiers. Elle inclut un nouveau modèle de dépréciation basé sur les pertes de crédit prévues (*Expected Credit Losses*, "ECL") alors que le modèle actuel est basé sur des provisions pour des pertes encourues, et des nouvelles règles générales sur la comptabilisation des couvertures. La nouvelle approche basée sur ECL pourrait entraîner des charges de dépréciation significatives pour le Garant et rendre ses ratios de fonds propres réglementaires plus volatils ; de plus les coûts supportés par le Garant pour l'implémentation de ces nouvelles normes pourrait impacter négativement ses résultats. L'impact de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 9, comptabilisé au 1<sup>er</sup> janvier 2018 est de - 1.141 millions d'euros sur les capitaux propres dont - 921 millions d'euros sur la part groupe.

#### **Facteurs de risque liés à la structure du Garant**

- *Bien que la contribution des Caisses régionales au résultat net du Garant soit significative et bien que le Garant exerce des pouvoirs importants sur celles-ci au titre de sa fonction d'Organe Central, il ne contrôle pas les décisions prises par les sociétaires/actionnaires de celles-ci.*

Une part significative du résultat net du Garant provenait historiquement des Caisses régionales. Les Caisses régionales constituent également un réseau de distribution significative des produits et services offerts par d'autres secteurs d'activité, notamment l'assurance, la gestion d'actifs, et les services financiers spécialisés. Le Garant ne dispose pas de participations dans les Caisses Régionales (à l'exception de la Caisse Régionale de la Corse) et ne contrôle pas les décisions qui nécessitent l'accord des actionnaires (sociétaires) des Caisses Régionales. Le Garant et les Caisses Régionales sont incités à fonctionner en coopération et collaboration (ce qui a été démontré, au fil des années, au travers du fonctionnement du Groupe Crédit Agricole) principalement au travers des mécanismes de solidarité financière et de garantie qui soutiennent, directement ou indirectement, la solvabilité de tout le Groupe Crédit Agricole. Le Garant dispose également des pouvoirs de contrôle importants en tant qu'organe central (l'"**Organe Central**") du Réseau du Crédit Agricole. Cependant, la relation juridique entre le Garant et les Caisses Régionales est d'une nature différente d'une relation de « droits de vote et de propriété ».

- *Fonds de garantie avec les Caisses régionales, les autres membres du réseau du Crédit Agricole et autres affiliés*

En tant qu'Organe Central du « Réseau du Crédit Agricole », tel que défini par la loi française et comprenant essentiellement Crédit Agricole S.A., les Caisses Régionales, les Caisses Locales et, d'autres affiliés (essentiellement Crédit Agricole CIB), le Garant représente ses établissements de crédit affiliés devant les régulateurs. Conformément aux dispositions de l'article L. 511-31 du Code monétaire et financier, le Garant doit prendre toute mesure nécessaire pour garantir la liquidité et la solvabilité de chaque membre du Réseau du Crédit Agricole, ses affiliés ainsi que de l'ensemble du Réseau. Du fait de son rôle d'Organe Central, le Garant dispose de pouvoirs conférés par la loi et les réglementations applicables pour exercer une supervision technique, administrative et financière sur l'organisation et la gestion de ces entités.

Pour assister le Garant dans ces fonctions d'Organe Central, et afin d'assurer les supports mutuels au sein du Réseau du Crédit Agricole et ses affiliés, un fonds de garantie (le "**Fonds de Garantie**") permettant de renforcer la liquidité et la solvabilité du Groupe a été mis en place. Ce Fonds de Garantie est abondé à 75% par le Garant et à 25% par les Caisses Régionales.

Bien que le Garant n'a pas connaissance de circonstances qui entraîneraient le recours à ce Fonds de Garantie, il ne peut y avoir aucune assurance qu'il ne sera pas nécessaire d'y avoir recours ou qu'il ne sera pas nécessaire d'y injecter des fonds supplémentaires si ses capacités s'avéraient insuffisantes à rétablir la liquidité et la solvabilité d'un membre du réseau du Crédit Agricole ou de l'un de ses affiliés.

- *L'avantage pratique de la Garantie de 1988 émise par les Caisses régionales peut être limité par la mise en œuvre du régime de résolution qui s'appliquerait avant la liquidation*

La directive 2014/59/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, qui a fait l'objet d'une transposition en France au travers de l'ordonnance du 20 août 2015 prévoit un régime de résolution applicable aux établissements de crédit défaillants ou susceptible d'être défaillants ou nécessitant un soutien financier public exceptionnel (se référer au facteur de risque « Les effets du dispositif de résolution bancaire » notamment « MREL et TLAC » ci-dessus).

Ce régime de résolution n'a pas d'impact sur le mécanisme légal de solidarité financière interne prévu à l'article L. 511-31 du Code monétaire et financier, appliqué aux Réseau du Crédit Agricole (tel que défini par la loi française), ce mécanisme devant s'exercer préalablement à toute mesure de résolution.

Cependant, l'application au Groupe Crédit Agricole des procédures de résolution pourrait limiter la survenance des conditions de mise en œuvre de la garantie des obligations du Garant consentie par l'ensemble des Caisses Régionales, solidairement et conjointement entre elles à hauteur de leur capital, réserves et report à nouveau (la "**Garantie de 1988**"), dans la mesure où la résolution devrait intervenir avant la liquidation, étant précisé que ladite Garantie de 1988 ne peut être appelée que si les actifs du Garant sont insuffisants pour couvrir ses obligations à l'issue de sa liquidation ou dissolution.

- *Conflits d'Intérêts avec les Caisses Régionales*

Les Caisses Régionales commercialisent directement les titres comme pour les autres émissions obligataires du Garant.

De par leur participation majoritaire (au travers de la SAS La Boétie) dans le capital du Garant, les Caisses Régionales disposent également du pouvoir de contrôler l'issue des votes au sein de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du Garant y compris des votes et décisions relatifs la nomination ou l'approbation des membres du conseil d'administration et sur la distribution des dividendes. Les Caisses Régionales peuvent avoir des intérêts différents de ceux du Garant et des autres actionnaires du Garant.

### 3. FACTEURS DE RISQUE LIES AUX TITRES

L'investissement dans les Titres entraîne certains risques, qui varient en fonction de la spécificité et du type ou de la structure des Titres, en particulier pour des Titres dont le montant des intérêts et/ou de remboursement est calculé par référence à un ou plusieurs sous-jacent(s) action(s), indice(s), part(s), intérêt(s) ou action(s) dans un ou plusieurs fonds), indice(s) d'inflation, taux de change, taux d'intérêt (chacun des sous-jacents ou panier de sous-jacents étant dénommé un "**Sous-Jacent**") (les "**Titres Indexés sur un Sous-Jacent**").

#### *Examen et avis indépendants*

Chaque investisseur potentiel doit déterminer, sur la base de son propre examen indépendant et des avis professionnels qu'il estime appropriés compte tenu des circonstances, que son acquisition des Titres est (i) parfaitement adaptée à ses besoins et objectifs financiers ainsi qu'à sa situation financière (ou, s'il acquiert les Titres en qualité de fiduciaire, ceux du bénéficiaire), (ii) conforme à, et cohérent avec, toutes les politiques, directives et restrictions d'investissement qui lui sont applicables (qu'il acquière les Titres pour son propre compte ou en qualité de fiduciaire), et (iii) un investissement proportionné, approprié et adapté pour lui (ou, s'il acquiert les Titres en qualité fiduciaire, pour le bénéficiaire), nonobstant les risques manifestes et substantiels inhérents à l'investissement dans les Titres et à la détention des Titres. L'Emetteur ne donne aucun conseil aux investisseurs potentiels à propos de toutes questions susceptibles d'affecter l'acquisition ou la détention des Titres ou la réception de paiements ou livraison en vertu des Titres, conformément aux lois du pays où les investisseurs potentiels résident, et décline toute responsabilité à cet égard.

***Titres indexés sur une ou plusieurs actions, un ou plusieurs indices, un ou plusieurs fonds, et/ou un ou plusieurs indices d'inflation***

Les investisseurs potentiels doivent être informés que:

- (a) ils peuvent perdre l'intégralité ou une partie importante de leur investissement en principal ou de leur investissement en général, en fonction du rendement de chaque Sous-Jacent ;
- (b) le prix de marché de ces Titres peut être très volatil ;
- (c) ils peuvent ne recevoir aucun intérêt ;
- (d) le paiement du principal ou des intérêts, s'il y a lieu, peut intervenir à un moment différent ou dans une autre devise que prévu ;
- (e) un Sous-Jacent peut faire l'objet de fluctuations importantes qui peuvent être sans rapport avec les fluctuations de la valeur d'une action, d'un indice, d'une part de fonds ou d'un indice d'inflation ;
- (f) si un Sous-Jacent s'applique aux Titres avec un coefficient multiplicateur supérieur à un, ou comporte un facteur susceptible d'entraîner un effet de levier, l'impact des variations du Sous-Jacent sur le principal ou les intérêts à payer sur ces Titres risque d'être amplifié ; et
- (g) le moment auquel les variations d'un Sous-Jacent interviennent peut affecter le rendement réel pour l'investisseur, même si le rendement moyen correspond à ses attentes. En règle générale, plus une variation intervient de façon précoce, plus son impact sur le rendement est important.

***Le règlement et la réforme des "indices de référence" pourrait avoir un impact défavorable significatif sur les Titres indexés sur ou faisant référence à un "indice de référence"***

Le *London Interbank Offered Rate* ("**LIBOR**"), l'*Euro Interbank Offered Rate* ("**EURIBOR**"), l'*Euro OverNight Index Average* ("**EONIA**") et les autres indices tels que des indices de taux d'intérêt, ainsi qu'à des indices actions, matières premières, taux de change et autres (y compris des indices ou stratégies "propriétaires") sur lesquels des instruments financiers cotés en bourse (y compris des titres cotés), des contrats financiers et des fonds d'investissement sont indexés considérés comme des "indices de référence" ("**Indice de Référence**") ont fait récemment l'objet de rapports et de propositions de réforme de la part des autorités réglementaires nationales, internationales et autres. Certaines de ces réformes sont déjà entrées en vigueur alors que d'autres doivent encore être mises en œuvre. Ces réformes pourraient entraîner des performances futures différentes des performances passées pour ces Indices de Référence, voire entraîner leurs disparitions, ou avoir d'autres conséquences qui ne peuvent pas être anticipées. Toute conséquence de cette nature pourrait produire un effet défavorable significatif sur tous les titres indexés sur un Indice de Référence.

Ces Indices de Référence peuvent être qualifiés d'Indice de Référence au sens du règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) 596/2014, (le "**Règlement Indices de Référence**") dont la plupart des dispositions sont entrées en application le 1<sup>er</sup> janvier 2018. En vertu de ce Règlement européen, un Indice de Référence ne peut être utilisé comme tel si l'administrateur n'a pas obtenu un agrément ou un enregistrement auprès d'une autorité compétente, ou si l'administrateur est situé dans un pays tiers pour lequel les conditions d'équivalence ne sont pas remplies, s'il n'est pas reconnu par une autorité compétente dans l'attente d'une décision d'équivalence, ou si l'administrateur fournit un Indice de Référence qui n'est pas avalisé par une autorité compétente afin d'être utilisé dans l'Union. Par conséquent, il pourrait ne pas être possible de continuer à utiliser un Indice de Référence comme taux d'intérêt de référence des Titres.

Toute modification d'un indice de référence utilisé comme taux d'intérêt de référence pour le calcul des intérêts des Titres à taux variable en application du Règlement Indices de Référence pourrait avoir un effet défavorable significatif sur les coûts de refinancement d'un Indice de Référence ou les coûts et risques liés à l'administration ou à la contribution à la fourniture d'un Indice de Référence et ceux relatifs à la mise en conformité avec le Règlement Indices de Référence ce qui pourrait *in fine* avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres.

Toute proposition de réforme internationale, nationale ou autres ou le contrôle réglementaire renforcé des Indices de Référence pourraient accroître les coûts et les risques liés à l'administration ou à la participation, à la détermination du niveau d'un Indice de Référence et à la nécessité de se conformer à ces réglementations ou exigences. Ces facteurs pourraient décourager les acteurs du marché de continuer à administrer certains Indices de Référence ou à y participer, déclencher des changements des règles ou méthodologies utilisées dans certains Indices de Référence, ou conduire à leur disparition. La disparition d'un Indice de Référence ou les changements apportés à son mode d'administration pourraient avoir des conséquences défavorables significatives sur les titres indexés sur cet Indice de Référence. Pour certain des Taux de Référence décrits dans le présent Prospectus de Base, la méthode alternative finale prévoit de retenir comme Taux d'Intérêt pour une Période d'Intérêt le taux retenu pour la Période d'Intérêt immédiatement précédente. Toutes ces conséquences pourraient avoir un effet défavorable significatif sur la valeur et le rendement de ces titres.

***Le potentiel remplacement du LIBOR pourrait avoir un effet défavorable sur le rendement de tous les Titres indexés sur le LIBOR et sur leurs prix sur le marché secondaire***

Les banques centrales du monde entier, y compris la Réserve Fédérale Américaine, ont chargé des groupes de travail composés des acteurs du marché (les "**Comités de Taux Alternatif**") de trouver des indices permettant de remplacer le LIBOR et qui seraient notamment calculés sur la base de transaction réalisées sur les prises en pension. La recherche d'indices alternatifs s'est en effet accélérée après l'annonce par le Conseil de Stabilité Financière de l'incertitude autour de la viabilité du LIBOR en raison du nombre limité de transactions sur le marché des prêts interbancaires sous-jacent, qui rendrait le marché plus vulnérable à d'éventuels manipulations. Le 27 juillet 2017, le Directeur Général de la FCA, qui réglemente le LIBOR, a appelé à mettre en place une transition ordonnée sur une période de quatre à cinq ans pour passer du LIBOR à des taux de référence sélectionnés par les Comités de Taux Alternatif. La FCA a déclaré qu'elle s'attendait à ne pas pouvoir soutenir le LIBOR par son influence ou ses pouvoirs légaux de contrainte après 2021. Toute transition vers des taux de référence autres que le LIBOR, ainsi que l'incertitude autour de l'avenir du LIBOR et les évolutions futures de la réglementation et du marché, pourraient avoir un effet défavorable significatif sur le rendement de tous les titres indexés sur le LIBOR et sur leurs prix sur le marché secondaire. Voir également le facteur de risque "*La réforme du LIBOR et de l'EURIBOR et des autres indices servant d'Indices de Référence pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la valeur et le rendement des Obligations*" ci-dessus.

***Les Titres sont des investissements qui peuvent ne pas convenir à tous les investisseurs***

L'investissement dans les Titres entraîne certains risques, qui varient en fonction de la spécificité et du type ou de la structure des Titres.

Chaque investisseur potentiel doit déterminer si un investissement dans les Titres est pertinent compte tenu de sa situation personnelle. Un investissement dans les Titres exige une compréhension approfondie de la nature d'un tel investissement. Les investisseurs potentiels doivent avoir l'expérience nécessaire pour procéder à un investissement dans les Titres et avoir conscience des risques y afférents.

Un investissement dans les Titres ne convient qu'aux investisseurs potentiels qui :

- ont la connaissance et l'expérience suffisantes des questions financières et commerciales pour évaluer de manière staisfaisante les risques et avantages associés à un investissement dans les Titres et les informations contenues ou incorporées par référence dans le Prospectus de Base ;
- ont accès à et maîtrisent des outils analytiques appropriés permettant d'évaluer, à la lumière de leur situation financière personnelle, les mérites et les risques d'un investissement dans les Titres et l'impact qu'ils auront sur l'ensemble de leur portefeuille d'investissement ;
- ont des ressources financières et liquidités suffisantes pour supporter l'ensemble des risques d'un investissement dans les Titres, y compris dans les Titres dont le principal ou les intérêts sont payables en une ou plusieurs devises, ou lorsque la devise pour le paiement du principal ou des intérêts est différente de celle des investisseurs potentiels ;
- comprennent parfaitement les modalités des Titres et sont au fait des évolutions du Sous-Jacent et des marchés financiers ;
- sont capables de supporter le risque économique d'un investissement dans les Titres jusqu'à leur date d'échéance ;

- savent qu'il pourrait ne pas être possible de vendre les Titres pendant une période de temps substantielle, voire même impossible de les vendre jusqu'à la date d'échéance ; et
- sont au fait des évolutions du Sous-Jacent et des marchés financiers et sont à même d'évaluer (seuls ou avec l'aide de leurs conseillers financiers et juridiques), les possibles évolutions économiques, de taux d'intérêt ou autres facteurs qui pourraient affecter leur investissement ou leur capacité à supporter les risques éventuels.

Certains Titres sont des instruments financiers complexes. Un investisseur potentiel ne doit pas investir dans les Titres à moins qu'un tel investisseur potentiel ait l'expérience nécessaire pour évaluer (seul ou avec l'aide de leurs conseillers financiers et juridiques) la performance des Titres en cas de changement de circonstances et l'impact que les Titres auront sur l'ensemble de son portefeuille d'investissements.

#### *Les Titres ne sont pas des titres de créance ordinaires*

Les modalités de certains Titres diffèrent des modalités de titres de créance ordinaires dans la mesure où, en fonction de la performance du Sous-Jacent, les Titres peuvent ne pas donner lieu au paiement d'intérêts et peuvent fournir à l'échéance un remboursement inférieur au montant investi, voire même nul.

#### *La valeur des Titres indexés sur un Sous-Jacent peut être influencée par des facteurs imprévisibles*

La valeur des Titres peut être influencée par plusieurs facteurs échappant au contrôle de l'Emetteur et, le cas échéant, du Garant. Ces facteurs sont notamment les suivants :

- *Evaluation du Sous-Jacent.* La valeur de marché d'un Titre à un moment donné sera affecté en premier lieu par les variations du prix, du niveau ou de la valeur du Sous-Jacent sur lequel les Titres sont indexés. Il est impossible de prévoir comment le prix, le niveau, ou la valeur du Sous-Jacent variera au fil du temps. La performance historique (éventuel) du Sous-Jacent n'est pas indicatif de la performance future dudit Sous-Jacent. Les facteurs pouvant avoir un effet sur la valeur d'un Sous-Jacent sont notamment le taux de rendement dudit Sous-Jacent et, le cas échéant, la situation financière et les perspectives de l'émetteur du Sous-Jacent applicable, le cours, le niveau ou la valeur de marché de l'action, de l'indice, du fonds ou de l'indice d'inflation ou du panier d'actions, d'indices, de fonds ou d'indices d'inflation constituant ledit Sous-Jacent. En outre, la valeur du Sous-Jacent peut dépendre de plusieurs facteurs interdépendants, notamment les événements économiques, financiers et politiques et leur effet sur les marchés de capitaux en général et les bourses concernées. L'attention des investisseurs potentiels est attirée sur le fait que bien que la valeur des Titres soit liée au Sous-Jacent applicable et sera influencée (positivement ou négativement) par ledit Sous-Jacent, toute variation peut ne pas être comparable et peut être disproportionnée. Il est possible que la valeur des Titres puisse chuter alors que celle du Sous-Jacent augmente. En outre, les Modalités des Titres permettront à l'Agent de Calcul de procéder à des ajustements ou de prendre toute autre mesure appropriée s'il survient des circonstances où les Titres, toutes bourses ou toutes sources de prix des cours sont affectés par une perturbation du marché, des cas d'ajustement ou des circonstances affectant les activités normales ;
- *Volatilité.* Le terme "**volatilité**" vise la fréquence et l'ampleur réelles et anticipées des variations de la valeur d'un Sous-Jacent. La volatilité est affectée par plusieurs facteurs, dont des facteurs de type macroéconomiques, la spéculation et l'offre et la demande sur les marchés d'options, d'instruments financiers à terme et autres marchés de produits dérivés. La volatilité d'un Sous-Jacent peut augmenter ou baisser avec le temps (et parfois plus fortement qu'à d'autres moments) et différents Sous-Jacents présenteront très probablement des volatilités différentes à un quelconque moment ;
- *Dividendes et autres Distributions.* La valeur de certains Titres Indexés sur Action ou de certains Titres Indexés sur Fonds peut, dans certaines circonstances, être affectée par des fluctuations des taux réels ou anticipés de dividendes (éventuels) et autres distributions effectuées sur un Sous-Jacent ;
- *Taux d'Intérêt.* Un investissement dans les Titres peut impliquer un risque de taux d'intérêt. Le niveau des taux d'intérêt peut fluctuer sur une base journalière et provoquer une fluctuation journalière de la valeur des Titres. Le risque de taux d'intérêt découle de l'incertitude entourant les

variations futures du niveau des taux d'intérêt du marché. En général, les effets de ce risque augmentent en cas de hausse des taux d'intérêt du marché ;

- *Durée Résiduelle.* En général, l'effet des facteurs de valorisation liés à la durée des Titres diminuera à l'approche de la Date d'Echéance. Toutefois, cette réduction de l'effet de ces facteurs ne se produira pas de manière uniforme jusqu'à la Date d'Echéance, mais pourra connaître des accélérations et/ou décélérations temporaires. A supposer même que la valeur du Sous-Jacent augmente ou baisse, d'autres facteurs déterminant la valeur des Titres peuvent provoquer une baisse ou une hausse de la valeur des Titres. Etant donné que la durée des Titres est limitée, les investisseurs ne peuvent pas compter sur une remontée de la valeur du Sous-Jacent applicable ou de la valeur des Titres d'ici la Date d'Echéance ;
- *Solvabilité.* Tout investisseur potentiel dans les Titres se base sur la solvabilité de l'Emetteur et, le cas échéant, du Garant, et n'a aucun droit à l'encontre de toute autre personne. Si l'Emetteur ou le Garant (le cas échéant) devient insolvable, les investisseurs peuvent potentiellement subir une perte totale de leur investissement, indépendamment de toute évolution favorable des autres facteurs déterminant la valeur des Titres ; et
- *Taux de Change.* La valeur des Titres risque, dans certaines circonstances, d'être affectée par des facteurs tels que des fluctuations des taux de change entre toute devise dans laquelle un paiement doit être fait en vertu des Titres et toute devise dans laquelle un Sous-Jacent est négocié, l'appréciation ou la dépréciation de l'une de ces devises et toutes restrictions existantes ou futures, gouvernementales ou autres, limitant la convertibilité de ces devises. Aucune assurance ne peut être donnée que les parités de change entre ces devises qui s'appliquent à la date d'émission des Titres seront représentatives des parités de change qui serviront à calculer la valeur des Titres à toute date postérieure.

Tous les facteurs précités ou certains d'entre eux influenceront le prix que les investisseurs recevront s'ils vendent leurs Titres avant la Date d'Echéance auquel on fait généralement référence comme la "pratique du marché secondaire". A titre d'exemple, les investisseurs pourront devoir vendre certains Titres moyennant une décote substantielle par rapport au montant en principal ou au montant de leur investissement, si la valeur du Sous-Jacent concerné est égale, inférieure ou insuffisamment supérieure à la valeur initiale ou si les taux d'intérêt du marché enregistrent une hausse. Le prix du marché secondaire des Titres peut être inférieur à la valeur de marché des Titres émis à la Date d'Emission pour tenir compte, entre autre, des sommes versées aux distributeurs et autres intermédiaires relatives à l'émission et à la vente des Titres et des montants relatifs à la couverture des engagements de l'Emetteur. En conséquence de l'ensemble de ces facteurs, tout investisseur qui vend les Titres avant la Date d'Echéance indiquée, peut recevoir un montant sur le marché secondaire qui peut donc être inférieur à la valeur de marché intrinsèque des Titres et qui peut aussi être inférieur au montant que l'investisseur aurait reçu si l'investisseur avait conservé les Titres jusqu'à la Date d'Echéance.

### ***Risques relatifs aux Titres Indexés sur Indice***

L'Emetteur peut émettre des Titres dont le montant en principal et/ou des intérêts payables sont déterminés par référence au niveau d'un indice ou plusieurs indices ("**Titres Indexés sur Indice**").

Les investisseurs potentiels dans ces Titres doivent savoir que, selon les modalités des Titres Indexés sur Indice (i) ils peuvent ne recevoir aucun montant d'intérêts ou ne recevoir qu'un montant d'intérêts limité, (ii) le paiement du principal et/ou des intérêts peut intervenir à une date différente de celle prévue, (iii) ils peuvent perdre l'intégralité ou une partie substantielle de leur investissement, (iv) les variations sur le niveau d'un ou des indices peuvent être sujettes à d'importantes fluctuations qui peuvent être ou non corrélées aux fluctuations des taux d'intérêt, des taux de change ou d'autres indices et (v) le moment auquel les variations sur le niveau de l'indice ou des indices interviennent peut affecter le rendement réel des investisseurs, même si le rendement moyen est conforme à leurs attentes.

Si le montant en principal et/ou intérêts payables est déterminé par application d'un coefficient multiplicateur supérieur à un, ou par référence à d'autres effets de levier, les conséquences des variations du niveau de l'indice ou des indices sur le principal et/ou les intérêts payables seront amplifiées.

Le prix de marché de ces Titres peut être volatil et peut dépendre du temps restant à courir jusqu'à la Date d'Echéance et de la volatilité du niveau de l'indice ou des indices. Le niveau de l'indice ou des indices peut être

affecté par des événements économiques, financiers et politiques dans un ou plusieurs pays, y compris la(les) bourse(s) de valeurs ou système(s) de cotation sur lesquels les titres composant l'indice ou les indices sont négociés. L'indice peut se référer à des actions, des obligations ou d'autres titres ou il peut être un indice immobilier se référant à certaines données de prix immobiliers, qui seront sujets à des fluctuations de prix de marché. Un indice immobilier peut inclure, en tout ou partie, des évaluations de transactions réelles et les sources des données immobilières, utilisées pour calculer l'indice, peuvent être soumises à des changements, ce qui peut affecter de manière négative la performance des Titres.

#### ***Risques relatifs aux Titres Indexés sur Action***

L'Emetteur peut émettre des Titres dont le montant en principal et/ou des intérêts payables dépendent du cours, ou de changements sur le cours, d'une action ou d'un panier d'actions ("**Titres Indexés sur Action**"). En conséquence, un investissement dans des Titres Indexés sur Action peut comporter des risques de marché similaires à ceux d'un investissement direct en actions et les investisseurs potentiels doivent être conseillés sur ces aspects.

Les investisseurs potentiels dans ces Titres doivent avoir conscience que, selon les termes des Titres Indexés sur Action, (i) ils peuvent ne recevoir aucun montant d'intérêts ou ne recevoir qu'un montant d'intérêts limité, (ii) le paiement du principal et/ou des intérêts peut intervenir à une date différente de celle prévue, (iii) ils peuvent perdre l'intégralité ou une partie substantielle de leur investissement, (iv) les variations sur le prix d'une action ou d'un panier d'actions peuvent être sujettes à des fluctuations importantes qui peuvent ou non être corrélées aux fluctuations des taux d'intérêt ou des taux de change et (v) le moment auquel ces variations sur le prix de l'action ou des actions interviennent peut affecter le rendement réel des investisseurs, même si le rendement moyen est conforme à leurs attentes.

Si le montant en principal et/ou intérêts payables est déterminé par application d'un coefficient multiplicateur supérieur à un, ou par référence à d'autres effets de levier, les conséquences des variations du prix de l'action ou des actions sur le principal et/ou les intérêts payables seront amplifiées.

Le prix de marché de ces Titres peut être volatil et peut dépendre du temps restant à courir jusqu'à la Date d'Echéance, de la volatilité de l'action ou des actions concernées, du niveau de dividende (le cas échéant), des résultats financiers et perspectives de l'émetteur ou des émetteurs de ladite action ou desdites actions et des événements économiques, financiers et politiques dans un ou plusieurs pays, y compris des facteurs affectant la(les) bourse(s) de valeurs ou système(s) de cotation sur lesquels ces actions peuvent être négociées.

#### ***Risques relatifs aux Titres Indexés sur Indice d'Inflation***

L'Emetteur peut émettre des Titres dont le montant en principal et/ou des intérêts payables sont déterminés par référence au niveau d'un indice ou plusieurs indices d'inflation ("**Titres Indexés sur Indice d'Inflation**").

Les investisseurs potentiels dans ces Titres doivent savoir que, selon les modalités des Titres Indexés sur Indice d'Inflation (i) ils peuvent ne recevoir aucun montant d'intérêts ou ne recevoir qu'un montant limité d'intérêts, (ii) le paiement du principal et/ou des intérêts peut intervenir à une date différente de celle prévue, (iii) ils peuvent perdre l'intégralité ou une partie substantielle de leur investissement, (iv) les variations sur le niveau d'un ou des indices d'Inflation peuvent être sujettes à d'importantes fluctuations qui peuvent être ou non corrélées aux fluctuations des taux d'intérêt, des taux de change ou d'autres indices et (v) le moment auquel les variations sur le niveau de l'indice ou des indices d'Inflation interviennent peut affecter le rendement réel des investisseurs, même si le rendement moyen est conforme à leurs attentes.

Si le montant en principal et/ou intérêts payables est déterminé par application d'un coefficient multiplicateur supérieur à un, ou par référence à d'autres effets de levier, les conséquences des variations du niveau de l'indice ou des indices d'Inflation sur le principal et/ou les intérêts payables seront amplifiées.

Le prix de marché de ces Titres peut être volatil et peut dépendre du temps restant à courir jusqu'à la Date d'Echéance et de la volatilité du niveau de l'indice ou des indices d'Inflation. Le niveau de l'indice ou des indices d'Inflation peut être affecté par des événements économiques, financiers et politiques dans un ou plusieurs pays, y compris la(les) bourse(s) de valeurs ou système(s) de cotation sur lesquels les titres composant l'indice ou les indices d'Inflation sont négociés.

### ***Risques relatifs aux Titres Indexés sur Fonds***

L'Emetteur peut émettre des Titres dont le montant en principal et/ou des intérêts payables dépendent du prix ou des variations sur la valeur liquidative de parts d'un ou plusieurs fonds (y compris de fonds spéculatifs, d'un fonds de fonds spéculatifs, d'OPCI) (une "**Part du Fonds**" étant un intérêt émis pour, ou détenu par, un investisseur dans un fonds, un véhicule d'investissement, un OPCI ou un autre intérêt indiqué comme tel dans les Conditions Définitives applicables) ("**Titres Indexés sur Fonds**"). En conséquence, un investissement dans des Titres Indexés sur Fonds peut entraîner pour les investisseurs potentiels le même type de risques qu'un investissement direct dans un fonds et les investisseurs potentiels doivent être conseillés sur ces aspects.

Les fonds utilisés comme Sous-Jacent des Titres Indexés sur Fonds peuvent être des fonds gérés par une société du Groupe Amundi (la "**Société de Gestion**"). La Société de Gestion, l'Emetteur, l'Agent de Calcul, l'Arrangeur, l'Agent Placeur font tous partie du Groupe Amundi, entrant ainsi dans le périmètre d'application du régime de gouvernance d'entreprise suivi par le Groupe Amundi, qui vise à s'assurer que le contrôle direct ou indirect exercé sur la Société de Gestion n'est pas abusif. Nonobstant ce dispositif, il n'est pas exclu que des conflits d'intérêts potentiels entre l'Emetteur et la Société de Gestion puissent affecter les Porteurs.

Les investisseurs potentiels dans ces Titres doivent avoir conscience que selon les termes des Titres Indexés sur Fonds, (i) ils peuvent ne recevoir aucun montant d'intérêts ou un montant d'intérêts limité, (ii) le paiement du principal et/ou des intérêts peuvent intervenir à un moment différent de celui prévu, (iii) ils peuvent perdre l'intégralité ou une partie significative de leur investissement, (iv) les variations de valeur liquidative des parts de fonds peuvent être soumises à de significatives fluctuations qui sont ou non corrélées aux variations des taux d'intérêt, devises ou autres sous-jacents et (v) le moment auquel ces variations sur la valeur liquidative des parts du ou des fonds concerné(s) interviennent peut affecter le rendement réel pour les investisseurs, même si le rendement moyen est conforme à leurs attentes.

Si le montant payable en principal et/ou intérêts est déterminé par application d'un coefficient multiplicateur supérieur à un, ou par référence à un autre effet de levier, les conséquences de la variation de la valeur liquidative des parts du ou des fonds sur le principal et/ou les intérêts payables seront amplifiées.

Le prix de marché de ces Titres peut être volatil et peut dépendre du temps restant à courir jusqu'à la Date d'Echéance et de la volatilité de la valeur liquidative des parts du ou des fonds. La valeur liquidative des parts d'un fonds peut être affectée par des événements économiques, financiers et politiques dans un ou plusieurs pays, y compris des facteurs affectant la (les) bourse(s) de valeurs ou système(s) de cotation sur lesquels des parts d'un ou plusieurs fonds sont négociées. En outre, la valeur liquidative des parts d'un fonds peut être affectée par la performance des entités qui fournissent des services au fonds et en particulier celle du gérant du fonds considéré.

Les investisseurs potentiels doivent étudier attentivement le prospectus, le document d'information et/ou tout document d'offre (le cas échéant) préparé par le fonds concerné préalablement à tout investissement dans les Titres. Ni l'Emetteur, ni le Garant, ni aucun affilié de l'Emetteur ou du Garant, ni l'Agent Placeur ne font de déclaration quant à la qualité d'un fonds sous-jacent, de son administrateur, de son dépositaire, de son gérant ou conseiller ou quant à tout prospectus, document d'information et/ou document d'offre préparé par le fonds concerné.

Les fonds peuvent négocier et investir dans une large gamme d'investissements tels que des titres de créance ou de capital, des matières premières, des devises ou de l'immobilier et peuvent conclure des transactions en produits dérivés, y compris, mais non limitativement, des options et contrats à terme. Les fonds peuvent ne pas être liquides et peuvent n'être négociés que sur une base mensuelle, trimestrielle ou même avec une fréquence moindre. Les stratégies de gestion des fonds sont souvent peu transparentes. Les fonds, de même que les marchés et instruments dans lesquels ils investissent, sont parfois hors du contrôle des autorités gouvernementales, des organismes d'autorégulation et des autres autorités de surveillance.

Pour l'ensemble des raisons ci-dessus, un investissement direct ou indirect dans certains fonds peut être considéré comme risqué.

### ***Risques relatifs aux Titres Indexés sur Taux de Change***

L'Emetteur peut émettre des Titres dont le montant payable en principal et/ou intérêts dépend du niveau d'un ou plusieurs taux de change. Les investisseurs potentiels dans ces Titres doivent avoir conscience qu'en

fonction des modalités des Titres indexés sur taux de change ou panier de taux de change (i) ils peuvent ne recevoir aucun montant d'intérêts ou ne recevoir qu'un montant limité d'intérêts, (ii) le paiement du principal ou des intérêts peut avoir lieu à un moment autre que prévu, et (iii) ils peuvent perdre la totalité ou une partie substantielle de leur investissement. En outre, l'évolution du niveau du ou des taux de change peut subir des fluctuations significatives qui peuvent ne pas être corrélées aux fluctuations des taux d'intérêt, des devises ou d'autres indices, et la chronologie des modifications du ou des taux de change peut affecter le rendement réel réalisé par les investisseurs, y compris si le niveau moyen est conforme à leurs attentes. En général, plus le changement du prix, du niveau ou du cours, selon le cas, d'un ou plusieurs taux de change se produira tôt, plus l'effet sur le rendement sera important. Si le montant payable en principal et/ou intérêts est déterminé en conjonction avec un coefficient multiplicateur supérieur à un, ou par référence à tout autre facteur susceptible d'entraîner un effet de levier, l'effet des variations du prix, du niveau ou du cours, selon le cas, du ou des taux de change sur le principal ou les intérêts payables s'en trouvera amplifié. Le cours de marché de ces Titres peut être volatile et peut dépendre de la durée résiduelle jusqu'à la date de remboursement et de la volatilité du prix, du niveau ou du cours, selon le cas, du ou des taux de change concernés. Le cours du ou des taux de change peut également être affecté par les événements économiques, financiers et politiques survenant dans un ou plusieurs pays.

### ***Risques relatifs aux Titres Indexés sur Taux***

L'Emetteur peut émettre des Titres dont le montant en principal et/ou des intérêts payables sont déterminés par référence à un ou plusieurs taux ("**Titres Indexés sur Taux**").

Les Titres Indexés sur Taux peuvent être un investissement volatile. Si les Titres sont structurés avec un coefficient multiplicateur ou autre effet de levier, une valeur plafond (*cap*) ou plancher (*floor*), ou toute combinaison de ces éléments ou d'autres éléments similaires, leur valeur de marché pourra être plus volatile que celle des Titres qui ne comportent aucune de ces caractéristiques. Les Titres Indexés sur Taux peuvent porter intérêt à un taux fixe que l'Emetteur peut choisir de convertir en taux variable, ou un taux variable que l'Emetteur peut choisir de convertir en taux fixe. La possibilité de conversion offerte à l'Emetteur peut affecter le marché secondaire et la valeur de marché des Titres dans la mesure où l'Emetteur peut choisir de convertir le taux lorsque cela lui permet de réduire son coût d'emprunt global. Si l'Emetteur convertit un taux fixe en taux variable dans ces circonstances, la marge (*spread*) sur les Titres Indexés sur Taux pourra être moins favorable que les marges (*spread*) qui prévalent à ce moment sur des Titres à Taux Variable comparables ayant le même taux de référence. En outre, le nouveau taux variable pourra à tout moment être inférieur aux taux d'intérêt des autres Titres. Si l'Emetteur convertit un taux variable en taux fixe dans ces circonstances, le taux fixe pourra être plus bas que les taux prévalant au même moment sur ses autres Titres.

### ***Risque de crédit***

Les Porteurs supportent le risque de crédit de l'Emetteur et, le cas échéant, du Garant, qui est le risque que l'Emetteur et, le cas échéant, le Garant, ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses engagements en vertu de ces Titres, indépendamment de savoir si ces Titres sont désignés comme du capital ou du principal sécurisé et comment tout capital, intérêts ou autres paiements en vertu de ces Titres doivent être calculés.

### ***Certaines considérations concernant l'utilisation des Titres comme instruments de couverture***

Toute personne ayant l'intention d'utiliser les Titres comme un instrument de couverture doit avoir conscience du "risque de corrélation" que cela entraîne. Le risque de corrélation est lié aux différences potentielles d'exposition pouvant découler de la propriété de plusieurs instruments financiers par un investisseur potentiel. Les Titres peuvent ne pas couvrir exactement un Sous-Jacent ou un portefeuille dont un Sous-Jacent fait partie. En outre, il peut ne pas être possible de liquider les Titres à un prix qui reflète directement la valeur du Sous-Jacent applicable ou du portefeuille dont le Sous-Jacent fait partie. Les investisseurs potentiels ne doivent pas compter sur la capacité à conclure des transactions pendant la durée des Titres afin de compenser ou limiter les risques concernés. Cette capacité dépend de la situation du marché et des caractéristiques particulières du Sous-Jacent. Il est possible que ces transactions ne soient conclues qu'à un cours de marché défavorable, ce qui entraînera une perte correspondante pour le Porteur.

### ***Effet sur les Titres des transactions de couverture conclues par l'Emetteur***

L'Emetteur peut utiliser tout ou partie du produit de l'émission des Titres pour conclure des opérations de couverture afin de couvrir des risques relatifs aux Titres et qui correspondent aux obligations de l'Emetteur en

vertu des Titres. En règle générale, ces opérations de couverture sont conclues avant la Date d'Emission ou à cette date, mais l'Emetteur peut également conclure ces opérations de couverture après la Date d'Emission des Titres. L'Emetteur peut prendre, lors d'une date de détermination ou avant cette date, les mesures nécessaires afin de dénouer des opérations de couverture. Cependant, il ne peut pas être exclu que la valeur d'un Sous-Jacent sera influencée par ces opérations de couverture. La conclusion ou le dénouement de ces opérations de couverture peut influencer la probabilité de survenance ou de non-survenance d'événements déterminants, dans le cas de Titres Indexé sur un Sous-Jacent dont le montant des intérêts ou de remboursement est basé sur la survenance d'un certain événement en relation avec un Sous-Jacent.

#### ***Effet de la liquidité du Sous-Jacent sur la fixation du prix des Titres***

Le coût des opérations de couverture des risques de l'Emetteur tend à être d'autant plus élevé que la liquidité du Sous-Jacent est faible ou que la différence entre les cours "acheteurs" et "vendeurs" du Sous-Jacent ou de contrats de dérivés visés dans le Sous-Jacent est élevée. Lorsqu'il déterminera le prix des Titres, l'Emetteur intégrera ces coûts de couverture et les répercutera sur les Porteurs en les incorporant dans les cours "acheteurs" et "vendeurs". Ainsi, les Porteurs vendant leurs Titres sur une bourse ou de gré à gré pourront le faire à un prix substantiellement inférieur à la valeur réelle des Titres à la date de leur vente.

#### ***Les taux de change et les contrôles des changes peuvent affecter la valeur ou le rendement des Titres***

L'Emetteur paiera le principal et les intérêts sur les Titres dans la Devise Prévue. Ceci peut présenter des risques liés à la conversion des devises si les activités financières d'un investisseur sont essentiellement exercées dans une autre devise (la "**Devise de l'Investisseur**"). Il existe un risque que les taux de change varient significativement (notamment en cas de dévaluation de la Devise Prévue ou de réévaluation de la Devise de l'Investisseur) et que les autorités du pays régissant la Devise de l'Investisseur imposent ou modifient leur contrôle des changes. Une appréciation de la valeur de la Devise de l'Investisseur par rapport à la Devise Prévue peut diminuer (1) le rendement des Titres une fois converti dans la Devise de l'Investisseur, (2) la valeur du principal payable sur les Titres une fois convertie dans la Devise de l'Investisseur et (3) la valeur de marché des Titres une fois convertie dans la Devise de l'Investisseur.

Les autorités monétaires et gouvernementales peuvent imposer (comme cela a déjà été le cas par le passé) des contrôles des changes qui peuvent avoir un effet négatif sur un taux de change applicable entre devises. En conséquence, les investisseurs pourraient recevoir un montant d'intérêts ou de principal inférieur à ce qu'ils avaient prévu, ou aucun montant d'intérêts ou de principal.

#### ***Le marché relatif aux Titres peut être volatil et peut être affecté de façon négative par plusieurs événements***

Le marché des instruments de dette est influencé par les conditions économiques et de marché, les taux d'intérêt, les taux de change et les taux d'inflation en Europe et dans d'autres pays et territoires industrialisés. Des événements en France, en Europe ou ailleurs pourraient entraîner une volatilité du marché et cette volatilité pourrait avoir un impact significatif défavorable sur le prix des Titres ou que les conditions économiques et de marché n'entraîneront pas tout autre effet défavorable.

#### ***La négociation des Titres sur un marché secondaire peut être limitée***

Les investisseurs potentiels doivent être en mesure de conserver les Titres jusqu'à l'échéance. Il est impossible de prédire la nature et l'étendue de tout marché secondaire pour les Titres et il se peut que le marché secondaire pour les Titres soit très limité voire inexistant. En conséquence, toute personne ayant l'intention de détenir les Titres doit considérer les risques de liquidité qui y sont liés. Le fait que les Titres soient admis à la négociation sur un marché réglementé ou non réglementé n'implique aucune liquidité supérieure ou inférieure à celle qui caractériserait des Titres équivalents qui ne seraient pas ainsi admis, négociés ou cotés, et l'Emetteur ne peut pas garantir que l'admission à la négociation sur un marché réglementé ou non réglementé sera maintenue de façon permanente. Lorsque les Titres ne sont pas admis à la négociation sur un marché réglementé et/ou non réglementé, il devient plus difficile de souscrire ou d'acquérir et de vendre ces Titres, il peut également y avoir moins de transparence en ce qui concerne les informations sur la fixation du prix.

En outre, bien que l'Emetteur puisse effectuer une demande pour que les Titres de certaines émissions soient admis à la négociation sur un marché réglementé et/ou non réglementé, l'approbation de cette demande est subordonnée au respect des exigences d'admission en bourse applicables. A supposer même qu'il existe un marché secondaire, il est possible qu'il ne fournisse pas une liquidité suffisante pour permettre à l'investisseur

de vendre ou de négocier aisément les Titres. La mise en place d'un marché secondaire par un intervenant de marché peut ne pas diminuer ces risques.

### ***La dégradation des notations de crédit du Garant peut affecter la valeur de marché des Titres***

Aucune émission de Titres ne fera l'objet d'une notation sollicitée. Néanmoins, les notations de crédit du Garant sont une estimation de sa capacité à honorer ses engagements, y compris ceux relatifs aux Titres offerts. En conséquence, des dégradations effectives ou anticipées des notations de crédit du Garant peuvent affecter la valeur de marché des Titres concernés. En tout état de cause, une notation de crédit n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention de titres et peut, à tout moment, être modifiée ou faire l'objet d'un retrait par l'une quelconque des agences de notation concernées.

### ***Absence de notation***

Ni les Titres, ni la dette à long terme de l'Emetteur ne fait l'objet d'une notation. Une ou plusieurs agences de notation indépendantes peuvent assigner une notation aux Titres sur une base non sollicitée. Ces notations peuvent ne pas refléter l'impact potentiel de tous les risques liés à la structure, le marché ou d'autres facteurs qui peuvent affecter la valeur des Titres. En tout état de cause, une notation de crédit n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention de titres et peut, à tout moment, être modifiée ou faire l'objet d'un retrait par l'une quelconque des agences de notation concernées.

### ***Droit sur le Sous-Jacent***

Les Titres ne représentent pas un droit sur un Sous-Jacent (ou à l'encontre de tout émetteur, agent, gérant ou autre entité en rapport avec le Sous-Jacent concerné) et les Porteurs n'auront aucun droit de recours au titre des Titres sur ledit Sous-Jacent (ou à l'encontre de tout émetteur, agent, gérant ou autre entité en rapport avec ledit Sous-Jacent). Les Titres ne sont en aucune façon présentés, approuvés ou promus par tout émetteur, agent, gérant ou autre entité en rapport avec ledit Sous-Jacent et ces entités n'ont aucune obligation de prendre en compte les conséquences de leurs actions sur les Porteurs.

### ***Conflits d'intérêts potentiels***

L'Emetteur est une filiale à 99,99% d'Amundi Finance, entrant dans le périmètre d'application du régime de gouvernance d'entreprise suivi par le Groupe Amundi, qui vise à s'assurer que le contrôle direct ou indirect exercé sur l'Emetteur n'est pas abusif. Nonobstant ce dispositif, il n'est pas exclu que des conflits d'intérêt potentiels entre l'Emetteur et son actionnaire unique puissent affecter les Porteurs.

L'Agent de Calcul, l'Arrangeur, l'Agent Placeur et le Garant font tous partie du Groupe Crédit Agricole. Une détérioration du risque de crédit de Crédit Agricole S.A pourrait aussi affecter ses sociétés affiliées et ainsi avoir un effet négatif sur les obligations incombant à chacune des entités listées ci-dessus en lien avec les Titres. Si une de ces entités ne respecte pas ses obligations envers l'Emetteur, les Porteurs pourront en être négativement impactés.

Bien que l'Agent de Calcul soit tenu de remplir ses fonctions de bonne foi en exerçant un jugement raisonnable, des conflits d'intérêt potentiels peuvent exister entre l'Agent de Calcul et les Porteurs, notamment en ce qui concerne certaines déterminations ou certains jugements que l'Agent de Calcul peut faire en cas de survenance de certains événements tels qu'un cas de perturbation de marché ou de dérèglement.

Dans le cours normal de leur activité, Crédit Agricole S.A. et ses sociétés affiliées (a) pourront être amenées à effectuer des transactions (y compris des opérations de couverture) relatives à un Sous-Jacent et/ou des produits dérivés basés ou relatifs au Sous-Jacent de tout Titre pour leur propre compte ou pour le compte de leurs clients et (b) pourront être en relation d'affaires et notamment agir en tant que conseiller financier auprès de sociétés dont les actions ou autres titres servent de Sous-Jacent. Chacune de ces activités pourra affecter le prix de marché, la liquidité ou la valeur du Sous-Jacent et/ou des Titres et pourra être réputée contraire aux intérêts des Porteurs ; Dans le cours normal de leur activité, Crédit Agricole S.A. et ses sociétés affiliées peuvent posséder ou acquérir des informations non publiques sur un Sous-Jacent qui sont ou peuvent être d'importance au regard des Titres. Ni l'Agent de Calcul, ni l'Arrangeur, ni l'Agent Placeur n'ont l'intention de mettre ces informations à la disposition des Porteurs.

### ***Modification et renonciation***

Les Modalités des Titres comportent des dispositions permettant de consulter les Porteurs en assemblée générale, ou par une résolution écrite, afin d'examiner les questions ayant un impact sur leurs intérêts en général. Les décisions prises dans le cadre des assemblées générales, s'imposent, selon des majorités prédéterminées, à tous les Porteurs, y compris ceux qui n'ont pas assisté à l'assemblée générale concernée et qui n'ont pas voté ou qui n'ont pas participé, et ceux qui ont voté contre.

### ***Absence de clause de brutage (gross-up)***

Si une retenue à la source ou un prélèvement au titre d'un impôt sont prescrits par la loi sur les paiements devant être effectués par l'Emetteur ou le Garant, ni l'Emetteur ni le Garant ne seront tenus, sauf s'il en est prévu autrement dans les Conditions Définitives applicables, de faire un paiement majoré pour compenser de tels retenue à la source ou prélèvement.

### ***Fiscalité***

Les investisseurs potentiels doivent être conscients qu'ils pourraient se voir réclamer des impôts, taxes, droits ou autres contributions en vertu de la législation et de la pratique du pays où les Titres sont transférés ou d'autres pays. Dans certains pays, il n'existe pas de positions officielles des autorités fiscales ou de décisions des tribunaux permettant de déterminer le traitement fiscal d'instruments financiers tels que les Titres. Il est recommandé aux investisseurs potentiels de ne pas se contenter du résumé de la législation fiscale dans le chapitre "*Fiscalité*" du présent Prospectus de Base et de consulter leur propre conseiller fiscal au sujet de leur traitement fiscal s'agissant de l'achat, de la détention, de la vente et de l'amortissement des Titres. Seul un tel conseiller fiscal est en mesure de prendre en compte la situation particulière de l'investisseur potentiel. Le présent paragraphe doit être lu en conjonction avec le chapitre "*Fiscalité*" ci-dessous.

### ***La proposition pour une taxe sur les transactions financières (TTF)***

Le 14 février 2013, la Commission Européenne a publié une proposition de directive (la "**Proposition de la Commission**") pour une TTF commune à la Belgique, l'Allemagne, l'Estonie, la Grèce, l'Espagne, la France, l'Italie, l'Autriche, le Portugal, la Slovénie et la Slovaquie (les "**Etats membres Participants**"). En mars 2016, l'Estonie a confirmé son intention de ne plus faire partie des Etats Membres Participants.

La Proposition de la Commission est très large et pourrait, si elle est adoptée, s'appliquer dans certains cas à certaines opérations sur les Titres (y compris sur le marché secondaire). Selon la Proposition de la Commission, la TTF pourrait également s'étendre, dans certains cas, aux personnes en dehors des Etats membres Participants. De façon générale, la taxe s'appliquerait à certaines opérations sur les Titres lorsqu'au moins une des parties est un établissement financier et au moins une des parties est établie dans un Etat membre Participant. Un établissement financier serait, ou serait réputé, "établi" dans un Etat membre participant dans des circonstances très étendues, y compris (a) pour avoir effectué des opérations avec une personne établie dans un Etat membre Participant ou (b) lorsque l'instrument financier objet de l'opération est émis dans un Etat membre Participant.

La proposition de directive reste l'objet de négociations entre les Etats membres Participants. Elle est donc susceptible d'être modifiée avant sa transposition. D'autres Etats membres de l'UE pourraient décider d'y participer et/ou d'autres Etats membres Participants pourraient décider de se retirer.

Les potentiels Porteurs sont invités à consulter leurs propres conseillers professionnels par rapport à la TTF.

### ***Changement législatif***

Les Modalités des Titres sont régies par la loi française à la date du présent Prospectus de Base. Aucune assurance ne peut être donnée quant aux conséquences d'une modification de la législation ou de la réglementation française postérieure à la date du présent Prospectus de Base.

### ***Droit français des procédures collectives***

Le droit français des procédures collectives prévoit que les créanciers titulaires d'obligations sont automatiquement groupés en une assemblée unique de créanciers (l'"**Assemblée**") pour la défense de leurs

intérêts communs en cas d'ouverture d'une procédure de sauvegarde, procédure de sauvegarde accélérée, procédure de sauvegarde financière accélérée ou de procédure de redressement judiciaire qui serait ouverte en France à l'encontre de l'Emetteur.

L'Assemblée rassemble les créanciers titulaires de toutes les obligations émises par l'Emetteur (en ce compris les Titres) que ces obligations aient été émises dans le cadre d'un programme ou non et indépendamment de la loi applicable au contrat d'émission.

L'Assemblée délibère sur le projet de plan de sauvegarde, le projet de plan de sauvegarde financière accélérée ou le projet de plan de redressement envisagé pour l'Emetteur et peut ainsi accepter :

- une augmentation des charges des créanciers titulaires d'obligations (en ce compris les Porteurs) par l'accord de délais de paiement et/ou un abandon total ou partiel des créances obligataires ;
- l'établissement d'un traitement inégal entre les créanciers titulaires d'obligations (en ce compris les Porteurs) tel que requis par les circonstances ; et/ou
- la conversion des créances (en ce compris les Titres) en titres donnant ou pouvant donner accès au capital.

Les décisions de l'Assemblée seront prises à la majorité des deux tiers (2/3) (calculés en proportion des créances obligataires détenues par les Porteurs ayant exprimé leur vote lors de cette Assemblée ou y ont été représentés). Aucun quorum n'est exigé pour que l'Assemblée se tienne.

Les dispositions relatives à la Représentation des Porteurs décrites dans les Modalités des Titres du présent Prospectus de Base et, le cas échéant, les Conditions Définitives ne seront pas applicables dans ces circonstances.

***Restriction des négociations sur le marché secondaire si le système de négociation électronique est indisponible***

La négociation des Titres peut être effectuée via un ou plusieurs systèmes de négociation électroniques, de telle sorte que les cours "acheteurs" et "vendeurs" peuvent être cotés pour des transactions en bourse et hors bourse. Si un système de négociation électronique utilisé par l'Emetteur devient partiellement ou totalement indisponible, cela affectera d'autant la capacité des investisseurs à négocier les Titres.

***Fourniture d'informations***

Ni l'Emetteur, ni le Garant ne font, en lien avec tout Sous-Jacent, de déclaration à propos de l'émetteur de toute action, du gérant de tout fonds, de l'entité publiant tout indice. Chacun de l'Emetteur ou du Garant peut avoir acquis ou pourra acquérir, pendant la durée des Titres, des informations non publiques à propos de cet émetteur, ce gérant ou entité publiant un indice ou de leurs affiliés respectifs, qui revêtent ou peuvent revêtir une importance significative dans le contexte des Titres. L'émission de Titres ne créera aucune obligation imposant à l'Emetteur ou au Garant de divulguer de telles informations (qu'elles soient ou non confidentielles) aux Porteurs.

***Information Post-émission***

Sous réserve de ce qui est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, l'Emetteur ne fournira pas d'information post émission au titre du Sous-Jacent. Dans ce cas, les investisseurs ne pourront pas obtenir une telle information de l'Emetteur.

***Périodes d'offre***

En cas d'offre au public de Titres, l'Emetteur a le droit, à son gré, (i) de clôturer l'offre des Titres avant la fin de la période d'offre et (ii) de retirer l'offre des Titres à tout moment avant la fin de la période d'offre. Si l'Emetteur exerce ce droit, un communiqué sera publié sur le site internet de l'Emetteur. Ainsi, si une application a été soumise par un investisseur potentiel et l'Emetteur exerce le droit précité, l'investisseur ne sera pas réputé avoir souscrit des Titres, l'ordre de souscription sera automatiquement annulé et le montant de

souscription sera restitué à l'investisseur en cas de souscription directe des Titres ou aux compagnies d'assurances en cas de souscription sous forme d'unité de compte au sein de contrats d'assurance-vie.

### ***Des restrictions légales peuvent limiter certains investissements***

Certains investisseurs potentiels sont soumis à des lois et réglementations en matière d'investissement, ou à un examen ou une réglementation par certaines autorités de contrôle. Ces investisseurs potentiels devront consulter leurs conseils juridiques afin de déterminer si et dans quelle mesure (i) la loi les autorise à investir dans les Titres, (ii) les Titres peuvent être utilisés en garantie d'autres types d'emprunts, et (iii) si d'autres restrictions d'acquisition ou de nantissement des Titres leur sont applicables. Les institutions financières doivent consulter leurs conseils juridiques ou les autorités de réglementation concernées pour déterminer le traitement devant être appliqué aux Titres en regard des ratios de fonds propres pondérés en fonction des risques et autres règles similaires.

### ***Divulgaration***

En lien avec tout Sous-Jacent, ni l'émetteur de toute action ou part de fonds ni l'entité qui publie tout indice n'ont participé à la préparation du présent Prospectus de Base et l'Emetteur ne procédera à aucune investigation ou recherche quelconque, en relation avec la présente offre, en vue de vérifier des informations concernant cet émetteur, ce fonds, ou cette entité en charge de la publication contenues dans le présent document ou dans les documents dont ces informations ont été extraites. En conséquence, aucune assurance ne peut être donnée que tous les événements survenant avant la Date d'Emission (y compris des événements qui affecteraient l'exactitude ou l'exhaustivité de toutes informations publiquement disponibles décrites dans le présent Prospectus), qui seraient susceptibles d'affecter la valeur du Sous-Jacent, auront été publiquement divulgués. La divulgation ultérieure de ces événements, ou la divulgation ou le défaut de divulgation d'événements futurs importants concernant cet émetteur, ce fonds, ou cette entité en charge de la publication, pourrait affecter la valeur du Sous-Jacent et, par voie de conséquence, la valeur de marché des Titres.

### ***Cas de Perturbation du Marché, Jour de Perturbation, Ajustements et Remboursement Anticipé des Titres***

Dans le cas de Titres Indexés sur un Sous-Jacent, l'Agent de Calcul peut déterminer qu'un Cas de Perturbation du Marché ou un cas de défaut d'ouverture d'une Bourse ou d'une Bourse Liée est survenu ou existe à une date de détermination donnée, et tout report corrélatif de cette date de détermination peut avoir un effet défavorable sur la valeur des Titres.

En outre, l'Agent de Calcul peut procéder à des ajustements des Titres afin de tenir compte d'ajustements ou d'événements pertinents en relation avec le Sous-Jacent, y compris, sans caractère limitatif, en déterminant un successeur au Sous-Jacent applicable ou à l'agent de publication (dans le cas d'un Indice ou d'un Indice d'Inflation). Dans certaines circonstances, l'Emetteur peut également procéder au remboursement anticipé des Titres suite à la survenance de tout événement de cette nature. Dans ce cas, l'Emetteur paiera pour chaque Titre (s'il y a lieu) un montant déterminé dans les conditions stipulées dans les Modalités.

Les investisseurs potentiels doivent examiner les Modalités des Titres afin de déterminer si et comment ces dispositions s'appliquent aux Titres et ce qui constitue un Cas de Perturbation du Marché ou un cas d'ajustement pertinent.

### ***Les Titres peuvent être remboursés avant leur échéance***

Si l'Emetteur ou le Garant (le cas échéant) est tenu d'effectuer une retenue à la source ou un prélèvement au titre d'un impôt sur les Titres, l'Emetteur pourra rembourser tous les Titres en circulation conformément aux Modalités des Titres.

De même, s'il devient totalement ou partiellement illégal pour l'Emetteur d'appliquer ou de respecter ses obligations au titre des Titres, l'Emetteur pourra rembourser la totalité et non une partie seulement des Titres, au Montant de Remboursement Anticipé.

Si les Conditions Définitives spécifient, dans le cas d'une Tranche particulière de Titres, que les Titres sont remboursables au gré de l'Emetteur, l'Emetteur peut choisir de rembourser les Titres à des époques où les taux d'intérêt en vigueur peuvent être relativement bas. Par ailleurs, si les Conditions Définitives applicables spécifient que la clause "Remboursement Anticipé Automatique" s'applique, les Titres seront automatiquement

remboursés en cas de survenance d'un Evènement de Remboursement Anticipé Automatique, pour leur Montant de Remboursement Anticipé Automatique. Dans ces circonstances, un investisseur peut ne pas être en mesure de réinvestir les produits du remboursement dans un titre comparable à un taux d'intérêt effectif aussi élevé que celui des Titres concernés.

Une clause de remboursement optionnel ou un Remboursement Automatique Anticipé de l'Emetteur indiqués dans une Tranche de Titres particulière est susceptible de limiter sa valeur de marché. Pendant toute période pendant laquelle l'Emetteur peut choisir de rembourser des Titres, la valeur de marché de ces Titres ne devrait pas en principe augmenter de façon substantielle au-dessus du prix auquel ils peuvent être remboursés. Cela peut également être le cas avant toute période de remboursement.

Dans le cas de certains Titres, si ces Titres sont remboursés par anticipation pour une raison quelconque, le montant payable par l'Emetteur peut être inférieur au montant qui aurait été versé si les Titres avaient été remboursés à l'échéance.

Si un cas de défaut se produisait pour l'Emetteur, l'investisseur aurait une créance sur le Garant pour le montant dû au titre du remboursement anticipé des Titres. Les cas de défaut ne peuvent être déclenchés que par le Représentant de la Masse, de sa propre initiative ou sur demande écrite d'un ou plusieurs Porteurs représentant, individuellement ou collectivement, au moins vingt-cinq pour cent (25%) du montant nominal total des Titres en circulation.

#### ***Titres à Taux Variable***

Une différence clé entre les Titres à Taux Variable et les Titres à Taux Fixe est que les revenus d'intérêt des Titres à Taux Variable ne peuvent pas être anticipés. En raison de la variation des revenus d'intérêts, les investisseurs ne peuvent pas déterminer un rendement donné des Titres à Taux Variable au moment où ils les achètent, de sorte que leur retour sur investissement ne peut pas être comparé avec celui d'investissements ayant des périodes d'intérêts fixes plus longues. Si les modalités des Titres prévoient des dates de paiements d'intérêts fréquentes, les investisseurs sont exposés au risque de réinvestissement si les taux d'intérêt de marché baissent. Dans ce cas, les investisseurs ne pourront réinvestir leurs revenus d'intérêts qu'au taux d'intérêt éventuellement plus faible alors en vigueur.

Par conséquent, la valeur de marché des Titres à Taux Variable peut être volatile si des changements, particulièrement des changements à court terme, sur le marché des taux d'intérêt applicables au taux de référence concerné ne peuvent être appliqués au taux d'intérêt de ces Titres qu'au prochain ajustement périodique du taux de référence concerné.

#### ***Titres à Taux Fixe***

Il ne peut être exclu que la valeur des Titres à Taux Fixe ne soit défavorablement affectée par l'inflation ou par des variations futures sur le marché des taux d'intérêts.

#### ***Titres à Taux Fixe/Taux Variable***

Les Titres à Taux Fixe/Taux Variable peuvent porter intérêt à un taux fixe que l'Emetteur peut choisir de convertir en taux variable, ou à un taux variable que l'Emetteur peut choisir de convertir en taux fixe à la date indiquée dans les Conditions Définitives concernées ou automatiquement à la date indiquée dans les Conditions Définitives concernées. La possibilité de conversion offerte à l'Emetteur peut affecter le marché secondaire et la valeur de marché des Titres dans la mesure où l'Emetteur peut choisir de convertir le taux lorsque cela lui permet de réduire son coût global d'emprunt. Si l'Emetteur convertit un taux fixe en taux variable, l'écart de taux des Titres à Taux Fixe/Taux Variable peut être moins favorable que les écarts de taux sur des Titres à Taux Variable ayant le même taux de référence. En outre, le nouveau taux variable peut être à tout moment inférieur aux taux d'intérêt des autres Titres. Si l'Emetteur convertit un taux variable en taux fixe, le taux fixe peut être inférieur aux taux applicables à ses autres Titres.

#### ***Titres à Coupon Zéro et autres Titres émis avec une décote ou une prime importante***

La valeur de marché des Titres à Coupon Zéro et des autres titres émis avec une décote ou une prime importante par rapport à leur principal a tendance à fluctuer davantage en cas de variations générales sur les taux d'intérêt que la valeur de marché des titres conventionnels portant intérêt. De manière plus générale, plus

la période restant à courir jusqu'à la maturité des Titres concernés est longue, plus la volatilité de leur valeur est importante comparée aux titres conventionnels produisant intérêts et ayant des échéances comparables.

### *Facteurs de Risques à caractères spécifiques*

#### *Plafonds et planchers*

La formule ou autre modalité pour déterminer la valeur et/ou la performance du Sous-Jacent en lien avec une Souche de Titres peut fournir une valeur maximum, ou plafond, de telle manière que toute valeur et ou/performance du Sous-Jacent excédant le plafond applicable ne sera pas prise en compte pour la détermination concernée. Les montants dus pour les Titres liés à cette performance ainsi plafonnés seront limités en conséquence.

La formule ou autre modalité pour déterminer la valeur et/ou la performance du Sous-Jacent en lien avec une Souche de Titres peut, alternativement ou cumulativement, être soumis à une valeur minimum, ou plancher, de telle manière que la performance du Sous-Jacent en deçà du plancher applicable ne sera pas prise en compte pour les besoins de la détermination concernée. Les montants dus pour les Titres liés à cette performance ainsi restreints seront limités en conséquence. Cependant, en fonction de la formule concernée ou d'autres modalités pour la détermination, ce plancher peut donner droit aux Porteurs au versement de paiement(s) supérieur(s) à ce qu'ils auraient perçu si la détermination concernée n'avait pas été soumise à un plancher.

#### *Pondération des Composants du Panier*

Les montants dus au titre des Titres liés à la valeur et/ou à la performance d'un Sous-Jacent peuvent être déterminées sur la base d'un calcul de la moyenne arithmétique des valeurs et/ou de la performance de l'ensemble des Composants du Panier qui peuvent être à pondération égale ou, si cela est spécifié dans les Conditions Définitives applicables, avoir des pondérations distinctes. Plus la pondération applicable à un Composant du Panier particulier est élevée, plus les Porteurs seront exposés à la valeur et/ou à la performance de ce Composant du Panier, par comparaison avec les autres Composants du Panier.

#### *Caractéristiques du Calcul de la Moyenne*

Les montants dus au titre des Titres liés à la valeur et/ou à la performance d'un Sous-Jacent peuvent être déterminée sur la base d'un calcul de la moyenne arithmétique des valeurs telles que déterminées à une série de Dates d'Observation Moyenne. Cela limitera les cas dans lesquels une augmentation ou une diminution soudaine en valeur et/ou en performance du Sous-Jacent à une date unique affectera la détermination concernée.

#### *Caractéristiques des intérêts in fine*

Quand "in fine" est utilisé pour identifier les modalités de détermination des intérêts dus au titre des Titres, tous les intérêts en lien avec ces Titres seront dus uniquement à la Date d'Echéance et par paiement unique. Ainsi, un investisseur ne recevra aucun paiement périodique ou autre paiement d'intérêt pour ces Titres avant la Date d'Echéance.

#### *Participation*

Quand "participation" est utilisé pour identifier les modalités de détermination du montant des intérêts et/ou de remboursement dû au titre des Titres, la formule pour déterminer un tel montant comprendra un coefficient multiplicateur en pourcentage (ou "Taux de Participation") appliqué au calcul de la performance du Sous-Jacent. Quand ce pourcentage est inférieur à cent pour cent. (100%), le paiement du montant des intérêts et/ou de remboursement sera en conséquence lié à une partie seulement de cette performance et pourra être inférieur au montant des intérêts et/ou de remboursement qui aurait été du s'il avaient été lié à la valeur totale de la performance.

#### *Barrière et "airbag"*

Quand "barrière" est utilisé pour identifier les modalités de détermination du montant des intérêts et/ou de remboursement dû au titre des Titres, le paiement dudit montant sera subordonné à la réalisation de la condition : "valeur ou performance du Sous-Jacent tel que déterminé conformément aux Modalités applicables

à la Date de Détermination concernée est, (i) supérieure à, (ii) supérieure ou égale à, (iii) inférieure à, ou (iv) inférieure ou égale à, comme spécifiée dans les Conditions Définitives applicables, une valeur barrière spécifiée" et si cette condition n'est pas remplie alors le montant des intérêts dus sera de zéro et le montant de remboursement pourra être inférieur au pair.

En outre, quand "airbag" est utilisé pour identifier les modalités de détermination du Montant de Remboursement Final dû au titre des Titres et que la condition mentionnée au paragraphe précédent n'est pas remplie, le Montant de Remboursement Final dû sera un montant déterminé par référence à un pourcentage (défini comme le "Taux Airbag") de la performance du Sous-Jacent. L'application d'un tel taux inférieur à cent pour cent. (100%) limitera la proportion dans laquelle le Montant de Remboursement Final sera réduit par référence à la performance du Sous-Jacent.

#### *Remboursement Anticipé Automatique*

Quand "Remboursement Anticipé Automatique", tel que prévu dans les Modalités Additionnelles, est applicable, et que la valeur et/ou la performance du Sous-Jacent, à une quelconque Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique spécifiée dans les Conditions Définitives applicables, est, (i) supérieure à, (ii) supérieure ou égale à, (iii) inférieure à, ou (iv) inférieure ou égale à, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur Barrière de Remboursement Automatique, alors un Evènement de Remboursement Anticipé Automatique est réputé s'être produit et l'Emetteur devra rembourser les Titres à la Date de Remboursement Anticipé Automatique immédiatement suivante à un pourcentage (désigné comme Taux de Remboursement Anticipé Automatique) du pair. A noter également les risques décrit dans le paragraphe "*Les Titres peuvent être remboursés avant leur échéance*" ci-dessus.

#### *Verrouillage*

Quand "verrouillage" est utilisé pour identifier les modalités de détermination du montant des intérêts dus au titre des Titres, le paiement du montant des intérêts qui est autrement subordonné à la performance du Sous-Jacent à la Date de Détermination des Intérêts considéré comme étant, (i) supérieure à, (ii) supérieure ou égale à, (iii) inférieure à, ou (iv) inférieure ou égale à, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, la valeur spécifiée comme étant la Valeur Barrière du Coupon pourra avoir lieu, nonobstant le fait que cette première condition n'est pas remplie, si une seconde condition de "verrouillage" a été remplie à une quelconque Date de Détermination des Intérêts antérieure, cette seconde condition étant que la performance du Sous-Jacent à la Date de Détermination des Intérêts précédente concernée soit (i) supérieure à, (ii) supérieure ou égale à, (iii) inférieure à, ou (iv) inférieure ou égale à, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, la valeur spécifiée comme étant la Valeur Barrière de Verrouillage. En conséquence, les intérêts seront dus pour les Titres à la Date de Paiement des Intérêts immédiatement suivant une Date de Détermination des Intérêts si soit la première soit la seconde condition est remplie concernant cette Date de Détermination des Intérêts. Cependant, si aucune condition n'est remplie, alors aucun intérêt ne sera dû pour les Titres à cette Date de Paiement des Intérêts.

#### *Caractéristiques multiples ou différentes combinaisons des caractéristiques de versement*

Les investisseurs doivent noter qu'une Souche de Titres peut contenir une ou plusieurs des caractéristiques décrites dans la présente section "*Facteurs de Risques à caractères spécifiques*", selon des combinaisons différentes. En conséquence, les risques soulignés pour chacune des caractéristiques ci-dessus peuvent être exacerbés quand plusieurs caractéristiques s'appliquent pour une Souche unique de Titres. En fonction de la caractéristique qui s'applique à une Souche de Titres, un investisseur doit supporter le risque de ne recevoir aucun intérêt au cours de la vie des Titres et que le montant de remboursement desdits Titres soit inférieur au pair et, dans certains cas, soit nul.

#### ***Option de Conversion du Coupon ou du Montant de Remboursement***

Le taux d'intérêt ou le montant des intérêts payables en lien avec les Titres ou le montant de remboursement final payable à l'échéance en lien avec les Titres peut varier dans certaines circonstances au cours de la vie des Titres.

Si les Conditions Définitives spécifient que la clause "Option de Conversion du Coupon" s'applique, le taux d'intérêt ou le montant des intérêts payables en lien avec les Titres concernés peut être converti en un autre

taux ou en un autre montant des intérêts (i) au gré de l'Emetteur à sa seule et absolue discrétion ou (ii) automatiquement suite à la survenance d'un Evénement de Conversion Automatique.

Si les Conditions Définitives spécifient que la clause "Remboursement Final Convertible" s'applique dans les Conditions Définitives applicables, le montant de remboursement payable en lien avec les Titres concernés peut être converti en un autre montant de remboursement (i) au gré de l'Emetteur à sa seule et absolue discrétion ou (ii) automatiquement suite à la survenance d'un Evénement de Conversion Automatique.

Le paiement du montant des intérêts et/ou de remboursement pourra en conséquence être lié le cas échéant à un nouveau Sous-Jacent et pourra être inférieur au montant des intérêts et/ou de remboursement qui aurait été dû s'il la conversion n'avait jamais eu lieu.

## CONSETEMENT A L'UTILISATION DU PROSPECTUS DE BASE

Dans le cas où toute offre de Titres qui n'est pas effectuée en vertu d'une dispense d'avoir à publier un prospectus conformément à la Directive Prospectus (une "**Offre Non-exemptée**"), en ce qui concerne toute personne (un "**Investisseur**") à qui toute offre de Titres est faite par tout intermédiaire financier à qui les Personnes Responsables (telles que définies ci-après) ont consenti à l'utilisation du présent Prospectus de Base, tel que complété par les suppléments y afférant, et les Conditions Définitives concernées (ensemble, le "**Prospectus**") (un "**Offrant Autorisé**"), quand l'offre est faite durant la période pendant laquelle ce consentement est donné et quand l'offre est faite dans l'Etat Membre pour lequel ce consentement a été donné et qu'elle est faite en conformité avec toutes les autres conditions assorties à l'octroi de ce consentement, toutes telles que mentionnées dans le présent Prospectus de Base, chacun de l'Emetteur et du Garant (ensemble les "**Personnes Responsables**") accepte d'être responsable dans chacun de ces Etats Membres du contenu du présent Prospectus de Base. Cependant, aucune des Personnes Responsables, ni l'Agent Placeur ne saurait être tenu responsable d'aucun des agissements de tout Offrant Autorisé, y compris le respect par tout Offrant Autorisé des règles de conduite applicables ou toutes autres exigences réglementaires locales ou exigences législatives en matière de valeurs mobilières en rapport avec cette offre.

L'Emetteur et le Garant consentent à l'utilisation du Prospectus dans le cadre d'une Offre Non-exemptée pendant la Période d'Offre indiquée dans les Conditions Définitives applicables (la "**Période d'Offre**") soit (1) dans le ou les Etats Membres indiqués dans les Conditions Définitives concernées par tout Offrant Autorisé ayant l'autorisation de faire de telles offres en vertu de la Directive 2014/65/UE du 15 mai 2014 concernant les Marchés d'Instruments Financiers, telle que modifiée, et qui remplit les conditions mentionnées (le cas échéant) dans les Conditions Définitives concernées, soit (2) par tout Offrant Autorisé indiqué dans les Conditions Définitives applicables, dans le ou les Etats Membres indiqués dans les Conditions Définitives et sous réserve des conditions applicables indiquées dans les Conditions Définitives concernées, aussi longtemps qu'ils sont autorisés à faire de telles offres en vertu de la Directive 2014/65/UE du 15 mai 2014 concernant les Marchés d'Instruments Financiers, telle que modifiée et, dans chaque cas pour l'Offrant Autorisé concerné, en prenant en considération l'évaluation du marché cible effectuée par le producteur concerné et les canaux de distribution identifiés au sein de la légende "MiFID II gouvernance produit" insérée dans les Conditions Définitives concernées.

L'Emetteur et, le cas échéant, le Garant peuvent donner leur consentement à des intermédiaires financiers supplémentaires après la date des Conditions Définitives applicables et, s'ils procèdent à cela, l'Emetteur et, le cas échéant, le Garant publieront les informations ci-dessus les concernant sur [www.amundi-finance-emissions.com](http://www.amundi-finance-emissions.com).

Sous réserve du respect des conditions indiquées dans les Conditions Définitives concernées, le consentement à l'utilisation du Prospectus indiqué ci-dessus concerne les Périodes d'Offres survenant dans les douze (12) mois suivant la date du présent Prospectus de Base.

**Tout Offrant Autorisé qui souhaite utiliser le Prospectus dans le cadre d'une Offre Non-exemptée telle qu'indiquée ci-dessus est tenu, pour la durée de la Période d'Offre concernée, de publier sur son site Internet qu'il utilise le Prospectus pour une telle Offre Non-exemptée conformément au consentement de l'Emetteur et aux conditions y afférentes.**

Dans la mesure où cela est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, une Offre Non-exemptée peut être faite pendant la Période d'Offre concernée par chacun de l'Emetteur, du Garant et de l'Agent Placeur ou, sous réserve de toutes restrictions de consentement, de tout Offrant Autorisé dans tout Etat Membre concerné et sous réserve de toutes les conditions applicables, dans tous les cas tel que spécifié dans les Conditions Définitives concernées.

Sauf indication contraire, ni l'Emetteur, ni le Garant, ni l'Agent Placeur n'ont autorisé le lancement de toute Offre Non-exemptée de Titres par toute personne dans toutes circonstances et une telle personne n'est pas autorisée à utiliser le Prospectus dans le cadre de son offre de Titres. De telles Offres Non-exemptées non autorisées ne sont pas faites par, ou au nom de l'Emetteur, du Garant et de l'Agent Placeur ou de tout Offrant Autorisé, et ni l'Emetteur, ni le Garant, ni l'Agent Placeur ou tout Offrant Autorisé ne sauraient être tenus responsables pour les agissements de toute personne mettant en place de telles offres.

**Un Investisseur qui souhaite acquérir ou qui acquiert de quelconques Titres auprès d'un Offrant Autorisé pourra le faire, et les offres et ventes des Titres à un Investisseur par un Offrant Autorisé**

**seront effectuées conformément aux modalités et autres accords conclus entre cet Offrant Autorisé et cet Investisseur y compris, s'agissant du prix, de l'allocation, des accords de règlement et de toutes dépenses ou taxes facturées à l'Investisseur (les "Modalités de l'Offre Non-exemptée"). Ni l'Emetteur ni le Garant ne seront partie à ces accords avec les Investisseurs (autres que l'Agent Placeur) en ce qui concerne l'offre ou la vente des Titres et, en conséquence, ni le présent Prospectus de Base ni aucune Conditions Définitives ne contiendront ces informations. Les Modalités de l'Offre Non-exemptée seront fournies aux Investisseurs par ledit Offrant Autorisé pendant la période concernée. Ni l'Emetteur, ni le Garant, ni l'Agent Placeur ou d'autres Offrants Autorisés ne sauraient être tenus responsables pour cette information.**

Dans le cas d'une Tranche de Titres qui est (a) offerte au public dans un Etat Membre (autrement qu'en application d'une ou plusieurs des dérogations prévues à l'Article 3.2 de la Directive Prospectus) et/ou (b) admise à la négociation sur un marché réglementé dans un Etat Membre, les Conditions Définitives applicables ne modifieront ni ne remplaceront l'information contenue dans le présent Prospectus de Base. Sous réserve de ce qui précède, dans la mesure autorisée par la loi et/ou la réglementation applicable, les Conditions Définitives relatives à toute Tranche de Titres pourront compléter toute information contenue dans le présent Prospectus de Base.

## SUPPLEMENT AU PROSPECTUS DE BASE

Pour tous les Titres admis aux négociations sur un Marché Réglementé, tout fait nouveau significatif ou toute erreur ou inexactitude substantielle concernant les informations contenues dans le Prospectus de Base, qui est de nature à influencer l'évaluation des Titres, devra être mentionné par l'Emetteur dans un supplément au Prospectus de Base conformément à l'article 16.1 de la Directive Prospectus ou dans un Prospectus de Base publié par l'Emetteur en substitution du présent document et applicable à toute offre ultérieure de Titres. L'Emetteur s'engage à soumettre ledit supplément au Prospectus de Base pour approbation auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et à remettre à chaque Agent Placeur le nombre d'exemplaires de ce supplément que ceux-ci pourront raisonnablement demander.

Conformément à l'article 212-25 du Règlement Général de l'AMF, les investisseurs ayant accepté d'acheter des Titres ou d'y souscrire avant qu'un supplément ne soit publié bénéficient d'un droit de rétractation pendant au moins deux jours de négociation après la publication dudit supplément si le fait nouveau, l'erreur ou l'inexactitude visé ci-avant est antérieur à la clôture définitive de l'offre au public et à la livraison des Titres. La date à laquelle le délai de rétractation prend fin sera précisée dans le supplément concerné.

Tout supplément au Prospectus de Base pourra être obtenu, sur demande et sans frais, aux heures habituelles d'ouverture des bureaux, au siège social de l'Emetteur et aux bureaux désignés des Agents Payeurs tels qu'indiqués à la fin du présent Prospectus de Base et sera publié sur le site Internet de l'Autorité des Marchés financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et sur le site Internet de l'Emetteur ([www.amundi-finance-emissions.com](http://www.amundi-finance-emissions.com)).

## DOCUMENTS INCORPORES PAR REFERENCE

Le présent Prospectus de Base doit être lu et interprété conjointement avec les documents suivants, qui ont été précédemment publiés ou sont publiés simultanément au présent Prospectus de Base, et qui ont été déposés auprès de l'AMF. Ces documents sont incorporés au présent Prospectus de Base et en font partie intégrante :

### 1. En lien avec l'Emetteur

- (a) le rapport financier annuel au 31 décembre 2016 de l'Emetteur (le "**Rapport Financier Annuel 2016 d'Amundi Finance Emissions**" ou le "**RFA 2016**") ;
- (b) le rapport financier annuel au 31 décembre 2017 de l'Emetteur (le "**Rapport Financier Annuel 2017 d'Amundi Finance Emissions**" ou le "**RFA 2017**") ;
- (c) le rapport financier semestriel au 30 juin 2018 de l'Emetteur (le "**Rapport Financier Semestriel 2018 d'Amundi Finance Emissions**" ou le "**RFS 2018**") ;
- (d) le chapitre "Modalités des Titres" en pages 48 à 131 du prospectus de base en date du 11 septembre 2013 et visé par l'AMF sous le numéro 13-487 en date du 11 septembre 2013, tel que modifié par les suppléments en date du 18 décembre 2013, 26 février 2014 et 22 mai 2014 (les "**Modalités des Titres 2013**") pour les besoins de l'émission de Titres assimilables à des Titres émis en vertu des Modalités des Titres 2013 ;
- (e) le chapitre "Modalités des Titres" en pages 48 à 137 du prospectus de base en date du 8 septembre 2014 et visé par l'AMF sous le numéro 14-488 en date du 8 septembre 2014, tel que modifié par les suppléments en date du 19 novembre 2014, 24 mars 2015 et 22 mai 2015 (les "**Modalités des Titres 2014**") pour les besoins de l'émission de Titres assimilables à des Titres émis en vertu des Modalités des Titres 2014 ;
- (f) le chapitre "Modalités des Titres" en pages 49 à 151 du prospectus de base en date du 3 septembre 2015 et visé par l'AMF sous le numéro 15-467 en date du 3 septembre 2015, tel que modifié par les suppléments en date du 13 novembre 2015, 30 mars 2016 et 25 mai 2016 (les "**Modalités des Titres 2015**") pour les besoins de l'émission de Titres assimilables à des Titres émis en vertu des Modalités des Titres 2015 ;
- (g) le chapitre "Modalités des Titres" en pages 55 à 158 du prospectus de base en date du 5 septembre 2016 et visé par l'AMF sous le numéro 16-413 en date du 5 septembre 2016 (les "**Modalités des Titres 2016**") ; et
- (h) le chapitre "Modalités des Titres" en pages 68 à 174 du prospectus de base en date du 5 septembre 2017 et visé par l'AMF sous le numéro 17-459 en date du 5 septembre 2017, tel que modifié par les suppléments en date du 14 septembre 2017, 21 novembre 2017, 7 mars 2018, 4 avril 2018 et 6 juin 2018 (les "**Modalités des Titres 2017**") pour les besoins de l'émission de Titres assimilables à des Titres émis en vertu des Modalités des Titres 2017.

### 2. En lien avec le Garant

- (a) Le Document de Référence 2016, comprenant les états financiers consolidés du groupe Crédit Agricole S.A. et les états financiers non consolidés de Crédit Agricole S.A., qui ont été déposés auprès de l'AMF le 21 mars 2017 sous le numéro D.17-0197, de même que l'ensemble de ses actualisations déposées auprès de l'AMF les 31 mars 2017 sous le numéro D.17-0197-A01, 12 mai 2017 sous le numéro D.17-0197-A02 et 10 août 2017 sous le numéro D.17-0197-A03 (le "**Document de Référence 2016**" ou le "**DR 2016**") ;
- (b) Le Document de Référence 2017 de Crédit Agricole SA, qui inclut notamment les états financiers au 31 décembre 2017 de Crédit Agricole SA et du Groupe Crédit Agricole SA déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 22 mars 2018 sous le numéro D.18-0164 (ci-après le "**Document de Référence 2017**" ou le "**DR 2017**") ;

Par exception, les éléments suivants DR 2017 ne sont pas incorporés par référence :

- (A) la page de couverture interne du DR 2017 ;
  - (B) la section relative au dépôt du DR 2017 auprès de l'AMF en page 1 ;
  - (C) la section intitulée "Documents Accessibles au Public" en page 543 du DR 2017 ;
  - (D) la déclaration de Mr. Philippe Brassac, Directeur Général de l'Émetteur, en page 537 du DR 2017 faisant référence à la "lettre de fin de travaux" des commissaires aux comptes ;
  - (E) la table de concordance en pages 564 à 565 du DR 2017 et les notes y afférentes en page 566 ;
  - (F) le rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementées en pages 555 à 561 du DR 2017 ; et
- (c) L'actualisation A.01 du Document de Référence 2017, comprenant les états financiers consolidés audités du Groupe Crédit Agricole au 31 décembre 2017 déposée auprès de l'AMF le 4 avril 2018 sous le numéro D.18-0164-A01 (l' "**A.01-2017**") ;

Par exception, les éléments suivants A.01-2017 ne sont pas incorporés par référence :

- (A) la page de couverture interne de l'A.01-2017;
  - (B) la section relative au dépôt du DR 2017 et de l'A.01-2017 auprès de l'AMF en page 1 de l'A.01-2017 ;
  - (C) la déclaration de Mr. Philippe Brassac, Directeur Général du Garant, en page 304 de l'A.01-2017 faisant référence à la "lettre de fin de travaux" des commissaires aux comptes ;
  - (D) la table de concordance en pages 306 à 307 de l'A.01-2017.
- (d) L'actualisation A.02 du Document de Référence 2017, comprenant les éléments financiers du premier trimestre 2018 du groupe Crédit Agricole SA et du Groupe Crédit Agricole déposée auprès de l'AMF le 17 mai 2018 sous le numéro D.18-0164-A02 (l' "**A.02-2017**").

Par exception, les éléments suivants A.02-2017 ne sont pas incorporés par référence :

- (A) la page de couverture interne de l'A.02-2017 ;
  - (B) la section relative au dépôt de l'A.02-2017 auprès de l'AMF en page 1 de l'A.02-2017 ;
  - (C) la déclaration de Mr. Philippe Brassac, Directeur Général du Garant, en page 109 de l'A.02-2017 faisant référence à la "lettre de fin de travaux" des commissaires aux comptes ;
  - (D) la table de concordance en pages 111 à 114 de l'A.02-2017.
- (e) L'actualisation A.03 du Document de Référence 2017, comprenant les éléments financiers au 30 juin 2018 du Groupe Crédit Agricole SA et du Groupe Crédit Agricole déposée auprès de l'AMF le 10 août 2018 sous le numéro D.18-0164-A03 (l' "**A.03-2017**").

Par exception, les éléments suivants A.03-2017 ne sont pas incorporés par référence :

- (A) la page de couverture interne de l'A.03-2017 ;
  - (B) la section relative au dépôt de l'A.03-2017 auprès de l'AMF en page 1 de l'A.02-2017 ;
  - (C) la déclaration de Mr. Philippe Brassac, Directeur Général du Garant, en page 311 de l'A.03-2017 faisant référence à la "lettre de fin de travaux" des commissaires aux comptes ;
  - (D) la table de concordance en pages 315 à 317 de l'A.03-2017.
- (f) Le rapport financier semestriel au 30 juin 2018 du Groupe Crédit Agricole (le "**RFS 2018 Groupe Crédit Agricole**").

- (g) Le communiqué de presse publié par le Garant le 9 mars 2016 relatif au Plan à Moyen Terme 2019 intitulé « Ambitions Stratégiques 2020 » (le "**Plan à Moyen Terme 2019**").

Toute déclaration contenue dans le présent Prospectus de Base ou dans tous documents incorporés par référence aux présentes sera réputée modifiée ou remplacée pour les besoins du présent Prospectus de Base, dans la mesure où une déclaration contenue dans tout document ultérieurement incorporé par référence et au titre de laquelle un supplément au présent Prospectus de Base ou un Prospectus de Base publié par l'Emetteur en substitution du présent document et applicable à toute offre ultérieure de Titres serait préparé, modifierait ou remplacerait cette déclaration.

Les informations concernant le Crédit Agricole S.A., incorporées par référence au présent Prospectus de Base (les "**Informations Incorporées**") sont réputées faire partie du présent Prospectus de Base. Postérieurement à la publication de ce Prospectus de Base, un supplément peut être préparé par l'Emetteur et approuvé par l'AMF conformément à l'article 16 de la Directive Prospectus. Les déclarations contenues dans ces suppléments (ou dans tout autre document incorporé par référence dans ces suppléments) seront, dans la mesure où elles auront vocation à s'appliquer (de façon explicite, implicite ou autre), réputées modifier ou remplacer les déclarations contenues dans ce Prospectus de Base ou dans un document incorporé par référence dans ce Prospectus de Base. Toute déclaration ainsi modifiée ou remplacée ne sera réputée faire partie intégrante de ce Prospectus de Base, que si elle a été remplacée ou modifiée conformément aux dispositions précitées.

Aussi longtemps que les Titres seront en circulation dans le cadre du Programme, des copies des documents incorporés par référence dans le présent Prospectus de Base pourront être obtenues, sur demande et sans frais, aux heures habituelles d'ouverture des bureaux, au siège social de l'Emetteur et aux bureaux désignés du Garant et de l'Agent Payeur tels qu'indiqués à la fin du présent Prospectus de Base. Le présent Prospectus de Base (ainsi que tout supplément y relatif) sera publié sur le site Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et sur le site Internet de l'Emetteur ([www.amundi-finance-emissions.com](http://www.amundi-finance-emissions.com)). Les documents incorporés par référence dans le présent Prospectus de Base sont publiés sur le site [www.info-financiere.fr](http://www.info-financiere.fr) ainsi que sur le site de l'Emetteur et du Garant.

L'information incorporée par référence doit être lue conformément aux tables de correspondance ci-après. Les informations incorporées par référence qui ne figurent pas dans les tables de correspondance sont à considérer comme informations supplémentaires uniquement.

#### L'Emetteur

<b>Annexe IV du Règlement Européen n°809/2004 tel que modifié</b>
---

<b>Rapport Financier Annuel au 31 décembre 2016 d'Amundi Finance Emissions</b>	<b>N° de page du RFA 2016</b>
Bilan	19-20 du RFA 2016
Compte de résultat	22 du RFA 2016
Tableau de Financement	31 du RFA 2016
Notes aux états financiers	23-32 du RFA 2016
Rapport de gestion	5-16 du RFA 2016
Rapport des Commissaires aux comptes	52-54 du RFA 2016
Variation des Capitaux Propres	30 du RFA 2016

<b>Rapport Financier Annuel au 31 décembre 2017 d'Amundi Finance Emissions</b>	<b>N° de page du RFA 2017</b>
Bilan	29-30 du RFA 2017
Compte de résultat	32 du RFA 2017
Tableau de Financement	41 du RFA 2017
Notes aux états financiers	27-42 du RFA 2017
Rapport de gestion	3-19 du RFA 2017
Rapport des Commissaires aux comptes	43-55 du RFA 2017
Variation des Capitaux Propres	40 du RFA 2017

<b>Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2018 d'Amundi Finance Emissions</b>	<b>N° de page du RFS 2018</b>
Bilan	12-13 du RFS 2018
Compte de résultat	15 du RFS 2018
Tableau de Financement	24 du RFS 2018
Notes aux états financiers	11-25 du RFS 2018
Rapport de gestion	3-9 du RFS 2018
Rapport des Commissaires aux comptes	26-29 du RFS 2018
Variation des Capitaux Propres	23 du RFS 2018

### Le Garant

<b>Rubriques des Annexes VI et XI du Règlement européen n°809/2004 tel que modifié</b>	<b>N° de page du DR 2016 du DR 2017 de l'A.01-2017 de l'A.02-2017 de l'A.03-2017 du RFS 2018 Groupe Crédit Agricole</b>
<b>2. Contrôleurs légaux des comptes</b>	563 du DR 2017 305 de l'A.01-2017 110 de l'A.02-2017 312 de l'A.03-2017
<b>3. Facteurs de risques</b>	100 à 103 – 194 à 316 – 359 à 369 – 392 à 395 – 409 à 413 – 458 à 459 – 498 - 502 à 503 du DR 2017 48 à 158 – 193 à 204 – 209 – 226 à 229 – 243 à 248 de l'A.01-2017 98 à 101 de l'A.02-2017 98 à 106 – 129 à 155 – 204 à 205 – 231 à 233 – 237 à 238 de l'A.03-017 46 à 49 - 84 à 86 - 91 du RFS 2018 Groupe Crédit Agricole
<b>4. Informations concernant le Garant</b>	
4.1 Histoire et évolution du Garant- Crédit Agricole S.A.	Plan à Moyen Terme 2019 2-5, 19-20, 187-190, 460, 524-543, 567-571 du DR 2017 192 à 194 – 280 – 283 à 306 de l'A.03-2017 44 à 47 - 138 du RFS 2018 Groupe Crédit Agricole
<b>4.1.5. Evénement récent propre au Garant et intéressant, dans une mesure importante,</b>	187 à 190 – 460 du DR 2017 43 à 47 – 295 de l'A.01-2017

<b>Rubriques des Annexes VI et XI du Règlement européen n°809/2004 tel que modifié</b>	<b>N° de page du DR 2016 du DR 2017 de l'A.01-2017 de l'A.02-2017 de l'A.03-2017 du RFS 2018 Groupe Crédit Agricole</b>
<b>L'évaluation de sa solvabilité</b>	
<b>5. Aperçu des activités</b>	
5.1 Principales activités	21 à 31 – 170 à 190 – 378 à 382 – 541 à 542 du DR 2017 <b>2 – 4 à 5 – 6 à 10 – 12 à 47 de l'A.01-2017</b>
5.1.2 Nouveau produit vendu ou nouvelle activité exercée	541 du DR 2017.
<b>5.1.3 Principaux marchés</b>	24-31 du DR 2017 <b>213 à 217 de l'A.01-2017</b> <b>210 à 213 de l'A.03-2017</b> <b>63 à 72 du RFS 2018 Groupe Crédit Agricole</b>
5.1.4 Eléments sur lesquels est fondée toute déclaration du Garant sur sa position concurrentielle	N.A.
<b>6. Organigramme</b>	
6.1 Si le Garant fait partie d'un groupe, décrire sommairement ce groupe et la place qu'y occupe le Garant	5 – 322 à 327 – 477 à 479 – 543 à 554 du DR 2017 <b>3 de l'A.01-2017</b> <b>260 à 279 de l'A.03-2017</b> <b>7 - 112 à 137 du RFS 2018 Groupe Crédit Agricole</b>
6.2 Liens de dépendance entre les entités du Groupe	324 à 347 – 475 à 477 – 542 du DR 2017 <b>161 à 164 de l'A.01-2017</b> <b>157 de l'A.03-2017</b>
<b>7. Informations sur les tendances</b>	
7.2 Tendances susceptibles d'influencer sensiblement le Garant	Plan à Moyen Terme 2019 2 à 3 – 187 à 190 – 460 du DR 2017 <b>43 à 47 – 295 de l'A.01-2017</b> <b>21 à 23 de l'A.03-2017</b>
<b>9. Organes d'administration, de direction et de surveillance</b>	
9.1 Informations concernant les membres des organes d'administration et de Direction	<b>84 à 166, 543 du DR 2017</b> <b>106 à 108 de l'A.02-2017</b> <b>307 à 310 de l'A.03-2017</b>
9.2 Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de Direction et de surveillance et de la Direction générale	<b>87 à 94 – 128 du DR 2017</b> <b>8 du RFS 2018 Groupe Crédit Agricole</b>
<b>10. Principaux actionnaires</b>	
10.1 Contrôle du Garant	<b>5 – 10 à 11 – 87 – 413 du DR 2017</b> <b>79 - 239 de l'A.03-2017</b>
10.2 Accord, connu du Garant, dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de son contrôle	<b>11 du DR 2017</b>
<b>11. Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats du Garant</b>	

<b>Rubriques des Annexes VI et XI du Règlement européen n°809/2004 tel que modifié</b>	<b>N° de page du DR 2016 du DR 2017 de l'A.01-2017 de l'A.02-2017 de l'A.03-2017 du RFS 2018 Groupe Crédit Agricole</b>
11.1 Informations financières historiques	304 à 508 du DR 2016 318 à 460 du DR 2017
11.2 États financiers	318 à 460 – 468 à 519 du DR 2017 <b>160 à 294 de l'A.01-2017</b>
11.3 Vérifications des informations financières historiques annuelles	461-466 du DR 2017, 520-523 du DR 2017, 453-454 du DR 2016, 269-270 de l'A.01 du DR 2016, 507-508 du DR 2016
11.4 Date des dernières informations financières	318 du DR 2017 <b>160 de l'A.01-2017</b> <b>156 de l'A.03-2017</b>
11.5 Informations financières intermédiaires et autres	<b>4 à 105 de l'A.02-2017</b> <b>6 à 282 – 313 à 314 de l'A.03-2017</b> <b>1 à 138 du RFS 2018 Groupe Crédit Agricole</b>
11.6 Procédures judiciaires et d'arbitrage	237 à 241 – 410 à 413 du DR 2017 98 à 101 de l'A.02-2017 <b>102 à 106 – 194 à 195 de l'A.03-2017</b>
11.7 Changement significatif de la situation financière du Garant	542 du DR 2017
<b>12. Contrats importants</b>	324 à 327 – 475 à 479 – 541 à 542 du DR 2017
<b>13. Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts.</b>	N.A.

*N.A. : non applicable.*

Les Modalités des Titres 2013, les Modalités des Titres 2014, les Modalités des Titres 2015, les Modalités des Titres 2016 et les Modalités des Titres 2017 sont incorporées par référence dans le présent prospectus de base uniquement pour les besoins de l'émission de Titres assimilables à des Titres émis en vertu des Modalités des Titres 2013, des Modalités des Titres 2014, des Modalités des Titres 2015, des Modalités des Titres 2016 et des Modalités des Titres 2017.

<b>Information Incorporée par référence</b>	<b>N° de page</b>
Modalités des Titres 2013	48 à 131
Modalités des Titres 2014	48 à 137
Modalités des Titres 2015	49 à 151
Modalités des Titres 2016	55 à 158
Modalités des Titres 2017	68 à 174

Les éléments du prospectus de base en date du 11 septembre 2013, du prospectus de base en date du 8 septembre 2014, du prospectus de base en date du 3 septembre 2015, du prospectus de base en date du 5 septembre 2016 et du prospectus de base en date du 5 septembre 2017 qui ne sont pas incorporés par référence ne sont pas pertinents pour les investisseurs.

## MODALITES DES TITRES

Les dispositions suivantes constituent les modalités (les "**Modalités**") qui, telles que complétées par les Conditions Définitives concernées, seront applicables aux Titres régis par le droit français devant être émis par l'Emetteur. Dans le cas d'une Tranche de Titres qui est (a) offerte au public dans un Etat Membre (autrement qu'en application d'une ou plusieurs des dérogations prévues par l'article 3.2 de la Directive Prospectus) ou (b) admise à la négociation sur un marché réglementé d'un Etat Membre, les Conditions Définitives applicables à cette Tranche ne modifieront ni ne remplaceront l'information contenue dans ce Prospectus de Base. Tous les termes commençant par une majuscule qui ne sont pas définis dans les présentes Modalités auront la signification qui leur est donnée dans les Conditions Définitives applicables. Les références faites dans les présentes Modalités aux "**Titres**" visent les Titres d'une même Souche, et non tous les Titres émis dans le cadre du Programme.

Les dispositions de l'article 1195 du Code civil ne s'appliquent pas aux présentes Modalités.

### PARTIE 1 – MODALITES GENERALES

#### 1. INTRODUCTION

- 1.1 *Programme* : Amundi Finance Emissions (l'"**Emetteur**" ou "**Amundi Finance Emissions**") et Crédit Agricole S.A. ont établi un Programme (le "**Programme**") pour l'émission d'obligations régis par le droit français (les "**Titres**") d'un montant nominal total de 10.000.000.000 d'euros au maximum. Les obligations de paiement de l'Emetteur en vertu des Titres émis dans le cadre du Programme sont garanties par Crédit Agricole S.A. en sa qualité de garant (le "**Garant**") en vertu des dispositions d'une garantie pluriannuelle en date du 5 septembre 2017 (la "**Garantie**").
- 1.2 *Conditions Définitives* : Les Titres émis dans le cadre du Programme sont émis par souches (chacune, une "**Souche**") à une même date ou à des dates d'émissions différentes.. Les Titres d'une même Souche seront soumis (à tous égards à l'exception de la date d'émission du montant nominal total et du premier paiement d'intérêts) à des Modalités identiques, les Titres de chaque Souche étant fongibles entre eux. Chaque Souche peut comprendre une ou plusieurs tranches (chacune, une "**Tranche**") ayant des dates d'émission différentes. Chaque Tranche fait l'objet de conditions définitives (les "**Conditions Définitives**") qui complètent (i) les présentes modalités générales (les "**Modalités Générales**") et précisent les modalités spécifiques de la Tranche concernée (notamment sans que cette liste soit limitative, le prix d'émission, le montant nominal total, le prix de remboursement et les intérêts, le cas échéant, payables dans le cadre de ces Titres) et (ii), le cas échéant, les modalités additionnelles énoncées à la Partie 2 (*Modalités Additionnelles*) ci-dessous (les "**Modalités Additionnelles**"), applicables à la Souche considérée.
- 1.3 *Contrat de Service Financier* : Les Titres font l'objet d'un contrat de service financier en date du 5 septembre 2018 (le "**Contrat de Service Financier**") conclu entre l'Emetteur, le Garant, Amundi Finance en qualité d'agent de calcul (l'"**Agent de Calcul**", expression qui inclut tout Agent de Calcul successeur nommé à tout moment en relation avec les Titres pour la détermination d'un montant, ou tout calcul ou ajustement dans le cadre des Titres émis conformément aux Modalités) et CACEIS Corporate Trust, en qualité d'agent financier (l'"**Agent Financier**", expression qui inclut tout Agent Financier successeur nommé à tout moment en relation avec les Titres) et d'agent payeur (l'"**Agent Payeur**", expression qui inclut tout Agent Payeur successeur nommé à tout moment en relation avec les Titres) et, ensemble avec tous agents payeurs supplémentaires nommés en vertu de ce Contrat de Service Financier, les "**Agents Payeurs**", expression qui inclut tous agents payeurs successeurs nommés à tout moment en relation avec les Titres. Dans les présentes Modalités, les références faites aux "**Agents**" visent l'Agent de Calcul, l'Agent Financier, les Agents Payeurs et toute référence faite à un "**Agent**" vise l'un quelconque d'entre eux.
- 1.4 *Les Titres* : Toutes les références faites aux "**Titres**" dans la suite des présentes Modalités visent les Titres qui font l'objet des Conditions Définitives qui leur sont applicables. Des copies des Conditions Définitives applicables sont disponibles pour examen par les porteurs des Titres (les "**Porteurs**") pendant les heures ouvrables normales dans l'établissement désigné de l'Agent Payeur. Par exception à ce qui précède, si un Titre n'est ni admis à la négociation sur un Marché Réglementé de l'Espace Economique Européen ("**EEE**"), ni offert dans l'EEE dans des circonstances où un

prospectus doit être publié en vertu de la Directive Prospectus, les copies des Conditions Définitives applicables ne pourront être obtenues par un Porteur détenant un ou plusieurs Titres de cette Souche que sur la justification jugée satisfaisante par l'Emetteur et l'Agent Payeur concerné de sa détention de ces Titres et de son identité. Pour les besoins des présentes Modalités, "**Marché Réglementé**" désigne tout Marché Réglementé situé dans un Etat membre de l'EEE, tel que défini dans la Directive relative aux marchés d'instruments financiers 2014/65/UE, telle que modifiée.

- 1.5 *Résumés* : Certaines dispositions des présentes Modalités sont des résumés des dispositions du Contrat de Service Financier et de la Garantie, et doivent être lues sous réserve de leurs dispositions détaillées. Les Porteurs sont liés par toutes les stipulations du Contrat de Service Financier qui leur sont applicables, et sont réputés en avoir connaissance. Des copies du Contrat de Service Financier sont disponibles pour examen par les Porteurs pendant les heures ouvrables normales dans l'établissement désigné de l'Agent Payeur.

## 2. INTERPRETATION

- 2.1 Définitions : Dans les présentes Modalités, à moins que le contexte n'impose un sens différent, les termes et expressions ci-après ont la signification suivante :

"**Agent de Calcul**" désigne, à propos de tous Titres, Amundi Finance ou toute autre entité spécifiée dans les Conditions Définitives applicables comme étant la partie responsable du calcul du ou des Taux d'Intérêts, du ou des Montants d'Intérêts, du Montant de Remboursement et/ou, tous autres montants qui pourront être spécifiés comme étant calculés par l'Agent de Calcul dans les présentes Modalités ;

"**Banques de Référence**" désigne les banques désignées en tant que telle dans les Conditions Définitives applicables ou, à défaut, quatre banques de premier rang sélectionnées par l'Agent de Calcul sur le marché qui est le plus étroitement lié au Taux de Référence (qui, si le Taux de Référence est l'EURIBOR, sera la Zone Euro et si, le Taux de Référence est le LIBOR, sera Londres) ;

"**Centre(s) d'Affaires**" désigne la ou les villes spécifiées comme telles dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Centre Financier Concerné**" signifie, en ce qui concerne toute Souche de Titres et le Taux de Référence applicable, la ville indiquée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Clearstream**" désigne Clearstream Banking, S.A. ;

"**Convention de Jour Ouvré**", en relation avec une date particulière, désigne l'une des conventions de jour ouvré suivante: Convention de Jour Ouvré Suivant, Convention de Jour Ouvré Suivant Modifiée, Convention de Jour Ouvré Précédent, Convention de Jour Ouvré Taux Variable ou Non Ajusté, tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives applicables. Dans ce contexte, les expressions ci-après ont la signification suivante :

- (a) "**Convention de Jour Ouvré Suivant**" signifie que la date concernée sera reportée au Jour Ouvré suivant le plus proche ;
- (b) "**Convention de Jour Ouvré Suivant Modifiée**" signifie que la date concernée sera reportée au Jour Ouvré immédiatement suivant, à moins qu'il ne tombe au cours du mois calendaire suivant, auquel cas cette date sera avancée au Jour Ouvré immédiatement précédent ;
- (c) "**Convention de Jour Ouvré Précédent**" signifie que la date concernée sera avancée au Jour Ouvré immédiatement précédent ;
- (d) "**Convention de Jour Ouvré Taux Variable**" signifie que chaque date concernée sera reportée au jour suivant qui sera un Jour Ouvré, à moins qu'elle ne tombe de ce fait dans le mois calendaire suivant, auquel cas (A) cette date sera avancée au Jour Ouvré immédiatement

précédent, et (B) chaque date suivante sera le dernier Jour Ouvré du mois au cours duquel serait tombée la date sans l'application de la Convention de Jour Ouvré ; et

- (e) "**Non Ajusté**" signifie que la date concernée ne sera pas ajustée conformément à une Convention de Jour Ouvré ;

"**Date de Début de Période d'Intérêts**" désigne la Date d'Emission des Titres ou toute autre date qui peut être spécifiée comme la Date de Début de Période d'Intérêts dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Date de Détermination**" désigne selon le cas, la Date de Détermination Initiale, la Date de Détermination des Intérêts ou la Date de Détermination du Montant de Remboursement.

"**Date de Détermination Initiale**", désigne, en lien avec les Titres Indexés sur un Sous-Jacent, chaque date indiquée comme telle dans les Conditions Définitives applicables, sous réserve que (i) si cette date n'est pas un Jour de Négociation Prévu, la Date de Détermination Initiale devra tomber le Jour de Négociation Prévu immédiatement suivant et (ii) si une quelconque Date de Détermination Initiale tombe un Jour de Perturbation, les dispositions de la Clause 1 (*Observation et Conséquence(s) de Jour(s) de Perturbation*) de la Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et sur Action, de la Clause 1 (*Observation et Conséquence(s) de Jour(s) de Perturbation*) de la Section 3 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Fonds et de la Clause 1 (*Observation et Conséquence(s) de Jour(s) de Perturbation*) de la Section 5 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Taux de Change, s'appliqueront *mutatis mutandis* comme si cette Date de Détermination Initiale était une Date d'Observation ou une Date d'Observation Moyenne ;

"**Date de Détermination des Intérêts**" désigne (a) en lien avec les Titres à Taux Fixe et les Titres à Taux Variable, chaque date indiquée comme telle dans les Conditions Définitives applicables, sous réserve d'ajustement conformément à la Convention de Jour Ouvré éventuellement applicable et (b) en lien avec les Titres Indexés sur un Sous-Jacent, chaque date indiquée comme telle dans les Conditions Définitives applicables, sous réserve que (i) si cette date n'est pas un Jour de Négociation Prévu, la Date de Détermination des Intérêts devra tomber le Jour de Négociation Prévu immédiatement suivant et (ii) si une quelconque Date de Détermination des Intérêts tombe un Jour de Perturbation, les dispositions de la Clause 1 (*Observation et Conséquence(s) de Jour(s) de Perturbation*) de la Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et sur Action, de la Clause 1 (*Observation et Conséquence(s) de Jour(s) de Perturbation*) de la Section 3 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Fonds et de la Clause 1 (*Observation et Conséquence(s) de Jour(s) de Perturbation*) de la Section 5 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Taux de Change, s'appliqueront *mutatis mutandis* comme si cette Date de Détermination des Intérêts était une Date d'Observation ou une Date d'Observation Moyenne ;

"**Date de Détermination du Montant de Remboursement**" désigne selon le cas, la Date de Détermination du Montant de Remboursement Anticipé Automatique, la Date de Détermination du Montant de Remboursement Final ou la Date de Détermination du Montant de Remboursement Optionnel ;

"**Date de Détermination du Montant de Remboursement Anticipé Automatique**" désigne en lien avec les Titres Indexés sur un Sous-Jacent, chaque date indiquée comme telle dans les Conditions Définitives applicables, sous réserve que (i) si cette date n'est pas un Jour de Négociation Prévu, la Date de Détermination du Montant de Remboursement Anticipé Automatique devra tomber le Jour de Négociation Prévu immédiatement suivant et (ii) si une quelconque Date de Détermination du Montant de Remboursement Anticipé Automatique tombe un Jour de Perturbation, les dispositions de la Clause 1 (*Observation et Conséquence(s) de Jour(s) de Perturbation*) de la Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et sur Action, de la Clause 1 (*Observation et Conséquence(s) de Jour(s) de Perturbation*) de la Section 3 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Fonds et de la Clause 1 (*Observation et Conséquence(s) de Jour(s) de Perturbation*) de la Section 5 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Taux de Change, s'appliqueront *mutatis mutandis*

comme si cette Date de Détermination du Montant de Remboursement Anticipé Automatique était une Date d'Observation ou une Date d'Observation Moyenne ;

"**Date de Détermination du Montant de Remboursement Final**" désigne en lien avec les Titres Indexés sur un Sous-Jacent, chaque date indiquée comme telle dans les Conditions Définitives applicables, sous réserve que (i) si cette date n'est pas un Jour de Négociation Prévu, la Date de Détermination du Montant de Remboursement Final devra tomber le Jour de Négociation Prévu immédiatement suivant et (ii) si une quelconque Date de Détermination du Montant de Remboursement Final tombe un Jour de Perturbation, les dispositions de la Clause 1 (*Observation et Conséquence(s) de Jour(s) de Perturbation*) de la Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et sur Action, de la Clause 1 (*Observation et Conséquence(s) de Jour(s) de Perturbation*) de la Section 3 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Fonds et de la Clause 1 (*Observation et Conséquence(s) de Jour(s) de Perturbation*) de la Section 5 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Taux de Change, s'appliqueront *mutatis mutandis* comme si cette Date de Détermination du Montant de Remboursement Final était une Date d'Observation ou une Date d'Observation Moyenne ;

"**Date de Détermination du Montant de Remboursement Optionnel**" désigne en lien avec les Titres Indexés sur un Sous-Jacent, chaque date indiquée comme telle dans les Conditions Définitives applicables, sous réserve que (i) si cette date n'est pas un Jour de Négociation Prévu, la Date de Détermination du Montant de Remboursement Optionnel devra tomber le Jour de Négociation Prévu immédiatement suivant et (ii) si une quelconque Date de Détermination du Montant de Remboursement Optionnel tombe un Jour de Perturbation, les dispositions de la Clause 1 (*Observation et Conséquence(s) de Jour(s) de Perturbation*) de la Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et sur Action, de la Clause 1 (*Observation et Conséquence(s) de Jour(s) de Perturbation*) de la Section 3 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Fonds et de la Clause 1 (*Observation et Conséquence(s) de Jour(s) de Perturbation*) de la Section 5 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Taux de Change, s'appliqueront *mutatis mutandis* comme si cette Date de Détermination du Montant de Remboursement Optionnel était une Date d'Observation ou une Date d'Observation Moyenne ;

"**Date d'Echéance**" désigne la date spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Date d'Emission**" désigne la date spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Date de Conclusion**" désigne, en relation avec toute Tranche de Titres, la date spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Date de Paiement des Intérêts**" désigne la ou les dates spécifiées comme telles dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Date de Référence**" désigne, s'agissant de tout paiement, la plus tardive des dates suivantes (a) la date à laquelle le paiement concerné devient exigible pour la première fois, ou (b) si l'intégralité du montant payable n'a pas été dûment reçue par l'Agent Payeur dans le Principal Centre Financier de la devise de paiement au plus tard à la date à laquelle il devient exigible, la Date de Référence désigne la date à laquelle (l'intégralité de ce montant ayant été ainsi reçue), un avis à cet effet aura été donné aux Porteurs ;

"**Date de Remboursement Anticipé Automatique**" désigne, en ce qui concerne toute Souche de Titres, la date, le cas échéant, spécifiée en tant que telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Date de Remboursement Optionnel**" désigne, en ce qui concerne toute Souche de Titres, la date, le cas échéant, spécifiée en tant que telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Définitions FBF**" désigne les définitions mentionnées dans la Convention-Cadre FBF 2013 relative aux opérations sur instruments financiers à terme telle que complétée par les Additifs Techniques,

tels que publiés par la Fédération Bancaire Française (ensemble la "**Convention-Cadre FBF**") dans leur version à jour à la Date d'Emission de la première Tranche de Titres de la Souche concernée ;

"**Définitions ISDA**" désigne les Définitions ISDA 2006 telles que publiées par l'International Swaps and Derivatives Association, Inc. dans leur version à jour à la Date d'Emission de la première Tranche de Titres de la Souche concernée ;

"**Devise Prévue**" désigne la ou les devises spécifiées comme telles dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Etat Membre Participant**" désigne un Etat membre de la Communauté Européenne qui adopte l'euro comme monnaie ayant cours légal conformément au Traité ;

"**Euroclear**" désigne Euroclear Bank SA/NV ;

"**Euroclear France**" désigne Euroclear France, une filiale d'Euroclear ;

"**Fraction de Décompte des Jours**" désigne, pour le calcul d'un montant d'intérêt pour toute période de temps (commençant le premier jour (inclus) de cette période et s'achevant le dernier jour (exclu) (que cette période constitue ou non une Période d'Intérêts, ci-après la "**Période de Calcul**"), l'une des fractions de décompte des jours suivantes telle qu'indiquée dans les présentes Modalités ou dans les Conditions Définitives applicables :

- (a) si les termes "**Exact/Exact-ISDA**" sont ainsi spécifiés, désigne le nombre exact de jours écoulés durant la Période de Calcul divisé par 365 (ou si une quelconque partie de cette Période de Calcul se situe au cours d'une année bissextile, désigne la somme (A) du nombre exact de jours de cette Période de Calcul se situant dans une année bissextile divisée par 366 et (B) du nombre exact de jours de la Période de Calcul se situant dans une année bissextile divisé par 365) ;
- (b) si les termes "**Exact/Exact – (Convention-Cadre FBF)**" sont indiqués dans les Conditions Définitives concernées, il s'agit du nombre exact de jours écoulés durant la Période de Calcul divisé par 365 (ou 366 si un 29 février est inclus dans la Période de Calcul concernée). Si la Période de Calcul a une durée supérieure à un an, la base sera calculée de la manière suivante :
  - le nombre d'années entières sera décompté à rebours à compter du dernier jour de la Période de Calcul ;
  - ce nombre sera augmenté de la fraction correspondant à la période concernée, calculée ainsi qu'il est dit au premier paragraphe de cette définition.
- (c) si les termes "**Exact/365 (Fixe)**" sont ainsi spécifiés, désigne le nombre exact de jours écoulés durant la Période de Calcul divisé par 365 ;
- (d) si les termes "**Exact/360**" sont ainsi spécifiés, désigne le nombre exact de jours écoulés durant la Période de Calcul divisé par 360 ;
- (e) si les termes "**30/360**" sont ainsi spécifiés, désigne le nombre exact de jours écoulés durant la Période de Calcul divisé par 360, calculé selon la formule suivante :

$$\text{Fraction de Décompte des Jours} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Où :

- "**Y<sub>1</sub>**" est l'année, exprimée sous la forme d'un nombre, au cours de laquelle se situe le premier jour de la Période de Calcul ;

- " $Y_2$ " est l'année, exprimée sous la forme d'un nombre, au cours de laquelle se situe le jour suivant immédiatement le dernier jour de la Période de Calcul ;
  - " $M_1$ " est le mois calendaire, exprimé sous la forme d'un nombre, au cours duquel se situe le premier jour de la Période de Calcul ;
  - " $M_2$ " est le mois calendaire, exprimé sous la forme d'un nombre, au cours duquel se situe le jour suivant immédiatement le dernier jour de la Période de Calcul ;
  - " $D_1$ " est le premier jour calendaire de la Période de Calcul, exprimé sous la forme d'un nombre, à moins que ce nombre ne soit 31, auquel cas  $D_1$  sera égal à 30 ; et
  - " $D_2$ " est le jour calendaire, exprimé sous la forme d'un nombre, suivant immédiatement le dernier jour inclus dans la Période de Calcul, à moins que ce nombre ne soit 31 et que  $D_1$  ne soit supérieur à 29, auquel cas  $D_2$  sera égal à 30 ;
- (f) si les termes "30E/360" ou "Base Euro Obligataire" sont ainsi spécifiés, désigne le nombre de jours de la Période de Calcul divisé par 360, calculé sur la base de la formule suivante :

$$\text{Fraction de Décompte des Jours} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Où :

- " $Y_1$ " est l'année, exprimée sous la forme d'un nombre, au cours de laquelle se situe le premier jour de la Période de Calcul ;
  - " $Y_2$ " est l'année, exprimée sous la forme d'un nombre, au cours de laquelle se situe le jour suivant immédiatement le dernier jour de la Période de Calcul ;
  - " $M_1$ " est le mois calendaire, exprimé sous la forme d'un nombre, au cours duquel se situe le premier jour de la Période de Calcul ;
  - " $M_2$ " est le mois calendaire, exprimé sous la forme d'un nombre, au cours duquel se situe le jour suivant immédiatement le dernier jour de la Période de Calcul ;
  - " $D_1$ " est le premier jour calendaire de la Période de Calcul, exprimé sous la forme d'un nombre, à moins que ce nombre ne soit 31, auquel cas  $D_1$  sera égal à 30 ; et
  - " $D_2$ " est le jour calendaire, exprimé sous la forme d'un nombre, suivant immédiatement le dernier jour inclus dans la Période de Calcul, à moins que ce nombre ne soit 31 et que  $D_1$  ne soit supérieur à 29, auquel cas  $D_2$  sera égal à 30 ; et
- (g) Si les termes "30E/360 (ISDA)" sont ainsi spécifiés, désigne le nombre de jours de la Période de Calcul divisé par 360, calculé sur la base de la formule suivante :

$$\text{Fraction de Décompte des Jours} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Où :

- " $Y_1$ " est l'année, exprimée sous la forme d'un nombre, au cours de laquelle se situe le premier jour de la Période de Calcul ;
- " $Y_2$ " est l'année, exprimée sous la forme d'un nombre, au cours de laquelle se situe le jour suivant immédiatement le dernier jour de la Période de Calcul ;
- " $M_1$ " est le mois calendaire, exprimé sous la forme d'un nombre, au cours duquel se situe le premier jour de la Période de Calcul ;

- "**M<sub>2</sub>**" est le mois calendaire, exprimé sous la forme d'un nombre, au cours duquel se situe le jour suivant immédiatement le dernier jour de la Période de Calcul ;
- "**D<sub>1</sub>**" est le premier jour calendaire de la Période de Calcul, exprimé sous la forme d'un nombre, à moins que (i) ce jour soit le dernier jour du mois de février ou (ii) que ce nombre ne soit 31, auquel cas D<sub>1</sub> sera égal à 30 ; et
- "**D<sub>2</sub>**" est le jour calendaire, exprimé sous la forme d'un nombre, suivant immédiatement le dernier jour inclus dans la Période de Calcul, à moins que (i) ce jour ne soit le dernier jour du mois de février mais non pas la Date d'Echéance, ou (ii) ce nombre ne soit 31, auquel cas D<sub>2</sub> sera égal à 30,

*étant cependant entendu que* dans chacun de ces cas, le nombre de jours de la Période de Calcul sera calculé à compter du premier jour de la Période de Calcul inclus jusqu'au dernier jour de la Période de Calcul non inclus.

- "**Heure Spécifiée**" désigne, en ce qui concerne tous Titres à Taux Variable, l'heure spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;
- "**Jour Ouvré**" désigne,
  - (a) pour une Devise Prévues autre que l'euro, un jour où les banques commerciales et les marchés des changes règlent des paiements et sont ouverts pour la réalisation de transactions courantes dans le principal centre financier du pays de la Devise Prévues (le "**Centre d'Affaires**") et un jour où les banques commerciales et les marchés des changes règlent des paiements et sont ouverts pour la réalisation de transactions courantes (y compris des opérations de change et de dépôts en devises) dans tout Centre d'Affaires spécifié dans les Conditions Définitives applicables,
  - (b) pour l'euro, un jour où le système européen de transfert express automatisé de règlements bruts en temps réel (également connu sous le nom de TARGET 2) (le "**Système TARGET**") ou tout système qui lui succéderait fonctionne et un jour où les banques commerciales et les marchés des changes règlent des paiements et sont ouverts pour la réalisation de transactions courantes (y compris des opérations de change et de dépôts en devises) dans tout Centre d'Affaires spécifié dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Marge**" désigne le taux, le cas échéant, spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Montant de Calcul**" désigne, dans le cadre de toute Souche de Titres, la Valeur Nominale Indiquée ;

"**Montant de Remboursement**" désigne, selon le cas, le Montant de Remboursement Final, le Montant de Remboursement Optionnel, le Montant de Remboursement Anticipé Automatique, le Montant de Remboursement Anticipé, le(s) Montant(s) de Versement Echelonné ou tout autre montant revêtant la nature d'un montant de remboursement tel qu'il peut être spécifié dans les Conditions Définitives applicables ou déterminé conformément aux dispositions des présentes Modalités (y compris les dispositions des Modalités Additionnelles applicables) ;

"**Montant de Remboursement Anticipé**" a la signification qui lui est donné à la Clause 8.5 ;

"**Montant de Remboursement Anticipé Automatique**" désigne, si les Conditions Définitives applicables spécifient que (i) le Remboursement Anticipé Automatique ou (ii) le Remboursement Anticipé Automatique Cible est applicable aux Titres considérés, un montant déterminé conformément aux dispositions applicables des Modalités Additionnelles ;

"**Montant de Remboursement Final**" désigne, (i) si les Conditions Définitives spécifient que le Montant de Remboursement Final des Titres Indexés sur un Sous-Jacent est applicable, un montant

déterminé conformément aux dispositions applicables des Modalités Additionnelles, et (ii) à l'égard de tout autre Titre, un montant exprimé comme un pourcentage du Montant de Calcul tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Montant de Remboursement Optionnel**" désigne, en cas d'option de remboursement au gré de l'Emetteur ou d'option de remboursement au gré des Porteurs, (i) si les Conditions Définitives spécifient que le Montant de Remboursement Optionnel des Titres Indexés sur un Sous-Jacent est applicable, un montant déterminé conformément aux dispositions applicables des Modalités Additionnelles et (ii) pour tout autre Titre, son montant en principal, ou tout autre montant exprimé comme un pourcentage du Montant de Calcul spécifié en tant que tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Montant d'Intérêts**" désigne, en relation avec un Titre et une Période d'Intérêts, le montant des intérêts payables sur ce Titre pour cette Période d'Intérêts ;

"**Montant du Coupon Fixe**" désigne dans le cas des Titres à Taux Fixe, le montant spécifié en tant que tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Page Ecran Concernée**" désigne toute page, section ou autre partie fournie par un service d'information particulier (y compris notamment Reuters) spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables, ou toute autre page, section ou autre partie qui pourra la remplacer sur ce service d'information ou tout autre service d'information, dans chaque cas tel que désigné par l'entité ou l'organisme fournissant ou assurant la diffusion des informations qui y apparaissent, afin d'afficher des taux ou des prix comparables au Taux de Référence ;

"**Période d'Intérêts**" désigne chaque période commençant à la Date de Début de Période d'Intérêts (inclusive) (ou à toute Date de Paiement des Intérêts), et se terminant à la Date de Paiement des Intérêts suivante (non inclusive), ou tout autre période spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables, sous réserve d'ajustement conformément à la Convention de Jour Ouvré concernée ;

"**Période d'Observation**" désigne chaque période spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Principal Centre Financier**" désigne, en relation avec toute devise, le principal centre financier pour cette devise, étant cependant entendu que cette expression désigne, en relation avec l'euro, le principal centre financier de l'Etat membre de la Communauté Européenne qui est choisi (dans le cas d'un paiement) par le bénéficiaire du paiement ou (dans le cas d'un calcul) par l'Agent de Calcul ;

"**Prix de Référence**" désigne, en ce qui concerne les Titres à Coupon Zéro, le prix spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Système de Compensation Concerné**" désigne, selon le cas, Euroclear France, Euroclear, Clearstream, et/ou tout autre système de compensation compétent, selon le cas, par l'intermédiaire duquel les droits sur les Titres sont détenus et qui gère un compte permettant de réaliser les opérations de compensation relatives aux Titres, tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Taux d'Intérêt**" désigne (i) dans le cas des Titres à Taux Fixe, le taux d'intérêt (exprimé sous la forme d'un pourcentage annuel) spécifié en tant que tel dans les Conditions Définitives applicables et (ii) dans le cas des Titres à Taux Variable, le taux d'intérêt (exprimé sous la forme d'un pourcentage annuel) calculé conformément aux modalités de la Clause 6.2 et complétées par les Conditions Définitives applicables ;

"**Taux de Référence**" désigne, dans le cas des Titres à Taux Variable ou des Titres Indexés sur Taux selon le cas, le taux d'intérêt variable spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Taux de Rendement**" désigne, en ce qui concerne les Titres à Coupon Zéro, le taux spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Teneur de Compte**" désigne tout intermédiaire financier habilité à détenir des comptes, directement ou indirectement, pour le compte de ses clients auprès d'Euroclear France, y inclus Euroclear et la banque dépositaire pour Clearstream ;

"**Titre à Coupon Zéro**" désigne un Titre qui ne portera pas d'intérêt et spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Zone Euro**" désigne la région comprenant les états membres de l'Union Européenne (UE) qui ont adopté la monnaie unique conformément au Traité instituant la Communauté Européenne, tel que modifié ; et

"**Valeur Nominale Indiquée**" désigne, en ce qui concerne toute Souche de Titres, la valeur nominale de ces Titres spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables et qui peut être exprimée comme (i) un montant en devise ou (ii) un montant en devise et des multiples entiers d'un second montant en devise au-delà de ce montant en devise.

2.2 Interprétation : Dans les présentes Modalités :

- (a) toute référence à une "Clause" numérotée devra être interprétée comme une référence à la Clause considérée comprise dans la Partie 1 (*Modalités Générales*) de ces Modalités ;
- (b) si les Titres sont des Titres à Coupon Zéro, les références aux intérêts ne sont pas applicables ;
- (c) toute référence au principal sera réputée inclure le Montant de Remboursement, toute prime payable sur un Titre et tout autre montant revêtant la nature de principal payable en vertu des présentes Modalités ;
- (d) toute référence à des intérêts sera réputée inclure tout autre montant revêtant la nature d'intérêts payables en vertu des présentes Modalités ;
- (e) les références à des Titres "en circulation" désigne, en relation avec une Souche de Titres, tous les Titres émis autres que (a) ceux qui ont été remboursés conformément aux Modalités, (b) ceux pour lesquels la date de remboursement est survenue et le montant de remboursement (y compris tous les intérêts (éventuels) courus sur ces Titres jusqu'à ladite date de remboursement et tous intérêts (éventuels) payables après cette date) ont été dûment payés à l'Agent Payeur ou à son ordre, (c) ceux qui sont devenus caducs ou prescrits, et (d) ceux qui ont été achetés et annulés dans les conditions stipulées dans les Modalités ; et
- (f) si la Clause 2.1 (*Définitions*) stipule qu'une expression est définie dans les Conditions Définitives applicables, mais si les Conditions Définitives applicables ne définissent pas cette expression ou spécifient que cette expression est "non applicable", cette expression ne sera pas applicable aux Titres.

### 3. **FORME, VALEUR NOMINALE INDIQUEE ET PROPRIETE**

Les Titres seront émis sous forme dématérialisée.

La propriété des Titres sera établie par inscription en compte, conformément à l'article L. 211-3 du Code monétaire et financier. Aucun document physique (y compris les certificats représentatifs visés à l'article R. 211-7 du Code monétaire et financier) ne sera émis en représentation des Titres.

Les Titres sont émis sous forme dématérialisée au porteur et seront inscrits dans les livres d'Euroclear France (agissant en tant que dépositaire central) qui créditera les comptes des Teneurs de Compte.

Les Titres peuvent être, selon les stipulations des Conditions Définitives, des Titres à Taux Fixe, des Titres à Taux Variable, des Titres à Coupon Zéro, des Titres dont le montant des intérêts et/ou de remboursement est calculé par référence à un ou plusieurs sous-jacents (action(s), indice(s), fonds, indice(s) d'inflation, taux de change, taux d'intérêt ou une combinaison de ceux-ci) (chacun des sous-jacents ou paniers de sous-jacents étant ci-après dénommés "**Sous-Jacent**") spécifiés dans les Conditions Définitives applicables tel que, par exemple, des Titres à Coupon et/ou Remboursement Indexé sur Indice, des Titres à Coupon et/ou Remboursement Indexé sur Action, des Titres à Coupon et/ou Remboursement Indexé sur Indice d'Inflation, des Titres à Coupon et/ou Remboursement Indexé sur Fonds, des Titres à Coupon et/ou Remboursement Indexé sur Taux de Change, des Titres Indexés sur Taux (les "**Titres Indexés sur un Sous-Jacent**") ou une combinaison de ceux-ci (les "**Titres Hybrides**"), sous réserve des lois et règlements applicables, tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives applicables.

Si les Titres sont spécifiés comme des Titres Hybrides dans les Conditions Définitives applicables, les modalités applicables aux Titres Hybrides seront celle relatives aux Sous-Jacents indiqués dans les Conditions Définitives applicables. Les Conditions Définitives applicables indiqueront la combinaison de Sous-Jacents sur laquelle les Titres Hybrides sont indexés.

Les Titres d'une même Souche auront la valeur nominale indiquée dans les Conditions Définitives applicables (la "**Valeur Nominale Indiquée**"), étant rappelé qu'il ne peut y avoir qu'une seule Valeur Nominale Indiquée par Souche. La Valeur Nominale Indiquée minimale de chaque Titre admis à la négociation sur un Marché Réglementé dans des circonstances qui requièrent la publication d'un Prospectus conformément à la Directive Prospectus, sera égale à 100 € (ou sa contre-valeur dans la devise d'émission).

#### 4. **RANG DE CREANCE**

- 4.1 *Rang de Créance des Titres* : Les Titres et, le cas échéant, les coupons d'intérêts relatifs aux Titres, constituent des engagements directs, inconditionnels, non assortis de sûretés et non subordonnés de l'Emetteur, et viennent au même rang entre eux et (sous réserve des exceptions prévues par la loi) au même rang que toutes les dettes et obligations de paiement non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur, présentes ou futures.
- 4.2 *Rang de Créance de la Garantie* : Les obligations du Garant au titre de la Garantie sont non subordonnées, non assorties de sûretés et chirographaires entrant dans le rang défini à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier et viendront au même rang entre elles et, sous réserve des exceptions impératives du droit français, au même rang que tous les autres engagements chirographaires entrant dans le rang défini à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier, présents et futurs, du Garant.

#### 5. **DISPOSITIONS APPLICABLES AUX TITRES A TAUX FIXE**

- 5.1 *Application* : La présente Clause 5 (*Dispositions applicables aux Titres à Taux Fixe*) ne s'applique aux Titres que dans le cas où les Conditions Définitives applicables stipulent que les Dispositions Applicables aux Titres à Taux Fixe sont applicables.
- 5.2 *Intérêts des Titres à Taux Fixe* : Chaque Titre à Taux Fixe porte intérêt calculé sur le Montant de Calcul à compter de la Date de Début de Période d'Intérêts à un taux annuel (exprimé en pourcentage) égal au Taux d'Intérêt et les intérêts seront payables à terme échu à chaque Date de Paiement des Intérêts, le tout tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives applicables.
- 5.3 *Montant du Coupon Fixe et Montant du Coupon Brisé* : Si un montant de coupon fixe ou un montant de coupon brisé est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, le montant des intérêts payables à chaque Date de Paiement des Intérêts sera égal au Montant du Coupon Fixe ou, si applicable, au Montant du Coupon Brisé ainsi indiqué et dans le cas d'un Montant du Coupon Brisé, il sera payable à la (ou aux) Date(s) de Paiement des Intérêts mentionnée(s) dans les Conditions Définitives applicables.
- 5.4 *Calcul du Montant des Intérêts* : Le Montant des Intérêts dus sera calculé par l'Agent de Calcul pour chaque Titre en appliquant, le Taux Fixe au Montant de Calcul, et en multipliant ce produit par la

Fraction de Décompte des Jours applicables, et en arrondissant le chiffre obtenu à la sous-unité la plus proche de la Devise Prévues (la moitié d'une sous-unité étant arrondie à la hausse). A cet effet, "sous-unité" désigne, pour toute devise autre que l'euro, le plus faible montant qui a cours légal dans le pays de cette devise, et désigne, lorsqu'il s'agit de l'euro, un centime.

## 6. DISPOSITIONS APPLICABLES AUX TITRES A TAUX VARIABLE ET AUX TITRES A COUPON INDEXE SUR SOUS-JACENT

6.1 *Application* : La présente Clause 6 (*Dispositions applicables aux Titres à Taux Variable et aux Titres à Coupon Indexé sur Sous-Jacent*) n'est applicable aux Titres que si les Conditions Définitives applicables le stipulent.

6.2 *Période d'Intérêts et Dates de Paiement des Intérêts* : Chaque Titre à Taux Variable porte intérêt calculé sur le Montant de Calcul à compter de la Date de Début de Période d'Intérêts (incluse) à un taux annuel (exprimé en pourcentage) égal au Taux d'Intérêt indiqué dans les Conditions Définitives applicables tel qu'ajusté à la hausse ou à la baisse en fonction de la Marge éventuellement applicable telle qu'indiquée dans les Conditions Définitives applicables et les intérêts seront payables à terme échu à chaque Date de Paiement des Intérêts. Chaque Date de Paiement des Intérêts est indiquée dans les Conditions Définitives applicables comme étant une Date de Paiement des Intérêts ou, si aucune Date de Paiement des Intérêts n'est indiquée dans les Conditions Définitives applicables, "Date de Paiement des Intérêts" signifiera chaque date qui tombera, à l'issue du nombre de mois défini, ou de toute autre période spécifiée comme étant la Période d'Intérêts dans les Conditions Définitives applicables, après la Date de Paiement des Intérêts précédente, ou, dans le cas de la première Date de Paiement des Intérêts, après la Date de Début de Période d'Intérêts.

6.3 *Détermination du Taux d'Intérêt* : Le Taux d'Intérêt applicable aux Titres à Taux Variable pour chaque Période d'Intérêts sera déterminé selon les stipulations ci-après concernant la Détermination sur Page Ecran, la Détermination ISDA ou la Détermination FBF, selon l'option indiquée dans les Conditions Définitives applicables.

6.3.1 *Détermination du Taux sur Page Ecran* :

6.3.1.1 Si les Conditions Définitives applicables stipulent la Détermination du Taux sur Page Ecran comme étant le mode de détermination du ou des Taux d'Intérêt, le Taux d'Intérêt applicable aux Titres pour chaque Période d'Intérêts sera déterminé par l'Agent de Calcul sur la base suivante :

- (a) si le Taux de Référence est une cotation composite ou habituellement fournie par une entité, l'Agent de Calcul déterminera le Taux de Référence qui apparaît sur la Page Ecran Concernée à l'Heure Spécifiée à la Date de Détermination des Intérêts concernée ;
- (b) dans tout autre cas, l'Agent de Calcul déterminera la moyenne arithmétique (arrondie, si besoin est, à la cinquième décimale, 0,000005 étant arrondi par excès au chiffre supérieur) des Taux de Référence qui apparaissent sur la Page Ecran Concernée à l'Heure Spécifiée lors de la Date de Détermination des Intérêts concernée ;

6.3.1.2 si, dans le cas de la Clause 6.3.1.1 (a) ci-dessus, ce taux n'apparaît pas sur cette page ou, dans le cas de la Clause 6.3.1.1 (b) ci-dessus, moins de deux de ces taux apparaissent sur cette page ou si, dans l'un ou l'autre cas, la Page Ecran Concernée est indisponible, l'Agent de Calcul :

- (a) demandera au Principal Centre Financier concerné de chacune des Banques de Référence de fournir une cotation (exprimé sous la forme d'un taux en pourcentage par an), approximativement à l'Heure Spécifiée à la Date de Détermination des Intérêts, du Taux de Référence appliqué par les banques de premier rang opérant sur le marché interbancaire du Centre Financier Concerné, pour un montant représentatif d'une transaction unique sur ce marché et à cette heure ; et
- (b) déterminera la moyenne arithmétique de ces cotations ; et

6.3.1.3 si moins de deux de ces cotations demandées sont fournies, l'Agent de Calcul déterminera la moyenne arithmétique (arrondie, si besoin est, à la cinquième décimale, 0,000005 étant arrondi par

excès au chiffre supérieur) des taux (les plus proches du Taux de Référence, tels que déterminés par l'Agent de Calcul) cotés par des banques de premier rang dans le Principal Centre Financier de la Devise Prévvue, choisies par l'Agent de Calcul à approximativement 11 heures du matin (heure locale dans le Principal Centre Financier de la Devise Prévvue) le premier jour de la Période d'Intérêts concernée, pour des prêts consentis dans la Devise Prévvue à des banques européennes de premier rang, pour une période égale à la Période d'Intérêts concernée, et pour un montant représentatif d'une transaction unique sur ce marché et à cette heure, et le Taux de Référence pour cette Période d'Intérêts sera le taux ou (selon le cas) la moyenne arithmétique ainsi déterminée, étant cependant entendu que dans le cas où l'Agent de Calcul serait dans l'incapacité de déterminer un taux ou (selon le cas) une moyenne arithmétique conformément aux dispositions ci-dessus, au titre de toute Période d'Intérêts, le Taux de Référence applicable aux Titres pendant cette Période d'Intérêts sera le taux ou (selon le cas) la moyenne arithmétique déterminée en relation avec les Titres pour la Période d'Intérêts précédente la plus proche.

6.3.2 *Détermination ISDA* : Si les Conditions Définitives applicables prévoient que la Détermination ISDA est le mode de détermination du ou des Taux d'Intérêt, le Taux d'Intérêt des Titres pour chaque Période d'Intérêts sera le Taux ISDA applicable. Pour les besoins des présentes, le Taux ISDA pour une Période d'Intérêts désigne un taux égal au Taux Variable (tel que défini dans les Définitions ISDA) qui serait déterminé par l'Agent de Calcul, dans le cadre d'une opération d'échange de taux d'intérêt (*interest rate swap transaction*), si l'Agent de Calcul agissait en tant qu'Agent de Calcul pour cette opération d'échange de taux d'intérêt, selon les termes d'un contrat incorporant les Définitions ISDA, et en vertu duquel :

- (a) l'Option de Taux Variable serait celle spécifiée dans les Conditions Définitives applicables ;
- (b) l'Echéance Désignée serait une période spécifiée dans les Conditions Définitives applicables ; et
- (c) la Date de Recalcul concernée serait le premier jour de cette Période d'Intérêts à moins qu'il n'en soit stipulé autrement dans les Conditions Définitives applicables.

Pour les besoins de ce paragraphe 6.3.2, Taux Variable (*Floating Rate*), Agent de Calcul (*Calculation Agent*), Option de Taux Variable (*Floating Rate Option*), Echéance Désignée (*Designated Maturity*) et Date de Recalcul (*Reset Date*) ont la signification qui leur est respectivement donnée dans les Définitions ISDA 2006.

6.3.3 *Détermination FBF* : Si les Conditions Définitives applicables prévoient que la Détermination FBF est le mode de détermination du ou des Taux d'Intérêt, le Taux d'Intérêt des Titres pour chaque Période d'Intérêts sera le Taux FBF applicable. Pour les besoins des présentes, le Taux FBF pour une Période d'Intérêts désigne un taux égal au Taux Variable (tel que défini dans les Définitions FBF) qui serait déterminé par l'Agent de Calcul, dans le cadre d'une opération d'échange de taux d'intérêt, si l'Agent de Calcul agissait en tant qu'Agent de Calcul (tel que défini dans les Définitions FBF), pour cette opération d'échange de taux d'intérêt, selon les termes d'un contrat incorporant les Définitions FBF, et en vertu duquel la Date de Début de Période d'Intérêts serait la Date de Détermination du Taux défini dans les Définitions FBF et le Montant Nominal Total des Titres serait le Montant Nominal concerné.

Dans les Conditions Définitives concernées, si le paragraphe "Taux Variable" indique que le taux sera déterminé par interpolation linéaire au titre d'une Période d'Intérêt, le Taux d'Intérêt applicable à ladite Période d'Intérêt sera calculé par l'Agent de Calcul au moyen d'une interpolation linéaire entre deux (2) taux basés sur le Taux Variable concerné, le premier taux correspondant à une maturité immédiatement inférieure ou égale à la durée de la Période d'Intérêts concernée et le second taux correspondant à une maturité immédiatement supérieure ou égale à ladite Période d'Intérêts concernée.

6.4 *Taux d'Intérêt Maximum et/ou Minimum et/ou Coefficient Multiplicateur* :

6.4.1 Si les Conditions Définitives applicables stipulent un Taux d'Intérêt Maximum pour une Période d'Intérêts quelconque, et si le Taux d'Intérêt déterminé pour cette Période d'Intérêts, conformément

aux dispositions du paragraphe 6.3 ci-dessus, est supérieur à ce Taux d'Intérêt Maximum, le Taux d'Intérêt applicable à cette Période d'Intérêts sera égal à ce Taux d'Intérêt Maximum.

- 6.4.2 Si les Conditions Définitives applicables stipulent un Taux d'Intérêt Minimum pour une Période d'Intérêts quelconque, et si le Taux d'Intérêt déterminé pour cette Période d'Intérêts, conformément aux dispositions du paragraphe 6.3 ci-dessus, est inférieur à ce Taux d'Intérêt Minimum, le Taux d'Intérêt applicable à cette Période d'Intérêts sera égal à ce Taux d'Intérêt Minimum. A moins qu'un Taux d'Intérêt Minimum supérieur ne soit spécifié dans les Conditions Définitives applicables, le Taux d'Intérêt Minimum sera réputé être égal à zéro.
- 6.4.3 Si les Conditions Définitives applicables stipulent un Coefficient Multiplicateur, le ou les Taux d'Intérêt applicables pour la ou les Périodes d'Intérêts concernées seront ajustés en multipliant ce ou ces taux par le Coefficient Multiplicateur, sous réserve, en toute hypothèse des paragraphes 6.4.1 et 6.4.2 précédents.
- 6.5 *Dispositions applicables aux Titres Indexés sur Sous-Jacents* : Si les Conditions Définitives applicables stipulent qu'une ou plusieurs des dispositions applicables aux Titres à Coupon Indexé sur Sous-Jacent sont applicables, le montant des intérêts dûs pour ces Titres pour chaque Période d'Intérêts sera déterminé conformément aux dispositions applicables des Modalités Additionnelles, telles que spécifiées comme étant applicables dans les Conditions Définitives applicables.
- 6.6 *Option de Conversion du Coupon* : Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Option de Conversion du Coupon" s'applique :

- 6.6.1 Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "**Option de Conversion au gré de l'Emetteur**" s'applique, alors l'Emetteur peut décider d'exercer son option de conversion du taux d'intérêt ou montant des intérêts à sa seule et absolue discrétion, auquel cas l'investisseur recevra à chaque Date de Paiement des Intérêts suivant immédiatement la Date de Conversion, en lieu et place du montant des intérêts déterminé sur la base du Taux d'Intérêts défini dans les Conditions Définitives applicables, un nouveau montant des intérêts déterminé sur la base du nouveau taux d'intérêts (le "**Nouveau Taux d'Intérêts**") tel que défini dans les Conditions Définitives applicables.

L'Emetteur pourra exercer son option de conversion à chaque Date de Conversion telle que définie dans les Conditions Définitives applicables. L'exercice définitif de l'option de conversion devra être notifié à tous les Porteurs conformément à la Clause 17 (*Avis*) et moyennant le délai de préavis indiqué dans les Conditions Définitives applicables.

- 6.6.2 Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "**Option de Conversion Automatique**" s'applique et qu'un "**Evénement de Conversion Automatique**" est réputé s'être produit, alors l'investisseur recevra à chaque Date de Paiement des Intérêts suivant immédiatement la Date de Conversion, en lieu et place du montant des intérêts déterminé sur la base du Taux d'Intérêts défini dans les Conditions Définitives applicables, un nouveau montant des intérêts déterminé sur la base du nouveau taux d'intérêts (le "**Nouveau Taux d'Intérêts**") tel que défini dans les Conditions Définitives applicables.

Où :

"**Evénement de Conversion Automatique**" : un Evénement de Conversion Automatique est réputé s'être produit si l'Agent de Calcul détermine que la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur du Sous-Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) telle que déterminée à une Date de Conversion considérée, est, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables (i) supérieure à, (ii) supérieure ou égale à, (iii) inférieure à, ou (iv) inférieure ou égale à, la Valeur Barrière de Conversion Automatique à la Date de Conversion considérée.

"**Date de Conversion**" désigne chaque Date d'Observation, Date d'Observation Moyenne et/ou Date de Détermination spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Valeur Barrière de Conversion Automatique**" désigne la valeur, le niveau, le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables.

Toute conversion définitive des Titres devra être notifiée à tous les Porteurs conformément à la Clause 17 (*Avis*) et moyennant le délai de préavis indiqué dans les Conditions Définitives applicables.

- 6.7 *Détermination du Taux d'Intérêts et Calcul du Montant d'Intérêts* : Sous réserve des dispositions des Modalités Additionnelles pour les Titres Indexés sur Sous-Jacent, le Montant d'Intérêts sera calculé par l'Agent de Calcul en appliquant, le Taux d'Intérêt au Montant de Calcul, et en multipliant ce produit par la Fraction de Décompte des Jours applicable, et en arrondissant le chiffre obtenu à la sous-unité la plus proche de la Devise Prévue (la moitié d'une sous-unité étant arrondie à la hausse). A cet effet, "sous-unité" désigne, pour toute devise autre que l'euro, le plus faible montant de cette devise qui a cours légal dans le pays de cette devise, et désigne, lorsqu'il s'agit de l'euro, un centime.

Si "Interpolation Linéaire" est spécifié dans les Conditions Définitives applicables, le Taux d'Intérêt applicable à la Période d'Intérêt concernée sera calculé par l'Agent de Calcul au moyen d'une interpolation linéaire entre deux (2) taux basés sur le Taux Variable concerné, le premier taux correspondant à une maturité immédiatement inférieure ou égale à la durée de la Période d'Intérêts concernée et le second taux correspondant à une maturité immédiatement supérieure ou égale à ladite Période d'Intérêts concernée.

- 6.8 *Détermination et Publication du Taux d'Intérêts, des Montants d'Intérêts, de tout montant dû au titre des Titres* : L'Agent de Calcul déterminera le Taux d'Intérêt applicable à la Période d'Intérêts concernée, dès qu'il le pourra pratiquement après chaque date et heure auxquelles le Taux d'Intérêt doit être déterminé (la "**Date de Détermination des Intérêts**") et le notifiera à l'Agent Payeur dès qu'il le pourra pratiquement après l'avoir déterminé.

L'Agent de Calcul fera notifier chaque Taux d'Intérêt et Montant d'Intérêts qu'il aura déterminé, ainsi que la Date de Paiement des Intérêts correspondante, et tout(s) autre(s) montant(s) devant être déterminé(s) par lui dans le cadre de ces Modalités ainsi que la ou les dates de paiement correspondantes, à l'Agent Payeur et, si les Titres sont cotés sur un Marché Réglementé et que les règles applicables sur ce Marché Réglementé l'exige, à ce Marché Réglementé, et aux Porteurs conformément à la Clause 17 (*Avis*) dès que possible après leur détermination et au plus tard (i) le premier jour de la Période d'Intérêts concernée, si ces informations sont déterminées avant cette date ou (ii) dans tous les autres cas, le quatrième Jour Ouvré après leur détermination. L'Agent de Calcul sera en droit de recalculer tout Montant d'Intérêts (sur la base des dispositions précédentes) sans préavis en cas de prolongation ou de raccourcissement de la Période d'Intérêts concernée.

- 6.9 *Notifications etc* : Toutes les notifications, communications, avis, déterminations, calculs, cotations et décisions respectivement établis, exprimés, effectués ou obtenus pour les besoins de la présente Clause 6 (*Dispositions applicables aux Titres à Taux Variable et aux Titres Indexés sur un Sous-Jacent*), par l'Agent de Calcul, seront (en l'absence de faute intentionnelle, mauvaise foi ou erreur manifeste) définitifs et lieront l'Emetteur, le Garant, l'Agent de Calcul, les Agents Payeurs et les Porteurs et (sous la réserve précitée) l'Agent de Calcul n'assumera aucune responsabilité quelconque envers l'Emetteur, le Garant, les Agents Payeurs et les Porteurs, en relation avec l'exercice ou le non-exercice par lui de ses pouvoirs, fonctions et facultés discrétionnaires d'appréciation en vertu de ces dispositions.

## 7. DISPOSITIONS APPLICABLES AUX TITRES A COUPON ZERO

- 7.1 *Application* : La présente Clause 7 (*Dispositions applicables aux Titres à Coupon Zéro*) n'est applicable aux Titres que si les Conditions Définitives applicables stipulent que les Dispositions Applicables aux Titres à Coupon Zéro sont applicables.

- 7.2 *Retard de Paiement sur les Titres à Coupon Zéro* : Si le Montant de Remboursement payable sur un Titre à Coupon Zéro est indûment retenu ou refusé, le Montant de Remboursement sera alors un montant égal au Montant de Remboursement Anticipé déterminé conformément à la Clause 8.5 (*Remboursement Anticipé*).

## 8. REMBOURSEMENT ET RACHAT

8.1 *Remboursement à l'Echéance.* A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé par anticipation, racheté ou annulé conformément aux dispositions ci-dessous, chaque Titre sera remboursé à la Date d'Echéance indiquée dans les Conditions Définitives applicables à son Montant de Remboursement Final, qui (i) sauf stipulation contraire, est égal à son montant nominal ou (ii) si cela est spécifié dans les Conditions Définitives applicables, est calculé selon la formule de calcul des Modalités Additionnelles et tel qu'indiqué dans lesdites Conditions Définitives ou (iii) dans l'hypothèse de Titres régis par la Clause 8.6 ci-dessous, à son dernier Montant de Versement Echelonné.

8.2 *Remboursement pour Raisons Fiscales.* Les Titres pourront être remboursés par l'Emetteur en totalité (et non en partie seulement), à tout moment avant la Date d'Echéance, à charge pour lui d'adresser un préavis de remboursement aux Porteurs conformément aux dispositions de la Clause 17 (*Avis*), si l'Emetteur ou le Garant se trouvait contraint d'effectuer une retenue à la source ou un prélèvement sur les Titres, dans les conditions décrites à la Clause 10 (*Fiscalité*).

Le préavis de remboursement sera notifié trente (30) jours calendaires au moins et quarante cinq (45) jours calendaires au plus avant la date fixée pour le remboursement anticipé (la "**Date de Remboursement Anticipé**").

Les Titres remboursés en vertu de la présente Clause 8.2 le seront pour leur Montant de Remboursement Anticipé visé à la Clause 8.5 (*Remboursement Anticipé*) ci-dessous.

8.3 *Option de remboursement au gré de l'Emetteur.*

Si les Conditions Définitives concernées stipulent une Option de Remboursement au gré de l'Emetteur, l'Emetteur pourra procéder au remboursement de la totalité, ou, le cas échéant, d'une partie des Titres, à la Date de Remboursement Optionnel et au Montant de Remboursement Optionnel indiqués dans les Conditions Définitives applicables, majoré des intérêts courus (le cas échéant) jusqu'à cette date de remboursement. Cette option de remboursement au gré de l'Emetteur pourra être exercée par l'Emetteur à condition d'en aviser les Porteurs en respectant un préavis irrévocable de quinze (15) jours calendaires au moins et de trente (30) jours calendaires au plus conformément aux dispositions de la Clause 17 (*Avis*) (ou tout autre préavis indiqué dans les Conditions Définitives applicables).

Chacun de ces remboursements doit concerner des Titres d'un montant nominal au moins égal au Montant de Remboursement Minimum remboursable tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives applicables et ne peut dépasser Montant de Remboursement Maximum remboursable tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives applicables.

En cas de remboursement partiel ou d'exercice partiel de son option par l'Emetteur, le remboursement pourra être effectué, au choix de l'Emetteur, soit (i) par réduction du montant nominal de tous les Titres d'une même Souche proportionnellement au montant nominal total remboursé, soit (ii) par remboursement intégral d'une partie seulement de ces Titres, auquel cas le choix des Titres qui seront intégralement remboursés et des Titres d'une même Souche qui ne seront pas remboursés, sera effectué conformément à l'article R. 213-16 du Code monétaire et financier et aux stipulations des Conditions Définitives concernées, sous réserve du respect des lois applicables et des réglementations de marché en vigueur.

8.4 *Option de remboursement au gré des Porteurs.* Si les Conditions Définitives concernées stipulent une Option de Remboursement au gré des Porteurs, et si le Porteur d'un Titre donne à l'Emetteur conformément à la Clause 17 (*Avis*) un préavis de quinze (15) jours calendaires au moins et trente (30) jours calendaires au plus (ou tout autre préavis indiqué dans les Conditions Définitives applicables), l'Emetteur devra procéder au remboursement de ce Titre à la (ou aux) Date(s) de Remboursement Optionnel et au Montant de Remboursement Optionnel indiqués dans les Conditions Définitives applicables, majoré des intérêts courus (le cas échéant) jusqu'à cette date de remboursement.

Afin d'exercer une telle option qui pourrait être indiquée dans les Conditions Définitives applicables, le Porteur d'un Titre doit, avant l'expiration du préavis, (i) déposer auprès de l'Agent

Payeur, dans son établissement désigné, une notification d'exercice de l'option de remboursement dûment complétée (la "**Notification d'Option de Remboursement au Gré d'un Porteur**"), dont un modèle peut être obtenu aux heures normales d'ouverture auprès de tout Agent Payeur, et (ii) transférer ou faire transférer les Titres à rembourser sur le compte de l'Agent Payeur spécifié dans la Notification d'Option de Remboursement au Gré d'un Porteur.

8.5 *Remboursement Anticipé* : Si les Titres doivent être remboursés par anticipation avant la Date d'Echéance en vertu du paragraphe 8.2 de la présente Clause, de la Clause 12 (*Illégalité*), de la Clause 11 (*Cas de Défaut*) ou des Sections 2 (*Dispositions Applicables aux Titres Indexés sur Indice et/ou aux Titres Indexés sur Action*), 3 (*Dispositions Applicables aux Titres Indexés sur Fonds*) et 4 (*Disposition Applicable pour les Titres Indexés sur Indice d'Inflation*), chaque Titre sera remboursé pour un montant de remboursement anticipé (le "**Montant de Remboursement Anticipé**") égal :

8.5.1 Pour tous les Titres (hors Titres à Coupon Zéro), à un montant déterminé par l'Agent de Calcul, de bonne foi et de manière raisonnable comme représentant la juste valeur de marché des Titres concernés, en tenant compte de l'intégralité des frais et coût de l'Emetteur inhérent au dénouement de toute opération de couverture en lien avec les Titres concernés. Pour déterminer la juste valeur de marché, l'Agent de Calcul devra prendre en considération toutes les informations qu'il jugera pertinentes (y compris, sans caractère limitatif, les conditions du marché et, en cas de remboursement anticipé en vertu de la Clause 12 (*Illégalité*), l'obstacle pratique, l'illégalité ou l'impossibilité donnant lieu à ce remboursement anticipé). En cas de remboursement anticipé en vertu de la Clause 11 (*Cas de Défaut*), l'Agent de Calcul ne devra pas prendre en compte la situation financière de l'Emetteur et du Garant et la juste valeur de marché sera alors déterminée en présumant que chacun de l'Emetteur et du Garant est en mesure d'exécuter pleinement ses obligations en vertu des Titres à la date de remboursement.

8.5.2 Pour les Titres à Coupon Zéro, à un montant (la "**Valeur Nominale Amortie**") égal à la somme :

- (a) du Prix de Référence spécifié dans les Conditions Définitives applicables ; et
- (b) du produit du Taux de Rendement (capitalisé annuellement) appliqué au Prix de Référence à compter de la Date d'Emission (incluse) et jusqu'à la date (non incluse) fixée pour le remboursement ou (selon le cas) la date à laquelle le Titre devient exigible et payable.

Si ce calcul doit être effectué pour une période qui n'est pas un nombre entier d'années, le calcul au titre d'une période inférieure à une année complète sera effectué sur la base de la Fraction de Décompte des Jours spécifiée dans les Conditions Définitives applicables.

8.6 *Remboursement par Versement Echelonné* : Si les Conditions Définitives concernées stipulent un Versement Echelonné, à moins qu'il n'ait été préalablement remboursé, racheté ou annulé conformément à la présente Clause 8 ou à moins que la date de versement échelonné concernée (c'est-à-dire une des dates indiquées à cette fin dans les Conditions Définitives concernées) (la "**Date de Versement Echelonné**") ne soit repoussée à la suite de l'exercice d'une option de l'Emetteur ou d'un Porteur conformément à la Clause 8.3 ou 8.4, chaque Titre dont les modalités prévoient des Dates de Versement Echelonné et des montants de versement échelonné (les "**Montants de Versement Echelonné**") sera partiellement remboursé à chaque Date de Versement Echelonné à hauteur du Montant de Versement Echelonné indiqué dans les Conditions Définitives concernées. L'encours nominal de chacun de ces Titres sera diminué du Montant de Versement Echelonné correspondant (ou, si ce Montant de Versement Echelonné est calculé par référence à une proportion du montant nominal de ce Titre, sera diminué proportionnellement) et ce à partir de la Date de Versement Echelonné, à moins que le paiement du Montant de Versement Echelonné ne soit abusivement retenu ou refusé à la date prévue pour un tel paiement.

8.7 *Rachat* : L'Emetteur pourra à tout moment procéder à des rachats de Titres en bourse ou hors bourse à un prix quelconque sous réserve des lois et réglementations en vigueur.

8.8 *Annulation* : Tous les Titres ainsi remboursés, et tous les Titres ainsi rachetés par ou pour le compte de l'Emetteur pourront, au gré de l'Emetteur, être annulés, ou conservés conformément aux lois et réglementations applicables. Tous les Titres ainsi remboursés ou rachetés pour annulation seront immédiatement annulés, par transfert sur un compte conformément aux règles et procédures

d'Euroclear France et, s'ils sont ainsi transférés, seront immédiatement annulés avec tous les Titres rachetés par l'Emetteur. Tous les Titres ainsi annulés ou, selon le cas, transférés ou restitués pour annulation ne pourront pas être réémis ni revendus, et l'Emetteur et le Garant seront déchargés de leurs obligations en vertu de ces Titres.

#### 8.9 *Montant de Remboursement Final Convertible :*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Montant de Remboursement Final Convertible" s'applique :

- 8.9.1 Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "**Option de Conversion au gré de l'Emetteur**" s'applique, alors l'Emetteur peut décider d'exercer son option de conversion des Titres à sa seule et absolue discrétion, auquel cas l'investisseur recevra à la Date d'Echéance, en lieu et place du Montant de Remboursement Final défini dans les Conditions Définitives applicables, un nouveau montant de remboursement final (le "**Nouveau Montant de Remboursement Final**") tel que défini dans les Conditions Définitives applicables.

L'Emetteur pourra exercer son option de conversion à chaque **Date de Conversion** telle que définie dans les Conditions Définitives applicables. L'exercice définitif de l'option de conversion devra être notifié à tous les Porteurs conformément à la Clause 17 (*Avis*) et moyennant le délai de préavis indiqué dans les Conditions Définitives applicables.

- 8.9.2 Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "**Option de Conversion Automatique**" s'applique et qu'un "**Evénement de Conversion Automatique**" est réputé s'être produit, alors l'investisseur recevra à la Date d'Echéance, en lieu et place du Montant de Remboursement Final défini dans les Conditions Définitives applicables, un nouveau montant de remboursement final (le "**Nouveau Montant de Remboursement Final**") tel que défini dans les Conditions Définitives applicables.

Où :

"**Evénement de Conversion Automatique**" : un Evénement de Conversion Automatique est réputé s'être produit si l'Agent de Calcul détermine que la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur du Sous Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) telle que déterminée à une Date de Conversion considérée, est, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables (i) supérieure à, (ii) supérieure ou égale à, (iii) inférieure à, ou (iv) inférieure ou égale à, la **Valeur Barrière de Conversion Automatique** à la **Date de Conversion** considérée.

"**Date de Conversion**" désigne chaque Date d'Observation, Date d'Observation Moyenne et/ou Date de Détermination spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Valeur Barrière de Conversion Automatique**" désigne, pour une Date de Conversion considérée la valeur unique, le niveau ou le pourcentage spécifié(e) comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

Toute conversion définitive des Titres devra être notifiée à tous les Porteurs conformément à la Clause 17 (*Avis*) et moyennant le délai de préavis indiqué dans les Condition Définitives applicables.

## 9. **PAIEMENTS**

### 9.1 *Méthode de paiements*

Les paiements en principal et intérêts en vertu des Titres devront être effectués par transfert sur le compte (tenu dans la devise concernée) des Teneurs de Compte, au profit des Porteurs. Tous les paiements valablement effectués auprès desdits Teneurs de Compte libèreront l'Emetteur et le Garant de leurs obligations de paiement.

Si la date de paiement de tout montant dû en vertu d'un Titre n'est pas un Jour Ouvré de Paiement, le Porteur concerné aura droit à ce paiement le Jour Ouvré de Paiement immédiatement suivant sans

pouvoir prétendre à aucun intérêt ni aucune autre somme au titre de ce report. A cet effet, et sauf stipulation contraire des Conditions Définitives applicables, "**Jour Ouvré de Paiement**" désigne, pour les besoins du présent paragraphe, un jour (autre qu'un samedi ou un dimanche) (A) où Euroclear France est ouvert pour l'exercice de son activité, (B) où les banques et marchés de change sont ouverts dans les juridictions spécifiées comme des Centres d'Affaires Additionnels dans les Conditions Définitives applicables, et (C) (i) dans le cas d'un paiement en euro, où le système TARGET2 est ouvert ou (ii) dans le cas d'un paiement dans une devise autre que l'euro, si le paiement doit être effectué par transfert sur un compte tenu auprès d'une banque dans la devise concernée, un jour où les opérations de change peuvent être effectuées dans la devise concernée, dans le principal centre financier du pays de cette devise.

## 9.2 *Régime d'intérêts applicable après l'échéance*

Les intérêts cesseront de courir pour chaque Titre (ou, dans le cas d'un remboursement d'une partie seulement d'un Titre, seulement pour cette partie-là du Titre) à la date prévue pour le paiement de celui-ci à moins que à sa date d'exigibilité, le paiement des montants dus soit indûment retenu ou refusé, dans lequel cas, les intérêts commenceront à courir, à compter de la date prévue pour le paiement considéré, (que ce soit avant ou après toute décision judiciaire), au Taux Quotidien applicable à ces sommes indûment retenues ou refusées jusqu'à la première des deux dates suivantes :

- (i) la date à laquelle tous les montants dus sur ce Titre auront été reçus par ou pour le compte du Porteur de ce Titre ; et
- (ii) le jour où l'Agent Payeur aura avisé le Porteur de ce Titre conformément à la Clause 17 (*Avis*) de la réception de tous les montants dus au titre du Titre jusqu'à cette date.

"**Taux Quotidien**" désigne le taux au jour-le-jour du marché interbancaire de référence de la Devise Prévues qui sera l'EONIA dans le cas où la Devise Prévues est l'euro, le LIBOR 1 jour (*overnight*) dans le cas où la Devise Prévues est le dollar et tout autre taux au jour le jour déterminé par l'Agent de Calcul dans le cas d'une autre Devise Prévues.

## 10. **FISCALITE**

10.1 *Retenue à la Source* : Tous les paiements en principal, intérêts et autre montant dus au titre des Titres effectués par l'Emetteur ou le Garant, seront opérés sans aucune retenue à la source ni prélèvement au titre de tous impôts, taxes, droits ou contributions de toute nature, imposés, prélevés ou collectés par tout pays ou l'une de ses autorités ayant le pouvoir de lever l'impôt, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne soient prescrits par la loi.

10.2 *Absence de Majoration des Paiements* : Ni l'Emetteur ni le Garant ne sera tenu de faire un paiement majoré pour compenser de tels retenue à la source ou prélèvement.

10.3 *FATCA* : Les paiements effectués au titre des Titres seront soumis (i) aux lois et réglementations fiscales qui sont applicables à un tel paiement dans le pays au sein duquel celui-ci a lieu et (ii) à tout prélèvement ou déduction requis en application de l'article 871(m) du Code, d'un accord tel que décrit à la section 1471(b) du Code, ou autrement imposé par les dispositions des articles 1471 à 1474 du Code, toute réglementation, tout accord ou toute interprétation officielle y afférent ou toute loi mettant en œuvre une approche intergouvernementale résultant du fait qu'un titulaire, un bénéficiaire ou un intermédiaire qui n'est pas, selon le cas, un mandataire de l'Emetteur ou du Garant, ne soit pas autorisé à recevoir un paiement exonéré de la retenue à la source FATCA. Un tel prélèvement ou une telle déduction ne pourra pas être majoré ou autrement soumis au paiement de montants additionnels.

## 11. **CAS DE DEFAUT**

Si l'un quelconque des événements suivants (chacun étant un "**Cas de Défaut**") se produit et perdure :

- (a) Défaut de paiement : dans le cas où L'Emetteur ou le Garant, manquerait de payer un montant en principal ou un montant en intérêts dûs en vertu des Titres, dans un délai de trente (30) jours calendaires suivant sa date d'exigibilité ; ou
- (b) Violation d'Autres Obligations : dans le cas où l'Emetteur ou le Garant, manquerait d'exécuter ou de respecter l'une quelconque de ses autres obligations en vertu des Titres, et il ne serait pas remédié à ce manquement dans les quarante-cinq (45) jours calendaires suivant la réception par l'Emetteur et l'Agent Payeur d'une mise en demeure écrite à cet effet adressée par le Représentant de la Masse, précisant la nature de ce manquement et exigeant qu'il y soit remédié ; ou
- (c) Insolvabilité : (i) dans le cas où l'Emetteur ou le Garant proposerait un moratoire général sur ses dettes, (ii) l'Emetteur ou le Garant prendrait une mesure quelconque en vue de conclure un concordat avec ou au profit de ses créanciers en général, ou (iii) une décision serait prononcée ou une résolution effective adoptée en vue de la dissolution ou de la liquidation de l'Emetteur ou du Garant (autrement que pour les besoins ou dans le contexte d'une fusion, d'une restructuration ou d'un regroupement intervenant alors que l'Emetteur ou le Garant est in bonis); ou
- (d) Garantie : la Garantie cesse d'être pleinement en vigueur ou le Garant notifie que la Garantie cesse d'être pleinement en vigueur ou la Garantie devient nulle, résiliée ou résolue pour quelque raison que ce soit ou par l'effet d'une loi, d'un décret, d'une ordonnance ou d'un règlement dont la promulgation aurait comme résultat de soustraire les Titres à l'effet de la Garantie portant ou de mettre fin à la Garantie ou de la modifier de telle sorte que cela porte préjudice, de manière substantielle, aux intérêts des Porteurs, ou encore le Garant est dans l'impossibilité de respecter les termes de la Garantie pour quelque raison que ce soit,

le Représentant de la Masse, pourra de sa propre initiative, ou devra sur demande écrite d'un ou plusieurs Porteurs représentant individuellement ou collectivement, au moins vingt-cinq pour cent (25%) du montant nominal total des Titres en circulation, en vertu d'une notification écrite adressée à l'Emetteur et à l'établissement désigné de l'Agent Payeur, déclarer que les Titres sont immédiatement exigibles et payables, moyennant quoi ces Titres deviendront ainsi exigibles et payables pour leur Montant de Remboursement Anticipé sans qu'il soit besoin d'aucune autre mesure ou formalité.

## 12. **ILLEGALITE**

- 12.1 L'Emetteur aura le droit, après en avoir immédiatement avisé l'Agent Financier et notifié les Porteurs conformément à la Clause 17 (*Avis*), de rembourser les Titres en totalité s'il détermine que l'exécution de ses obligations en vertu de ceux-ci est devenue ou deviendra dans un avenir proche totalement ou partiellement illégale, en conséquence du respect de bonne foi par l'Emetteur de toute loi, règle, réglementation, décision judiciaire, ordonnance ou directive, présente ou future, de toute autorité ou instance gouvernementale, administrative, législative ou judiciaire ("**Loi Applicable**").
- 12.2 Dans cette hypothèse, si et dans la mesure où la Loi Applicable le permet, l'Emetteur paiera à chaque Porteur, pour chaque Titre qu'il détient, un montant déterminé par l'Agent de Calcul et égal au Montant de Remboursement Anticipé visé à la Clause 8.5 (*Remboursement Anticipé*) ci-dessus.

## 13. **PRESCRIPTION**

Les Titres non présentés au paiement dans un délai de dix (10) ans (dans le cas du principal) et de cinq (5) ans (dans le cas des intérêts) à compter de leur date d'exigibilité seront prescrits.

## 14. **AGENTS**

- 14.1 En agissant en vertu du Contrat de Service Financier et en relation avec les Titres, les Agents agissent exclusivement en tant qu'agents sur instruction de l'Emetteur ou du Garant, n'assument aucune obligation envers les Porteurs et n'entretiennent aucune relation de mandat fiduciaire avec ceux-ci.

- 14.2 Les noms des Agents initiaux et de leurs établissements désignés initiaux sont indiqués à la fin de ce Prospectus de Base. L'Emetteur peut modifier ou révoquer à tout moment la nomination de tout Agent et/ou nommer un Agent Financier ou un Agent de Calcul successeur et des agents payeurs supplémentaires ou différents, sous les réserves suivantes :
- 14.2.1 il devra y avoir en permanence un Agent Financier nommé pour les Titres ;
- 14.2.2 si les Conditions Définitives l'exigent, l'Emetteur devra en permanence maintenir un Agent de Calcul ;
- 14.2.3 aussi longtemps que les Titres seront cotés sur une bourse ou admis à la cote officielle d'un Marché Réglementé, il devra y avoir en permanence un Agent Payeur ayant un établissement désigné dans la place exigée par les règles et réglementation de la bourse ou du Marché Réglementé ; et
- 14.3 Un avis relatif à tout changement de l'un des Agents ou de leurs établissements désignés devra être notifié sans délai aux Porteurs conformément aux dispositions de la Clause 17 (*Avis*).

## 15. **REPRESENTATIONS DES PORTEURS**

Sous réserve des dispositions de la Clause 15.9 ci-dessous pour les Titres dont la valeur nominale à l'émission est inférieure à 100 000€(ou son équivalent en toute autre devise), les Porteurs de toutes les Tranches d'une même Souche seront automatiquement groupés pour la défense de leurs intérêts communs en une masse (la "**Masse**") et les dispositions des articles L. 228-46 et suivants du Code de commerce s'appliqueront, telles que complétées par cette Clause 15.

- 15.1 *Personnalité civile* : La Masse jouira d'une personnalité juridique distincte et agira en partie par l'intermédiaire d'un représentant titulaire (le "**Représentant**") et en partie par l'intermédiaire de décisions collectives des Porteurs (les "**Décisions Collectives**").

Seule la Masse, à l'exclusion de tous les Porteurs agissant individuellement, exercera les pouvoirs, droits et obligations qui résultent des Titres.

- 15.2 *Représentant* : Les noms et adresses du Représentant et de son suppléant (le cas échéant), seront indiqués dans les Conditions Définitives concernées. Le Représentant désigné pour la première Tranche d'une Souche sera le Représentant de la Masse unique de toutes les Tranches subséquentes de cette Souche.

Le Représentant percevra une rémunération correspondant à ses fonctions ou ses devoirs telle que prévue dans les Conditions Définitives. Aucune rémunération supplémentaire ne sera due au titre de toute Tranche subséquente d'une Souche donnée.

En cas de décès, liquidation, retraite, démission ou révocation du Représentant initial, celui-ci sera remplacé par le Représentant suppléant, le cas échéant. Un autre Représentant pourra être désigné.

Toutes les parties intéressées pourront à tout moment, obtenir communication des noms et adresses du Représentant initial et de son suppléant (le cas échéant) au siège social de l'Emetteur.

- 15.3 *Pouvoirs du Représentant* : Le Représentant aura (en l'absence de Décision Collective contraire) le pouvoir d'accomplir au nom de la Masse tous les actes de gestion pour la défense des intérêts communs des Porteurs. Ce pouvoir peut être délégué à un tiers.

Toutes les procédures judiciaires intentées à l'initiative ou à l'encontre des Porteurs devront l'être à l'initiative ou à l'encontre du Représentant.

- 15.4 *Décisions Collectives* : Les Décisions Collectives sont adoptées en assemblée générale (l'"**Assemblée Générale**") ou par décision unanime à l'issue d'une consultation écrite (la "**Décision Ecrite Unanime**").

Conformément à l'article R. 228-71 du Code de commerce, chaque Porteur justifiera du droit de participer aux Décisions Collectives par l'inscription en compte, à son nom, de ses Titres soit dans

les comptes de titres nominatifs tenus par l'Emetteur, soit dans les comptes de titres au porteur tenus par un intermédiaire (le cas échéant) le deuxième (2<sup>ème</sup>) jour ouvré précédant la date de la Décision Collective à zéro heure, heure de Paris.

Les Décisions Collectives devront être publiées conformément à la Clause 15.8.

L'Emetteur devra tenir un registre des Décisions Collectives et devra le rendre disponible, sur demande, à tout Porteur subséquent des Titres de cette Souche.

- 15.4.1 *Assemblée Générale* : L'Assemblée Générale pourra être réunie à toute époque, soit par l'Emetteur, soit par le Représentant. Un ou plusieurs Porteurs, réunissant au moins le trentième (1/30<sup>ème</sup>) du montant en principal des Titres en circulation, pourront adresser à l'Emetteur et au Représentant une demande tendant à la convocation de l'Assemblée Générale. Si l'Assemblée Générale n'est pas convoquée dans le délai de deux (2) mois suivant cette demande, les Porteurs pourront charger l'un d'entre eux de poursuivre en justice la désignation d'un mandataire qui convoquera l'Assemblée Générale.

L'Assemblée Générale ne délibérera valablement sur première convocation que si les Porteurs présents ou représentés possèdent au moins le cinquième (1/5<sup>ème</sup>) du montant en principal des Titres en circulation. Sur deuxième convocation, aucun quorum n'est requis. Les décisions de l'Assemblée Générale seront prises à la majorité des deux tiers (2/3) des voix dont disposent les Porteurs présents ou représentés.

Un avis indiquant la date, l'heure, le lieu et l'ordre du jour de l'Assemblée Générale sera publié conformément à la Clause 15.8, quinze (15) jours calendaires au moins avant la date de l'Assemblée Générale sur première convocation et pas moins de cinq (5) jours calendaires avant la date de l'Assemblée Générale sur deuxième convocation.

Chaque Porteur a le droit de participer à l'Assemblée Générale en personne, par mandataire interposé ou par correspondance.

Pendant la période de quinze (15) jours calendaires qui précédera la tenue de chaque Assemblée Générale sur première convocation et pendant la période de cinq (5) jours calendaires qui précédera la tenue de chaque Assemblée Générale sur deuxième convocation, chaque Porteur ou son mandataire aura le droit de consulter ou de prendre copie du texte des résolutions qui seront proposées et des rapports, le cas échéant, qui seront présentés à l'Assemblée Générale et qui seront tenus à la disposition des Porteurs concernés au siège social de l'Emetteur et en tout autre lieu spécifié dans l'avis de convocation de l'Assemblée Générale.

- 15.4.2 *Décision Ecrite Unanime* : A l'initiative de l'Emetteur ou du Représentant, les Décisions Collectives peuvent également être prises par Décision Ecrite Unanime.

Une telle Décision Ecrite Unanime devra être signée par ou pour le compte de tous les Porteurs sans avoir à se conformer aux exigences de formalités et de délais prévues à la Clause 15.4.1. Toute Décision Ecrite Unanime devra, à toutes fins, avoir le même effet qu'une résolution adoptée lors d'une Assemblée Générale des Porteurs. Une telle décision peut être matérialisée dans un seul document ou dans plusieurs documents, signé par ou pour le compte d'un ou plusieurs Porteurs et devra être publiée conformément à la Clause 15.8.

- 15.4.3 *Exclusion de certaines dispositions du Code de commerce* : Les dispositions de l'article L. 228-65-1 1° du Code de commerce et les dispositions y afférentes du même Code ne s'appliqueront pas aux Titres.

- 15.5 *Frais* : L'Emetteur supportera tous les frais afférents aux opérations de la Masse, y compris les frais de convocation et de tenue des Décisions Collectives et, plus généralement, tous les frais administratifs déterminés par les Décisions Collectives, étant expressément stipulé qu'aucun frais ne pourra être imputé sur les intérêts payables sur les Titres.

- 15.6 *Masse unique* : Les Porteurs d'une même Souche, ainsi que les Porteurs de toute autre Souche qui ont été assimilés, conformément à la Clause 16, aux Titres de la Souche mentionnée ci-dessus, seront groupés pour la défense de leurs intérêts communs en une Masse unique.
- 15.7 *Porteur unique* : Si et aussi longtemps que les Titres d'une même Souche sont détenus par un Porteur unique et à moins qu'un Représentant n'ait été nommé au titre de cette Souche, ce Porteur unique exercera tous les pouvoirs, droits et obligations incombant à la Masse conformément aux dispositions du Code de commerce. L'Emetteur devra tenir un registre des décisions adoptées par le Porteur unique en sa qualité et devra le rendre disponible, sur demande, à tout Porteur subséquent des Titres de cette Souche.
- 15.8 *Avis aux Porteurs* : Tout avis adressé aux Porteurs conformément à cette Clause 15 sera publié sur le site internet de l'Emetteur (<https://www.amundi-finance-emissions.com/>) et sera valablement donné s'il a été délivré à Euroclear France, Euroclear et Clearstream.

La décision du conseil d'administration de passer outre le refus d'approbation par des Porteurs d'une opération, conformément à l'article L. 228-72 du Code de commerce, sera notifiée aux Porteurs conformément à la présente Clause 15.8.

Si une fusion ou une scission est envisagée par l'Emetteur, l'Emetteur aura la possibilité de soumettre l'approbation du projet à une Décision Collective ou de soumettre une offre de remboursement aux Porteurs conformément à l'article L. 228-73 du Code de commerce. Cette offre de remboursement des Obligations sera notifiée aux Porteurs conformément à la présente Clause 15.8.

- 15.9 *Masse Légale* : Pour les Titres dont la valeur nominale à l'émission est inférieure à 100 000€ (ou son équivalent en toute autre devise), la Clause 15 s'appliquera aux Titres sous réserve de la modification suivante : la Clause 15.4.3 ne s'appliquera pas aux Titres.

Dans la présente Clause 15, les termes "en circulation" n'incluent pas les Titres souscrits ou rachetés par l'Emetteur conformément à l'article L. 213-0-1 du Code monétaire et financier qui sont conservés par l'Emetteur et non annulés.

## 16. EMISSIONS ASSIMILABLES

L'Emetteur aura la faculté, sans le consentement des Porteurs d'émettre des titres supplémentaires qui seront assimilés aux Titres déjà émis pour former une Souche unique à condition que ces Titres et les obligations supplémentaires confèrent à leurs Porteurs des droits identiques à tous égards (ou identiques à tous égards à l'exception de leur date de conclusion, de leur date d'émission, de leur prix d'émission et du premier paiement d'intérêts) et que les modalités de ces titres prévoient une telle assimilation et les références aux "**Titres**" dans les présentes Modalités devront être interprétées en conséquence.

## 17. AVIS

- 17.1 Les avis adressés aux Porteurs seront valables s'ils sont publiés (i) aussi longtemps que ces Titres seront admis à la négociation sur Euronext Paris, (a) dans l'un des principaux quotidiens de large diffusion en France (qui peut être *Les Echos*) et (b) conformément aux dispositions des articles 221-3 et 221-4 du Règlement Général de l'AMF ou (ii) aussi longtemps que ces Titres seront admis à la négociation sur un Marché Réglementé ou autre bourse, et si les règles de ce Marché Réglementé ou de cette bourse l'exigent, dans l'un des principaux quotidiens de large diffusion dans la ou les villes où le ou les Marchés Réglementés ou l'autre ou les autres bourses sur lesquels ces Titres sont admis à la négociation sont situés, et sur le site Internet de toute autre autorité compétente ou du Marché Réglementé de l'Etat membre de l'EEE où les Titres sont admis à la négociation.
- 17.2 En l'absence d'admission à la négociation sur un Marché Réglementé, les avis devant être adressés aux Porteurs conformément aux présentes Modalités pourront être délivrés à Euroclear France, Euroclear, Clearstream et à tout autre système de compensation auprès duquel les Titres sont alors compensés en lieu et place de la publication prévue à la Clause 17.1 ci-dessus. Par exception à ce qui précède, aussi longtemps que ces Titres seront admis à la négociation sur un Marché Réglementé

ou une autre bourse et que les règles de ce Marché Réglementé ou de cette autre bourse l'exigeront, les avis devront être également publiés dans un quotidien de large diffusion dans la ville où le Marché Réglementé ou l'autre bourse sur lequel ce ou ces Titres sont admis à la cote officielle et à la négociation est situé. S'ils sont publiés plusieurs fois, les avis seront réputés avoir été donnés à la date de la première publication.

- 17.3 Les avis relatifs à la convocation et aux décisions des assemblées générales de titulaire de Titres devront être publiés conformément à la Clause 15.8.

18. **REGLES D'ARRONDI**

Pour les besoins de tous calculs visés dans les présentes Modalités (sauf stipulation contraire des présentes Modalités ou des Conditions Définitives applicables), (a) tous les pourcentages résultant de ces calculs seront arrondis, si besoin est, au cent millième le plus proche (0,000005 pour cent étant arrondi par excès à 0,00001 pour cent), (b) tous les montants en euro entrant dans ces calculs ou en résultant seront arrondis au centime le plus proche (un demi centime étant arrondi au centime supérieur le plus proche), (c) tous les montants en Yens japonais entrant dans ces calculs ou en résultant seront arrondis à la baisse au montant entier en Yens japonais inférieur le plus proche, et (d) tous les montants libellés dans une autre devise entrant dans ces calculs ou en résultant seront arrondis à la deuxième décimale la plus proche dans cette devise (0,005 étant arrondi par excès à 0,01).

19. **LOI APPLICABLE ET ATTRIBUTION DE COMPETENCE**

- 19.1 *Loi Applicable* : Les Titres et la Garantie seront régis par la loi française et interprétés selon cette même loi.

- 19.2 *Attribution de Compétence* : Toute réclamation à l'encontre de l'Emetteur, en relation avec des Titres, pourra être portée exclusivement devant le tribunal compétent dans le ressort de la Cour d'Appel de Paris.

Toute réclamation à l'encontre du Garant, en relation avec des Titres, pourra être portée exclusivement devant le tribunal compétent dans le ressort de la Cour d'Appel de Versailles.

## PARTIE 2 – MODALITES ADDITIONNELLES

### Section 1

#### Dispositions additionnelles relatives aux Titres Indexés sur un Sous-Jacent

##### Section 1.1

##### Général

Les présentes Modalités Additionnelles (les "**Modalités Additionnelles**") s'appliquent à chaque Souche de Titres Indexés sur Action, Titres Indexés sur Indice, Titres Indexés sur Fonds, Titres Indexés sur Indice d'Inflation, Titres Indexés sur Taux de Change et Titres Indexés sur Taux (collectivement dénommés, "**Titres Indexés sur un Sous-Jacent**"). Pour chaque Souche de Titres Indexés sur un Sous-Jacent, le "**Sous-Jacent**" désigne l'action/les actions, l'indice/les indices, le fonds/les fonds, l'indice/les indices d'inflation, le taux de change/les taux de change, le taux/les taux d'intérêt et/ou le différentiel de taux indiqués dans les Conditions Définitives applicables comme l'Action, le Panier d'Actions, l'Indice, le Panier d'Indices, les Parts de Fonds, le Panier de Parts de Fonds, l'Indice d'Inflation, le Panier d'Indices d'Inflation, le Taux de Change, le Panier de Taux de Change, le Taux/les Taux et/ou Différentiel de Taux et, quand le contexte le permet, chacun de ces actions, indices, fonds, indices d'inflation, taux de change ou taux d'intérêt.

Les modalités relatives au paiement d'intérêts (le cas échéant) et au remboursement sont susceptibles d'être liées à la performance ou à la valeur du Sous-Jacent dont la détermination peut être effectuée de différentes manières, tel que précisé dans les Conditions Définitives applicables par référence aux dispositions particulières prévues aux présentes Modalités Additionnelles.

Afin de déterminer la/les valeurs du Sous-Jacent, les dispositions parmi celles prévues en Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) des présentes Modalités Additionnelles, seront précisées dans les Conditions Définitives applicables.

Afin de déterminer la performance du Sous-Jacent, les dispositions parmi celles prévues en Section 1.3 (*Modalités de Détermination de la Performance*) des présentes Modalités Additionnelles, seront précisées dans les Conditions Définitives applicables.

Les Conditions Définitives applicables préciseront également :

- Les modalités applicables (le cas échéant) pour le paiement des intérêts en vertu de la Clause 7 parmi celles prévues en Section 1.4 (*Dispositions relatives aux Intérêts*) des présentes Modalités Additionnelles ou en Section 1.7 (*Dispositions relatives aux Intérêts des Titres Indexés sur Taux*) des présentes Modalités Additionnelles ;
- Les modalités applicables (le cas échéant) pour le remboursement anticipé automatique parmi celles prévues en Section 1.5 (*Modalités de Remboursement Anticipé Automatique*) des présentes Modalités Additionnelles ; et
- Les modalités applicables (le cas échéant) pour la détermination du Montant de Remboursement Final parmi celles prévues en Section 1.6 (*Modalités de Remboursement Final*) des présentes Modalités Additionnelles ;

Les dispositions énoncées dans chacune des Sections suivantes des présentes Modalités Additionnelles (autres que les énoncés introductifs en italique) applicables à une Souche de Titres Indexés sur un Sous-Jacent regroupent les Modalités Additionnelles qui font partie intégrante des Modalités des Titres d'une telle Souche (Ces énoncés introductifs n'offrent qu'une valeur indicative et ne font pas parties des dispositions qu'ils décrivent).

Section 1.2  
Modalités de Détermination de la Valeur

**I. Définitions communes à la Section 1.2**

"**Date d'Observation**" désigne, au titre d'une Date de Détermination donnée, chaque date spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables, sous réserve d'ajustement conformément aux Modalités ;

"**Dates d'Observation Moyenne**" désigne, au titre d'une Date de Détermination donnée, chaque date spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables pour le calcul d'une moyenne, sous réserve d'ajustement conformément aux Modalités ;

"**i**" est une série de nombres entiers allant de 1 (un) à t, chaque nombre représentant une Date d'Observation Moyenne ;

"**t**" désigne le nombre de Dates d'Observation Moyenne ;

"**Valeur de Référence**" désigne la valeur de référence déterminée conformément au II de la présente Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) et "**Valeur de Référence<sub>i</sub>**" désigne la Valeur de Référence du Sous-Jacent à la Date d'Observation Moyenne "i" considérée ;

"**Valeur Moyenne**" désigne indifféremment toute Valeur Moyenne de Base, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel, Valeur Moyenne avec Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Global, Valeur Moyenne avec Plafond Global, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plafond Global et Plancher Global, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel telle que décrit ci-dessous.

"**Valeur Plafond**" désigne la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Valeur Plafond Global**" désigne la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Valeur Plancher**" désigne la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Valeur Plancher Global**" désigne la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables.

" **$\alpha_i$** " désigne la pondération appliquée à la Valeur du Sous-Jacent à la Date d'Observation Moyenne "i" considérée.

**II. Modalités de détermination de la valeur**

Pour chaque Souche de Titres Indexés sur un Sous-Jacent, la "**Valeur**" du Sous-Jacent à toute Date d'Observation ou à toute Date d'Observation Moyenne, en relation avec une Date de Détermination donnée, sera déterminée, dans chaque cas, par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions ci-après et telle que spécifiée dans les Conditions Définitives applicables et sous réserve de ce qui est prévu dans les Modalités.

**1. Valeur de Référence**

**A. Valeur de Référence en relation avec une Action, une Part d'ETF, un Indice, un Indice d'Inflation, un Taux de Change ou un Taux d'intérêt**

Si "**Valeur de Référence**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables ou si toute autre Modalité de Détermination de la Valeur visée par les Conditions Définitives applicables y fait référence en relation avec une Action, une Part d'ETF, un Indice, un Indice d'Inflation, un Taux de

Change, la Valeur du Sous-Jacent désigne, au titre de toute Date d'Observation ou Date d'Observation Moyenne, lorsque le Sous-Jacent est :

- (a) une Action ou une Part d'ETF, le cours de cette Action ou de cette Part d'ETF déterminé par l'Agent de Calcul à l'Heure d'Evaluation concernée de la Bourse se rapportant à cette Action ou à cette Part d'ETF à la date concernée ;
- (b) un Indice, le niveau de cet Indice déterminé par l'Agent de Calcul à l'Heure d'Evaluation concernée de la Bourse se rapportant à cet Indice à la date concernée ;
- (c) un Indice d'Inflation, le niveau de l'Indice d'Inflation pour un mois calendaire spécifié comme étant le Mois de Référence se rapportant à la date visée dans les Conditions Définitives applicables ;
- (d) un Taux de Change, le taux de change au comptant apparaissant sur la Page d'Ecran Concernée à l'Heure d'Evaluation concernée tel que constaté par l'Agent de Calcul, ou au taux de conversion de cette Devise Concernée dans la Devise de Base (exprimé comme le nombre d'unités (ou de parties d'unités) de la Devise Concernée contre lequel une unité de la Devise de Base peut être échangée) tel que déterminé par l'Agent de Calcul à l'Heure d'Evaluation concernée à la date concernée ;
- (e) un Taux, (i) le Taux de Référence se rapportant à la date concernée tel que déterminé par l'Agent de Calcul conformément à la Clause 6.3 des Modalités Générales ou (ii) un taux exprimé en pourcentage égal à la différence entre la Valeur de Référence du Taux de Référence 1 et la Valeur de Référence du Taux de Référence 2, chaque Taux de Référence se rapportant à la date concernée tel que déterminé par l'Agent de Calcul conformément à la Clause 6.3 des Modalités Générales.

## **B. Valeur de Référence en relation avec une Part du Fonds (autre qu'un ETF)**

### **a. Valeur de Référence en relation avec la détermination de la Valeur Initiale**

Si "**Valeur de Référence**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables en relation avec la détermination de la Valeur Initiale d'une Part du Fonds ou si toute autre Modalité de Détermination de la Valeur visée par les Conditions Définitives applicables y fait référence, la Valeur du Fonds désigne, au titre de toute Date d'Observation ou Date d'Observation Moyenne en lien avec une Date de Détermination Initiale :

- i. si "**Méthode d'Exécution/Souscription**" est spécifié dans les Conditions Définitives, une valeur égale à la somme de (i) la Valeur Liquidative publiée à cette Date d'Observation ou Date d'Observation Moyenne et (ii) tous frais et commissions éventuels spécifiés dans lesdites Conditions Définitives, qui seraient payés par un investisseur potentiel dans les Parts du Fonds au titre d'un ordre de souscription de Parts devant être exécuté sur cette Valeur Liquidative ;
- ii. si "**Méthode Ordre/Souscription**" est spécifié dans les Conditions Définitives, une valeur égale à la somme de (i) la Valeur Liquidative sur laquelle l'ordre de souscription passé à cette Date d'Observation ou Date d'Observation Moyenne est exécutée et (ii) tous frais et commissions éventuels spécifiés dans les Conditions Définitives qui seraient payés par un investisseur potentiel dans les Parts du Fonds au titre dudit ordre de souscription.

### **b. Valeur de Référence en relation avec la détermination de la Valeur Finale**

Si "**Valeur de Référence**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables en relation avec la détermination de la Valeur Finale d'une Part du Fonds ou si toute autre Modalité de Détermination de la Valeur visée par les Conditions Définitives applicables y fait référence, la Valeur du Fonds désigne, au titre de toute Date d'Observation ou Date d'Observation Moyenne en lien avec une Date de Détermination des Intérêts, une Date de Détermination du

Montant de Remboursement Anticipé Automatique ou une Date de Détermination du Montant de Remboursement Final :

- i. si "**Méthode d'Exécution/Remboursement**" est spécifié dans les Conditions Définitives,
- et que "**Dividendes Réinvestis**" est indiqué dans les Conditions Définitives comme non applicable, une valeur égale à la différence entre (i) la Valeur Liquidative publiée à cette Date d'Observation ou Date d'Observation Moyenne et (ii) tous frais et commissions éventuels spécifiés dans les Conditions Définitives, qui seraient payés par un porteur potentiel de Parts du Fonds au titre d'un ordre de remboursement de Parts devant être exécuté sur cette Valeur Liquidative ;
  - et que "**Dividendes Réinvestis**" est indiqué dans les Conditions Définitives comme applicable, une valeur déterminée par l'Agent de Calcul conformément à la formule suivante :

$$\text{Valeur de Référence} = [\text{Valeur Liquidative de Référence} \times (1 - \text{Commission de Rachat})] \times \text{FRD}_{\text{final}}$$

Où :

"**Valeur Liquidative de Référence**" désigne la Valeur Liquidative publiée à la Date d'Observation ou Date d'Observation Moyenne concernée ;

"**Commission de Rachat**" désigne tous frais et commissions éventuels spécifiés dans les Conditions Définitives, qui seraient payés par un porteur potentiel de Parts du Fonds au titre d'un ordre de remboursement de Parts devant être exécuté sur la Valeur Liquidative de Référence ; et

"**FRD<sub>final</sub>**" désigne le facteur de réinvestissement des Dividendes calculé par l'Agent de Calcul à la dernière Date Post-Réinvestissement<sub>n</sub>, étant entendu qu'à chaque Date Post-Réinvestissement<sub>n</sub> le facteur de réinvestissement des Dividendes ("**FRD<sub>n</sub>**") sera calculé par l'Agent de Calcul conformément à la formule suivante :

$$\text{FRD}_n = \text{FRD}_{n-1} \times \left( 1 + \frac{\text{Dividende}_n}{\text{Valeur de Réinvestissement}_n} \right)$$

Avec  $\text{FRD}_0 = 1$

Où :

"**Date Post-Réinvestissement<sub>n</sub>**" désigne chaque date de publication de la Valeur Liquidative utilisée comme référence pour déterminer la Valeur de Réinvestissement<sub>n</sub> ;

"**Dividende<sub>n</sub>**" désigne tout dividende n versé par le Fonds au titre d'une Part de Fonds entre la première et la dernière Date d'Observation ou Date d'Observation Moyenne ; et

"**Valeur de Réinvestissement<sub>n</sub>**" désigne une valeur égale à la somme de (i) la première Valeur Liquidative publiée après le paiement effectif du Dividende n considéré et (ii) tous frais et commissions éventuels spécifiés dans lesdites Conditions Définitives, qui seraient payés par un investisseur potentiel dans les Parts de Fonds au titre d'un ordre de souscription de Parts devant être exécuté sur cette Valeur Liquidative.

- ii. si "**Méthode Ordre/Remboursement**" est spécifié dans les Conditions Définitives,
- et que "**Dividendes Réinvestis**" est indiqué dans les Conditions Définitives comme non applicable, une valeur égale à la différence entre (i) la Valeur

Liquidative sur laquelle l'ordre de rachat passé à cette Date d'Observation ou Date d'Observation Moyenne est exécuté et (ii) tous frais et commissions éventuels spécifiés dans les Conditions Définitives qui seraient payés à un investisseur potentiel dans les Parts du Fonds au titre dudit ordre de remboursement ;

- et que "**Dividendes Réinvestis**" est indiqué dans les Conditions Définitives comme applicable, une valeur déterminée par l'Agent de Calcul conformément à la formule suivante :

$$\text{Valeur de Référence} = [\text{Valeur Liquidative de Référence} \times (1 - \text{Commission de Rachat})] \times \text{FRD}_{\text{final}}$$

Où :

"**Valeur Liquidative de Référence**" désigne la Valeur Liquidative sur laquelle l'ordre de rachat passé à la Date d'Observation ou Date d'Observation Moyenne concernée est exécuté ;

"**Commission de Rachat**" désigne tous frais et commissions éventuels spécifiés dans les Conditions Définitives, qui seraient payés par un porteur potentiel de Parts du Fonds au titre d'un ordre de remboursement de Parts devant être exécuté sur la Valeur Liquidative de Référence; et

"**FRD<sub>final</sub>**" désigne le facteur de réinvestissement des Dividendes calculé par l'Agent de Calcul à la dernière Date Post-Réinvestissement<sub>n</sub>, étant entendu qu'à chaque Date Post-Réinvestissement<sub>n</sub> le facteur de réinvestissement des Dividendes ("**FRD<sub>n</sub>**") sera calculé par l'Agent de Calcul conformément à la formule suivante :

$$\text{FRD}_n = \text{FRD}_{n-1} \times \left(1 + \frac{\text{Dividende}_n}{\text{Valeur de Réinvestissement}_n}\right)$$

Avec  $\text{FRD}_0 = 1$

Où :

"**Date Post-Réinvestissement<sub>n</sub>**" désigne chaque date de publication de la Valeur Liquidative utilisée comme référence pour déterminer la Valeur de Réinvestissement<sub>n</sub> ;

"**Dividende<sub>n</sub>**" désigne tout dividende n versé par le Fonds au titre d'une Part du Fonds entre la date d'établissement de la Valeur Liquidative utilisée pour la détermination de la Valeur Initiale et la date d'établissement de la Valeur Liquidative de Référence ; et

"**Valeur de Réinvestissement<sub>n</sub>**" désigne une valeur égale à la somme de (i) la Valeur Liquidative sur laquelle l'ordre de souscription passé le premier Jour Ouvré suivant le paiement effectif du Dividende n considéré et (ii) tous frais et commissions éventuels spécifiés dans lesdites Conditions Définitives, qui seraient payés par un investisseur potentiel dans les Parts du Fonds au titre dudit ordre de souscription.

### C. Valeur de Référence en relation avec une Sous-Jacent qui est un panier constitué de plusieurs composants (chaque composant du Panier, tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables, étant un "Composant du Panier")

Si "**Valeur de Référence**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables ou si toute autre Modalité de Détermination de la Valeur visée par les Conditions Définitives applicables y fait référence en relation avec un panier qui comprend une quelconque combinaison des éléments précédents, la Valeur de Référence du Sous-Jacent est égale à la somme des valeurs pondérées des composants dudit Sous-Jacent s'appliquant aux points (A) à (B) ci-dessus, selon le cas.

2. **Valeur Maximum**

Si "**Valeur Maximum**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur du Sous-Jacent sera égale à la plus élevée des Valeurs de Référence du Sous-Jacent aux Dates d'Observation.

3. **Valeur Minimum**

Si "**Valeur Minimum**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur du Sous-Jacent sera égale à la moins élevée des Valeurs de Référence du Sous-Jacent aux Dates d'Observation.

4. **Valeurs Moyennes**

a. **Valeur Moyenne de Base**

Si "**Valeur Moyenne de Base**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur du Sous-Jacent sera égale à la moyenne arithmétique des Valeurs de Référence du Sous-Jacent à chaque Date d'Observation Moyenne.

b. **Valeur Moyenne avec Plancher Individuel**

Si "**Valeur Moyenne avec Plancher Individuel**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur du Sous-Jacent sera égale à la moyenne arithmétique des valeurs pour chaque Date d'Observation Moyenne, chaque valeur étant égale au montant le plus élevé entre (a) la Valeur de Référence et (b) la Valeur Plancher du Sous-Jacent à cette Date d'Observation Moyenne, et déterminée conformément à la formule suivante :

$$Valeur\ du\ Sous\ Jacent = \sum_{i=1}^t \frac{1}{t} \times Maxi [Valeur\ Plancher ; Valeur\ de\ Référence_i]$$

c. **Valeur Moyenne avec Plafond Individuel**

Si "**Valeur Moyenne avec Plafond Individuel**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur du Sous-Jacent sera égale à la moyenne arithmétique des valeurs pour chaque Date d'Observation Moyenne, chaque valeur étant égale au montant le moins élevé entre (a) la Valeur de Référence et (b) la Valeur Plafond du Sous-Jacent à cette Date d'Observation Moyenne, et déterminée conformément à la formule suivante :

$$Valeur\ du\ Sous\ Jacent = \sum_{i=1}^t \frac{1}{t} \times Mini [Valeur\ Plafond ; Valeur\ de\ Référence_i]$$

d. **Valeur Moyenne avec Plancher Global**

Si "**Valeur Moyenne avec Plancher Global**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur du Sous-Jacent sera égale au montant le plus élevé entre (a) la moyenne arithmétique des Valeurs de Référence du Sous-Jacent à chacune des Dates d'Observation Moyenne et (b) la Valeur Plancher Global, et déterminée conformément à la formule suivante :

$$Valeur\ du\ Sous\ Jacent = Maxi \left[ Valeur\ Plancher\ Global ; \sum_{i=1}^t \frac{1}{t} \times Valeur\ de\ Référence_i \right]$$

e. **Valeur Moyenne avec Plafond Global**

Si "**Valeur Moyenne avec Plafond Global**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur du Sous-Jacent sera égale au montant le moins élevé entre (a) la moyenne arithmétique des Valeurs de Référence du Sous-Jacent à chacune des Dates d'Observation Moyenne et (b) la Valeur Plafond Global, et déterminée conformément à la formule suivante :

$$\text{Valeur du Sous Jacent} = \text{Mini} \left[ \text{Valeur Plafond Global} ; \sum_{i=1}^t \frac{1}{t} \times \text{Valeur de Référence}_i \right]$$

**f. Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel**

Si "**Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur du Sous-Jacent sera égale à la moyenne arithmétique des valeurs pour chaque Date d'Observation Moyenne, chaque valeur étant égale au montant le moins élevé entre (a) la Valeur Plafond du Sous-Jacent à cette Date d'Observation Moyenne et (b) le montant déterminé comme étant le plus élevé entre (i) la Valeur de Référence et (ii) la Valeur Plancher dudit Sous-Jacent à ladite Date d'Observation Moyenne et telle que déterminée conformément à la formule suivante :

$$\text{Valeur du Sous Jacent} = \sum_{i=1}^t \frac{1}{t} \times \text{Mini} [\text{Valeur Plafond} ; \text{Maxi} [\text{Valeur Plancher} ; \text{Valeur de Référence}_i]]$$

**g. Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global**

Si "**Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur du Sous-Jacent sera égale au montant le moins élevé entre (a) la Valeur Plafond Global et (b) le montant déterminé comme étant le plus élevé entre (i) la Valeur Plancher Global et (ii) la moyenne arithmétique des Valeurs de Référence dudit Sous-Jacent à chacune des Dates d'Observation Moyenne et telle que déterminée conformément à la formule suivante :

$$\text{Valeur du Sous Jacent} = \text{Mini} \left[ \text{Valeur Plafond Global} ; \text{Maxi} \left[ \text{Valeur Plancher Global} ; \sum_{i=1}^t \frac{1}{t} \times \text{Valeur de Référence}_i \right] \right]$$

**h. Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global**

Si "**Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur du Sous-Jacent sera égale au montant le moins élevé entre (a) la Valeur Plafond Global et (b) la moyenne arithmétique des valeurs pour chaque Date d'Observation Moyenne, chaque valeur étant égale au montant le plus élevé entre (i) la Valeur de Référence et (ii) la Valeur Plancher dudit Sous-Jacent à cette Date d'Observation Moyenne et telle que déterminée conformément à la formule suivante :

$$\text{Valeur du Sous Jacent} = \text{Mini} \left[ \text{Valeur Plafond Global} ; \sum_{i=1}^t \frac{1}{t} \times \text{Maxi} [\text{Valeur Plancher} ; \text{Valeur de Référence}_i] \right]$$

**i. Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel**

Si "**Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur du Sous-Jacent sera égale au montant le plus élevé entre (a) la Valeur Plancher Global et (b) la moyenne arithmétique des valeurs pour chaque Date d'Observation Moyenne, chaque valeur étant égale au montant le moins élevé entre (i) la Valeur de Référence et (ii) la Valeur Plafond dudit Sous-Jacent à cette Date d'Observation Moyenne et telle que déterminée conformément à la formule suivante :

$$\text{Valeur du Sous Jacent} = \text{Maxi} \left[ \text{Valeur Plancher Global} ; \sum_{i=1}^t \frac{1}{t} \times \text{Mini} [\text{Valeur Plafond} ; \text{Valeur de Référence}_i] \right]$$

#### j. Valeur Moyenne Pondérée

Si "**Valeur Moyenne Pondérée**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur du Sous-Jacent sera égale à la moyenne pondérée des Valeurs de Référence du Sous-Jacent à chaque Date d'Observation Moyenne t et telle que déterminée conformément à la formule suivante :

$$Valeur\ du\ Sous\ Jacent = \frac{\sum_{i=1}^t \alpha_i \times Valeur\ de\ Référence_i}{\sum_{i=1}^t \alpha_i}$$

#### 5. Valeur Verrouillée

Si "Valeur Verrouillée" est indiquée dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur du Sous-Jacent sera égale à :

(a) Si (x) la Valeur de Référence ou (y) la Valeur Moyenne de Base du Sous-Jacent tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives applicable, telle que déterminée à une Date d'Observation Verrouillage donnée est, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables :

- (i) Supérieure à,
- (ii) Supérieure ou égale à,
- (iii) Inférieure à,
- (iv) Inférieure ou égale à

la Barrière de Verrouillage, la **Valeur de Verrouillage** spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables.

(b) Sinon, **Valeur du Sous-Jacent** telle que déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions des paragraphes 1 à 4 ci-dessus et spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables.

Où :

- **Barrière de Verrouillage** désigne pour chaque Date d'Observation Verrouillage, la valeur unique ou le pourcentage de la Valeur Initiale du Sous-Jacent spécifié(e) comme tel dans les Conditions Définitives applicables et **Valeur Initiale** désigne la Valeur du Sous-Jacent déterminé par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions des paragraphes 1 à 4 ci-dessus et spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables.
- **Date(s) d'Observation Verrouillage** désigne chaque date indiquée comme telle dans les Conditions Définitives applicables. »

#### 6. Meilleure Valeur

Si "**Meilleure Valeur**" est indiquée dans les Conditions Définitives applicables et que le Sous-Jacent est un Panier composé de n Composants du Panier, Meilleure Valeur désigne pour une Date d'Observation donnée, la valeur du Composant du Panier ayant la performance la plus élevée parmi les Composants du Panier.

#### 7. Meilleure Valeur Verrouillée

Si "**Meilleure Valeur Verrouillée**" est indiquée dans les Conditions Définitives applicables et que le Sous-Jacent est un Panier composé de n Composants du Panier, Meilleure Valeur Verrouillée i désigne pour une Date d'Observation i, la valeur du Composant du Panier ayant la performance la plus élevée parmi les Composants du Panier constituant le Panier Concerné i-1.

Où :

"**Panier Concerné**" i désigne, au titre d'une Date d'Observation i, Panier Concerné i-1 en excluant Meilleur Valeur Verrouillée i-1. Panier Concerné i =0 le panier initial de n Composants du Panier tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

## 8. Plus Mauvaise Valeur

Si "Plus Mauvaise Valeur" est indiquée dans les Conditions Définitives applicables et que le Sous-Jacent est un Panier composé de  $n$  Composants du Panier, Plus Mauvaise Valeur désigne pour une Date d'Observation donnée, la valeur du Composant du Panier ayant la performance la moins élevée parmi les Composants du Panier.

### Section 1.3

#### Modalités de Détermination de la Performance du Sous-Jacent

Les dispositions de l'un au moins des paragraphes ci-après (chaque disposition étant référencée en tant que "Modalité de Détermination de la Performance") s'appliqueront aux fins de détermination du Montant des Intérêts et/ou du Montant de Remboursement des Titres Indexés sur un Sous-Jacent comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

#### I. Modalités de Détermination de la Performance lorsque le Sous-Jacent est une Action, un Indice, une Part du Fonds ou un Indice d'Inflation unique

##### A. Définitions communes au paragraphe I

"Valeur Initiale" désigne, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, (i) soit la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables (ii) soit la Valeur du Sous-Jacent à la Date de Détermination Initiale telle que déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) et spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"Valeur Finale" ou "Valeur Finale <sub>$i$</sub> " désigne la Valeur du Sous-Jacent à la Date de Détermination concernée (hors Date de Détermination Initiale) telle que déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) et spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ; et "Valeur Finale <sub>$i-1$</sub> " désigne la Valeur Finale du Sous-Jacent à la Date de Détermination immédiatement précédente ;

"Plafond" désigne la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"Plancher" désigne la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"Valeur Absolue" d'un nombre  $x$ , notée "Abs ( $x$ )" ou  $|x|$  désigne si elle est spécifiée dans les Conditions Définitives applicables :

- s'agissant d'un nombre, sa valeur numérique sans tenir compte de son signe. A titre d'exemple, la Valeur Absolue de -0,10 ou  $|-0.10|$  est égal à 0,10 ; et
- s'agissant de la Performance du Sous-Jacent, la Performance du Sous-Jacent telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon une des formules au I (B) ci-dessous sans avoir égard au signe de la valeur résultant de la division de la Valeur Finale par la Valeur Initiale à laquelle on retranche ensuite 1. A titre d'exemple, la Valeur Absolue de la Performance de Base de -10% est 10% ; et

"K" désigne, si il est spécifié dans les Conditions Définitives applicables, la valeur, le nombre ou le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables. K pourra être, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, un coefficient de majoration, de réduction, un coefficient multiplicateur ou diviseur. K pourra être différent à chaque Date de Détermination concernée.

## B. Modalités de Détermination

### 1. Performance de Base

Si "**Performance de Base**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \left( \frac{Valeur\ Finale}{Valeur\ Initiale} - 1 \right)$$

Et si "**K**" est spécifié dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \left( \frac{Valeur\ Finale}{Valeur\ Initiale} - 1 \right) \pm K$$

Ou

$$Performance = \left( \frac{Valeur\ Finale}{Valeur\ Initiale} - 1 \right) \times K$$

Ou

$$Performance = \left( \frac{Valeur\ Finale}{Valeur\ Initiale} - 1 \right) \div K$$

comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

### 2. Performance de Base Restriqué

Si "**Performance de Base Restriqué**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \left( \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Finale_{i-1}} - 1 \right)$$

Et si "**K**" est spécifié dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \left( \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Finale_{i-1}} - 1 \right) \pm K$$

Ou

$$Performance = \left( \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Finale_{i-1}} - 1 \right) \times K$$

Ou

$$Performance = \left( \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Finale_{i-1}} - 1 \right) \div K$$

comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

### 3. Performance avec Plafond

Si "**Performance avec Plafond**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la valeur la moins élevée entre (a) le Plafond et (b) la Performance de Base calculée conformément au (B) 1. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \text{Mini} \left( \text{Plafond}; \frac{\text{Valeur Finale}}{\text{Valeur Initiale}} - 1 \right)$$

Et si "**K**" est spécifié dans les Condition Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \text{Mini} \left( \text{Plafond}; \left( \frac{\text{Valeur Finale}}{\text{Valeur Initiale}} - 1 \right) \pm K \right)$$

Ou

$$Performance = \text{Mini} \left( \text{Plafond}; \left( \frac{\text{Valeur Finale}}{\text{Valeur Initiale}} - 1 \right) \times K \right)$$

Ou

$$Performance = \text{Mini} \left( \text{Plafond}; \left( \frac{\text{Valeur Finale}}{\text{Valeur Initiale}} - 1 \right) \div K \right)$$

comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

### 4. Performance Restriqué avec Plafond

Si "**Performance Restriqué avec Plafond**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la valeur la moins élevée entre (a) le Plafond et (b) la Performance de Base Restriqué calculée conformément au (B) 2. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \text{Mini} \left( \text{Plafond}; \frac{\text{Valeur Finale}_i}{\text{Valeur Finale}_{i-1}} - 1 \right)$$

Et si "**K**" est spécifié dans les Condition Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \text{Mini} \left( \text{Plafond}; \left( \frac{\text{Valeur Finale}_i}{\text{Valeur Finale}_{i-1}} - 1 \right) \pm K \right)$$

Ou

$$Performance = \text{Mini} \left( \text{Plafond}; \left( \frac{\text{Valeur Finale}_i}{\text{Valeur Finale}_{i-1}} - 1 \right) \times K \right)$$

Ou

$$Performance = \text{Mini} \left( \text{Plafond}; \left( \frac{\text{Valeur Finale}_i}{\text{Valeur Finale}_{i-1}} - 1 \right) \div K \right)$$

comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

## 5. Performance avec Plancher

Si "**Performance avec Plancher**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la valeur la plus élevée entre (a) le Plancher et (b) la Performance de Base calculée conformément au (B) 1. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée le selon la formule suivante :

$$Performance = \text{Maxi} \left( \text{Plancher} ; \frac{\text{Valeur Finale}}{\text{Valeur Initiale}} - 1 \right)$$

Et si "**K**" est spécifié dans les Condition Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \text{Maxi} \left( \text{Plancher} ; \left( \frac{\text{Valeur Finale}}{\text{Valeur Initiale}} - 1 \right) \pm K \right)$$

Ou

$$Performance = \text{Maxi} \left( \text{Plancher} ; \left( \frac{\text{Valeur Finale}}{\text{Valeur Initiale}} - 1 \right) \times K \right)$$

Ou

$$Performance = \text{Maxi} \left( \text{Plancher} ; \left( \frac{\text{Valeur Finale}}{\text{Valeur Initiale}} - 1 \right) \div K \right)$$

comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

## 6. Performance Restriqué avec Plancher

Si "**Performance Restriqué avec Plancher**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la valeur la plus élevée entre (a) le Plancher et (b) la Performance de Base Restriqué calculée conformément au (B) 2. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée le selon la formule suivante :

$$Performance = \text{Maxi} \left( \text{Plancher} ; \frac{\text{Valeur Finale}_i}{\text{Valeur Finale}_{i-1}} - 1 \right)$$

Et si "**K**" est spécifié dans les Condition Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \text{Maxi} \left( \text{Plancher} ; \left( \frac{\text{Valeur Finale}_i}{\text{Valeur Finale}_{i-1}} - 1 \right) \pm K \right)$$

Ou

$$Performance = \text{Maxi} \left( \text{Plancher} ; \left( \frac{\text{Valeur Finale}_i}{\text{Valeur Finale}_{i-1}} - 1 \right) \times K \right)$$

Ou

$$Performance = \text{Maxi} \left( \text{Plancher} ; \left( \frac{\text{Valeur Finale}_i}{\text{Valeur Finale}_{i-1}} - 1 \right) \div K \right)$$

comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

## 7. Performance avec Plafond et Plancher

Si "**Performance avec Plafond et Plancher**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la valeur la moins élevée entre (a) le Plafond et (b) le montant déterminé comme étant le plus élevé entre (i) le Plancher et (ii) la Performance de Base calculée conformément au (B) 1. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \text{Mini} \left( \text{Plafond}; \text{Maxi} \left[ \text{Plancher}; \frac{\text{Valeur Finale}}{\text{Valeur Initiale}} - 1 \right] \right)$$

Et si "**K**" est spécifié dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \text{Mini} \left( \text{Plafond}; \text{Maxi} \left[ \text{Plancher}; \left( \frac{\text{Valeur Finale}}{\text{Valeur Initiale}} - 1 \right) \pm K \right] \right)$$

Ou

$$Performance = \text{Maxi} \left( \text{Plancher}; \text{Mini} \left[ \text{Plafond}; \left( \frac{\text{Valeur Finale}}{\text{Valeur Initiale}} - 1 \right) \times K \right] \right)$$

Ou

$$Performance = \text{Maxi} \left( \text{Plancher}; \text{Mini} \left[ \text{Plafond}; \left( \frac{\text{Valeur Finale}}{\text{Valeur Initiale}} - 1 \right) \div K \right] \right)$$

comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

## 8. Performance Restriqué avec Plafond et Plancher

Si "**Performance Restriqué avec Plafond et Plancher**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la valeur la moins élevée entre (a) le Plafond et (b) le montant déterminé comme étant le plus élevé entre (i) le Plancher et (ii) la Performance de Base Restriqué calculée conformément au (B) 2. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \text{Mini} \left( \text{Plafond}; \text{Maxi} \left[ \text{Plancher}; \frac{\text{Valeur Finale}_i}{\text{Valeur Finale}_{i-1}} - 1 \right] \right)$$

Et si "**K**" est spécifié dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \text{Mini} \left( \text{Plafond}; \text{Maxi} \left[ \text{Plancher}; \left( \frac{\text{Valeur Finale}_i}{\text{Valeur Finale}_{i-1}} - 1 \right) \pm K \right] \right)$$

Ou

$$Performance = \text{Maxi} \left( \text{Plancher}; \text{Mini} \left[ \text{Plafond}; \left( \frac{\text{Valeur Finale}_i}{\text{Valeur Finale}_{i-1}} - 1 \right) \times K \right] \right)$$

Ou

$$Performance = \text{Maxi} \left( \text{Plancher}; \text{Mini} \left[ \text{Plafond}; \left( \frac{\text{Valeur Finale}}{\text{Valeur Initiale}} - 1 \right) \div K \right] \right)$$

comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

#### 9. Performance Maximum

Si "**Performance Maximum**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la plus élevée des Performances calculée par l'Agent de Calcul aux Dates d'Observation conformément à une des dispositions décrites au I (B) 1 à 8. ci-dessus tel que précisé dans les Conditions Définitives applicables.

#### 10. Performance Minimum

Si "**Performance Minimum**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la moins élevée des Performances calculée par l'Agent de Calcul aux Dates d'Observation conformément à une des dispositions décrites au I (B) 1 à 8. ci-dessus tel que précisé dans les Conditions Définitives applicables.

#### 11. Performance Moyenne de Base X-Meilleures

Si "**Performance Moyenne de Base X-Meilleures**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, l'Agent de Calcul calculera la Performance à chaque Date d'Observation conformément à une des dispositions décrites au I (B) 1 à 8. ci-dessus tel que précisé dans les Conditions Définitives applicables et conservera chacun des résultats jusqu'à la dernière Date d'Observation pour les besoins du calcul de la Performance du Sous-Jacent.

A la dernière Date d'Observation, l'Agent de Calcul classera chacune des Performances de la plus faible à la plus élevée et en retiendra pour son calcul un nombre X en commençant par les plus élevées (les "**X Meilleures Performances**") ; X étant un nombre entier précisé dans les Conditions Définitives applicables, compris entre 1 et le nombre total des Dates d'Observation. Chacune des Dates d'Observation correspondant à une Performance retenue sera alors une Date d'Observation Moyenne.

La Performance du Sous-Jacent sera égale à la moyenne arithmétique des X Meilleures Performances aux Dates d'Observation Moyenne.

$$Performance = \sum_{i=1}^X \frac{1}{X} \times Meilleure Performance_i$$

#### 12. Performance Moyenne X-Meilleures avec Plancher

Si "**Performance Moyenne X-Meilleures avec Plancher**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la valeur la plus élevée entre (a) le Plancher et (b) la Performance Moyenne de Base X-Meilleure calculée conformément au (B) 11. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \text{Maxi} \left[ \text{Plancher} ; \sum_{i=1}^X \frac{1}{X} \times Meilleure Performance_i \right]$$

#### 13. Performance Moyenne X-Meilleures avec Plafond

Si "**Performance Moyenne X-Meilleures avec Plafond**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la valeur la moins élevée entre (a) le Plafond et (b) la Performance Moyenne de Base X-Meilleure calculée conformément au (B) 11. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \text{Mini} \left[ \text{Plafond} ; \sum_{i=1}^x \frac{1}{X} \times \text{Meilleure Performance}_i \right]$$

**II. Modalités de Détermination de la Performance lorsque le Sous-Jacent est un panier constitué d'un certain nombre de composants ("Performance Panier")** (chaque composant du Panier, tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables, étant un "**Composant du Panier**")

**A. Définitions communes au paragraphe II**

"**i**" représente une série de nombres entiers allant de 1 (un) à *n*, chaque nombre représentant un Composant du Panier ;

"**n**" désigne le nombre de Composants du Panier figurant dans le Panier ;

"**Valeur Initiale**" désigne, pour chaque Composant du Panier, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables (i) soit la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables (ii) soit la Valeur de ce Composant du Panier considéré en lien avec la Date de Détermination Initiale telle que déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) et spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Valeur Finale**" désigne, pour chaque Composant du Panier, la Valeur de ce Composant du Panier considéré en lien avec la Date de Détermination applicable (hors Date de Détermination Initiale) telle que déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) et spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Plafond<sub>i</sub>**" désigne, pour chaque Composant *i* du Panier, la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Plancher<sub>i</sub>**" désigne pour chaque Composant *i* du Panier, la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Plafond**" désigne la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Plancher**" désigne la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**W<sub>i</sub>**" désigne,

- (i) Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Pondération Standard" s'applique, chaque Composant du Panier aura la pondération telle que spécifiée dans les Conditions Définitives applicables étant précisé qu'un panier équipondéré sera caractérisé par le fait que la pondération applicable à chacun des Composants du Panier sera la même et égale à 1 / nombre de Composants dans le Panier ;
- (ii) Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Pondération Meilleure" s'applique, la pondération de ce Composant dans le Panier, comprise entre 0 et 100%, telle que spécifiée dans les Conditions Définitives applicables correspondant à son rang après classement par ordre décroissant des *n* Composants du Panier effectué par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination considérée comme suit : à chaque Date de Détermination concernée, les *n* Composants du Panier sont rangés par ordre en fonction des valeurs respectives de chaque Composant déterminées en divisant la Valeur Finale de ce Composant par sa Valeur Initiale, en commençant par le Composant du Panier affichant la valeur la plus élevée (Composant 1) et en terminant par le Composant affichant la valeur la moins élevée (Composant *n*) (et de telle sorte que, si plus d'un Composant du Panier a la même valeur, l'ordre des Composants du Panier considéré sera celui déterminé par l'Agent de Calcul) ;
- (iii) Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Pondération Meilleure Valeur Absolue" s'applique, la pondération de ce Composant dans le Panier, comprise entre 0 et

100%, telle que spécifiée dans les Conditions Définitives applicables correspondant à son rang après classement par ordre décroissant des  $n$  Composants du Panier effectué par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination considérée comme suit : à chaque Date de Détermination concernée, les  $n$  Composants du Panier sont rangés par ordre en fonction de la valeur absolue de la Performance de Base (telle que définie au I(B)1. ci-dessus de chaque Composant en commençant par le Composant du Panier affichant la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée (Composant 1) et en terminant par le Composant affichant la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée (Composant  $n$ ) (et de telle sorte que, si plus d'un Composant du Panier a la même valeur absolue de la Performance de Base, l'ordre des Composants du Panier considéré sera celui déterminé par l'Agent de Calcul) ; et

- (iv) Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Pondération Pire" s'applique, la pondération de ce Composant dans le Panier, comprise entre 0 et 100%, telle que spécifiée dans les Conditions Définitives applicables correspondant à son rang en appliquant aux  $n$  Composants du Panier un classement par ordre croissant comme suit : à chaque Date de Détermination concernée, les  $n$  Composants du Panier sont rangés par ordre en fonction des valeurs respectives de chaque Composant déterminées en divisant la Valeur Finale de ce Composant par sa Valeur Initiale, en commençant par le Composant du Panier affichant la valeur la moins élevée (Composant 1) et en terminant par le Composant affichant la valeur la plus élevée (Composant  $n$ ) (et de telle sorte que, si plus d'un Composant du Panier a la même valeur, l'ordre des Composants du Panier considéré sera celui déterminé par l'Agent de Calcul). »

"Valeur Absolue" d'un nombre  $x$ , notée "**Abs** ( $x$ )" ou  $|x|$  désigne si elle est spécifiée dans les Conditions Définitives applicables :

- s'agissant d'un nombre, sa valeur numérique sans tenir compte de son signe. A titre d'exemple, la Valeur Absolue de -0,10 ou  $|-0.10|$  est égal à 0,10 ; et
- s'agissant de la Performance du Sous-Jacent, la Performance du Sous-Jacent telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon une des formules au II (B) ci-dessous sans avoir égard au signe de la valeur résultant de la division de la Valeur Finale <sub>$i$</sub>  par la Valeur Initiale <sub>$i$</sub>  à laquelle on retranche ensuite 1. A titre d'exemple, la Valeur Absolue de la Performance de Base de -10% ou  $|-10\%|$  est 10%.

## B. Modalités de Détermination de la Performance Panier

### 1. Performance Panier de Base

Si "**Performance Panier de Base**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination applicable selon la formule suivante :

$$Performance = \sum_{i=1}^n w_i \times \left( \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right)$$

Et si "**K**" est spécifié dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = \sum_{i=1}^n w_i \times \left( \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right) \pm K$$

Ou

$$Performance = \sum_{i=1}^n w_i \times \left( \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right) \times K$$

Ou

$$Performance = \sum_{i=1}^n w_i \times \left( \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right) \div K$$

comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

## 2. Performance Panier avec Plafond Individuel

Si "**Performance Panier avec Plafond Individuel**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la somme des performances pondérées de chaque Composant du Panier, chaque performance étant égale à la valeur la moins élevée entre (a) le Plafond<sub>i</sub> et (b) la Performance de Base dudit Composant du Panier calculée conformément au I (B) 1. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination applicable selon la formule suivante :

$$Performance = \sum_{i=1}^n w_i \times \text{Mini} \left[ \text{Plafond}_i ; \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right]$$

## 3. Performance Panier avec Plancher Individuel

Si "**Performance Panier avec Plancher Individuel**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la somme des performances pondérées de chaque Composant du Panier, chaque performance étant égale à la valeur la plus élevée entre (a) le Plancher<sub>i</sub> et (b) la Performance de Base dudit Composant du Panier calculée conformément au I (B) 1. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination applicable selon la formule suivante :

$$Performance = \sum_{i=1}^n w_i \times \text{Maxi} \left[ \text{Plancher}_i ; \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right]$$

## 4. Performance Panier avec Plafond et Plancher Individuels

Si "**Performance Panier avec Plafond et Plancher Individuels**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la somme des performances pondérées de chaque Composant du Panier, chaque performance étant égale à la valeur la moins élevée entre (a) le Plafond<sub>i</sub> dudit Composant du Panier et (b) le montant déterminé comme étant le plus élevé entre (i) le Plancher<sub>i</sub> et (ii) la Performance de Base dudit Composant du Panier calculée conformément au I (B)1. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination applicable selon la formule suivante :

$$Performance = \sum_{i=1}^n w_i \times \text{Mini} \left( \text{Plafond}_i ; \text{Maxi} \left[ \text{Plancher}_i ; \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right] \right)$$

## 5. Performance Panier avec Plafond Global

Si "**Performance Panier avec Plafond Global**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la valeur la moins élevée entre (a) le Plafond et (b) la Performance Panier de Base calculée conformément au II (B) 1. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination applicable selon la formule suivante :

$$Performance = Mini \left[ Plafond ; \sum_{i=1}^n w_i \times \left( \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right) \right]$$

Et si "K" est spécifié dans les Condition Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = Mini \left[ Plafond ; \sum_{i=1}^n w_i \times \left( \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right) \pm K \right]$$

Ou

$$Performance = Mini \left[ Plafond ; \sum_{i=1}^n w_i \times \left( \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right) \times K \right]$$

Ou

$$Performance = Mini \left[ Plafond ; \sum_{i=1}^n w_i \times \left( \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right) \div K \right]$$

comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

## 6. Performance Panier avec Plancher Global

Si "**Performance Panier avec Plancher Global**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la valeur la plus élevée entre (a) le Plancher et (b) la Performance Panier de Base calculée conformément au II (B) 1. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination applicable selon la formule suivante :

$$Performance = Maxi \left[ Plancher ; \sum_{i=1}^n w_i \times \left( \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right) \right]$$

Et si "K" est spécifié dans les Condition Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = Maxi \left[ Plancher ; \sum_{i=1}^n w_i \times \left( \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right) \pm K \right]$$

Ou

$$Performance = Maxi \left[ Plancher ; \sum_{i=1}^n w_i \times \left( \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right) \times K \right]$$

Ou

$$Performance = Maxi \left[ Plancher ; \sum_{i=1}^n w_i \times \left( \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right) \div K \right]$$

comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

## 7. Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux

Si "**Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la valeur la moins élevée entre (a) le Plafond et (b) le montant déterminé comme étant le plus élevé entre (i) le Plancher et (ii) la Performance Panier de Base calculée conformément au II (B) 1. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination applicable selon la formule suivante :

$$Performance = Mini \left[ Plafond ; Maxi \left[ Plancher ; \sum_{i=1}^n w_i \times \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right] \right]$$

Et si "**K**" est spécifié dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination concernée selon la formule suivante :

$$Performance = Mini \left[ Plafond ; Maxi \left[ Plancher ; \left( \sum_{i=1}^n w_i \times \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right) \pm K \right] \right]$$

Ou

$$Performance = Mini \left[ Plafond ; Maxi \left[ Plancher ; \left( \sum_{i=1}^n w_i \times \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right) \times K \right] \right]$$

Ou

$$Performance = Mini \left[ Plafond ; Maxi \left[ Plancher ; \left( \sum_{i=1}^n w_i \times \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right) \div K \right] \right]$$

comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

## 8. Performance Panier avec Plafond Global et Planchers Individuels

Si "**Performance Panier avec Plafond Global et Planchers Individuels**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la valeur la moins élevée entre (a) le Plafond et (b) la somme des performances pondérées de chaque Composant du Panier, chaque performance étant égale à la valeur la plus élevée entre (a) le Plancher<sub>i</sub> et (b) la Performance de Base dudit Composant du Panier calculée conformément au I (B) 1. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination applicable selon la formule suivante :

$$Performance = Mini \left[ Plafond ; \sum_{i=1}^n w_i \times Maxi \left[ Plancher_i ; \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right] \right]$$

## 9. Performance Panier avec Plafonds Individuels et Plancher Global

Si "**Performance Panier avec Plafonds Individuels et Plancher Global**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la valeur la plus élevée entre (a) le Plancher et (b) la somme des performances pondérées de chaque Composant du Panier, chaque performance étant égale à la valeur la moins élevée entre (a) le Plafond<sub>i</sub> et (b) la Performance de Base dudit Composant du Panier calculée conformément au

I (B) 1. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination applicable selon la formule suivante :

$$Performance = Maxi \left[ Plancher ; \sum_{i=1}^n w_i \times Mini \left[ Plafond_i ; \frac{Valeur\ Finale_i}{Valeur\ Initiale_i} - 1 \right] \right]$$

#### 10. Performance Panier Maximum

Si "**Performance Panier Maximum**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la plus élevée des Performances Panier calculée par l'Agent de Calcul aux Dates d'Observation conformément à une des dispositions décrites au II (B) 1 à 9. ci-dessus tel que précisé dans les Conditions Définitives applicables.

#### 11. Performance Panier Minimum

Si "**Performance Panier Minimum**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la moins élevée des Performances Panier calculée par l'Agent de Calcul aux Dates d'Observation conformément à une des dispositions décrites au II (B) 1 à 9. ci-dessus tel que précisé dans les Conditions Définitives applicables.

#### 12. Performance Panier Moyenne de Base X-Meilleures

Si "**Performance Panier Moyenne de Base X-Meilleures**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, l'Agent de Calcul calculera la Performance à chaque Date d'Observation conformément à une des dispositions décrites au II (B) 1 à 9. ci-dessus tel que précisé dans les Conditions Définitives applicables et conservera chacun des résultats jusqu'à la dernière Date d'Observation pour les besoins du calcul de la Performance du Sous-Jacent.

A la dernière Date d'Observation, l'Agent de Calcul classera chacune des Performances de la plus faible à la plus élevée et en retiendra pour son calcul un nombre X en commençant par les plus élevées (les "**X Meilleures Performances Panier**") ; X étant un nombre entier précisé dans les Conditions Définitives applicables, compris entre 1 et le nombre total des Dates d'Observation. Chacune des Dates d'Observation correspondant à une Performance retenue sera alors une Date d'Observation Moyenne.

La Performance du Sous-Jacent sera égale à la moyenne arithmétique des X Meilleures Performances Panier aux Dates d'Observation Moyenne.

$$Performance = \sum_{i=1}^X \frac{1}{X} \times Meilleure\ Performance\ Panier_i$$

#### 13. Performance Panier Moyenne X-Meilleures avec Plancher Global

Si "**Performance Panier Moyenne X-Meilleures avec Plancher Global**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la valeur la plus élevée entre (a) le Plancher et (b) la Performance Panier Moyenne de Base X Meilleures calculée conformément au II (B) 12. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination applicable selon la formule suivante :

$$Performance = Maxi \left[ Plancher ; \sum_{i=1}^X \frac{1}{X} \times Meilleure\ Performance\ Panier_i \right]$$

#### 14. Performance Panier Moyenne X-Meilleures avec Plafond Global

Si "**Performance Panier Moyenne X-Meilleures avec Plafond Global**" est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, la Performance du Sous-Jacent sera égale à la valeur la

moins élevé entre (a) le Plafond et (b) la Performance Panier Moyenne de Base X Meilleures calculée conformément au II (B) 12. ci-dessus et telle que déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination applicable selon la formule suivante :

$$Performance = \text{Mini} \left[ \text{Plafond} ; \sum_{i=1}^x \frac{1}{X} \times \text{Meilleure Performance Panier}_i \right]$$

#### Section 1.4

##### Dispositions relatives aux Intérêts

Lorsque les Dispositions relatives aux Titres dont les Intérêts sont Indexés sur Action, sur Indice, sur Fonds, sur Indice(s) d'Inflation ou sur Taux de Change sont stipulées comme applicables dans les Conditions Définitives applicables, le(s) montant(s) des intérêts dus au titre des Titres Indexés sur un Sous-Jacent des Souches concernées devront être déterminés en appliquant les dispositions de l'un au moins des paragraphes suivants de la présente Section 1.4 (chaque disposition étant référencée en tant que "**Disposition relative aux Intérêts**") comme stipulé dans les Conditions Définitives applicables.

#### I. Dispositions relatives aux Intérêts Fixes

##### Coupon Fixe

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Fixe" s'applique, l'Emetteur paiera un montant d'intérêts fixe sur les Titres à chaque Date de Paiement des Intérêts pour un montant par Montant de Calcul égal au Montant du Coupon déterminé par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination des Intérêts concernée précédant immédiatement cette Date de Paiement des Intérêts selon la formule suivante :

$$\text{Montant du Coupon} = \text{Taux du Coupon} \times \text{Montant de Calcul}$$

Où "**Taux du Coupon**" désigne, pour la Date de Détermination des Intérêts concernée, le taux en pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables.

#### II. Dispositions relatives aux Intérêts Participatifs

##### 1. Coupon Participatif de Base

*L'objectif du Coupon Participatif de Base est de délivrer un coupon dont la valeur est indexée sur la Performance du Sous-Jacent et fonction du Taux de Participation défini. Le coupon sera réputé égal à zéro si la Performance du Sous-Jacent est négative.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Participatif de Base" s'applique, l'Emetteur versera, à chaque Date de Paiement des Intérêts, des intérêts sur les Titres pour un montant par Montant de Calcul indexé sur la Performance du Sous-Jacent si elle est positive (le "**Montant du Coupon**") déterminé par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination des Intérêts précédant immédiatement la Date de Paiement des Intérêts considérée selon la formule suivante :

$$\text{Montant du Coupon} = \text{Maxi} [0 ; \text{Taux de Participation} \times \text{Performance du Sous Jacent}] \times \text{Montant de Calcul}$$

Où :

"**Performance du Sous-Jacent**" désigne la performance exprimée en pourcentage du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination des Intérêts concernée conformément aux dispositions de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination de la Performance*) telles que spécifiées comme étant applicables dans les Conditions Définitives applicables ; et

"**Taux de Participation**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables.

## 2. Coupon Participatif Amorti

*L'objectif du Coupon Participatif Amorti est de délivrer un coupon dont la valeur est (i) indexée sur la différence entre la Performance du Sous-Jacent et un taux (Amorti) et (ii) fonction du Taux de Participation défini. Le coupon sera réputé égal à zéro si la Performance du Sous-Jacent est inférieure à l'Amorti.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Participatif Amorti" s'applique, l'Emetteur versera, à chaque Date de Paiement des Intérêts, des intérêts sur les Titres pour un montant par Montant de Calcul indexé sur la Performance du Sous-Jacent amortie (le "**Montant du Coupon**") déterminé par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination des Intérêts précédant immédiatement la Date de Paiement des Intérêts considérée selon la formule suivante :

$$\text{Montant du Coupon} = \text{Maxi} [0 ; \text{Taux de Participation} \times (\text{Performance du Sous Jacent} - \text{Amorti})] \times \text{Montant de Calcul}$$

Où :

"**Amorti**" désigne un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables.

"**Performance du Sous-Jacent**" désigne la performance exprimée en pourcentage du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination des Intérêts concernée conformément aux dispositions de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination de la Performance*) telles que spécifiées comme étant applicables dans les Conditions Définitives applicables ; et

"**Taux de Participation**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables.

## 3. Coupon Participatif In Fine

*L'objectif du Coupon Participatif In Fine est de délivrer un coupon payable en une seule fois, égal à la somme de tous les Coupons Participatifs calculés jusqu'à la dernière Date de Détermination des Intérêts (inclusive), chaque Coupon Participatif étant indexé sur la Performance du Sous-Jacent et fonction du Taux de Participation défini. Ce Coupon Participatif In Fine sera égal à zéro si la somme des Coupons Participatifs est négative.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Participatif In Fine" s'applique, l'Emetteur versera, à la Date d'Echéance, des intérêts sur les Titres pour un montant par Montant de Calcul (le "**Montant Total du Coupon**") égal à la somme de tous les Coupons Participatifs calculés jusqu'à la dernière Date de Détermination des Intérêts (inclusive), tels que déterminés par l'Agent de Calcul à la dernière Date de Détermination des Intérêts selon la formule suivante :

$$\text{Montant Total du Coupon} = \text{Maxi} \left( 0 ; \sum_{i=1}^n \text{Coupon Participatifs}_i \right)$$

Où :

"**Coupon Participatif**" désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts, le Montant du Coupon déterminé par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination des Intérêts considérée selon la formule suivante.

$$\text{Coupon Participatif} = \text{Taux de Participation} \times \text{Performance du Sous Jacent} \times \text{Montant de Calcul}$$

Où :

"**Performance du Sous-Jacent**" désigne la performance exprimée en pourcentage du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination des Intérêts concernée conformément aux dispositions de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination de la Performance*) telles que spécifiées comme étant applicables dans les Conditions Définitives applicables; et

"**Taux de Participation**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables.

"*i*" représente une série de nombres allant de 1 à *n*, chaque nombre représentant un Coupon Participatif ; et

"*n*" désigne le nombre de Coupons Participatifs correspondant aux nombre de Dates de Détermination des Intérêts.

#### 4. **Coupon Participatif In Fine avec Plancher**

*L'objectif du Coupon Participatif in Fine avec Plancher est de délivrer un coupon payable en une seule fois égal au montant le plus élevé entre le Plancher et le Coupon Participatif in Fine calculé conformément au II 3. ci-dessus.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Participatif In Fine avec Plancher" s'applique, l'Emetteur versera, à la Date d'Echéance, des intérêts sur les Titres pour un montant par Montant de Calcul (le "**Montant Total du Coupon**") déterminé par l'Agent de Calcul à la dernière Date de Détermination des Intérêts selon la formule suivante :

$$\text{Montant Total du Coupon} = \text{Maxi (Plancher ; Coupon Participatif In Fine)}$$

Où :

"**Coupon Participatif in Fine**" désigne le Montant du Coupon déterminé conformément aux dispositions du 3. ci-dessus ; et

"**Plancher**" désigne la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

#### 5. **Coupon Participatif In Fine avec Plafond**

*L'objectif du Coupon Participatif in Fine avec Plafond est de délivrer un coupon payable en une seule fois égal au montant le moins élevé entre le Plafond et le Coupon Participatif in Fine calculé conformément au II 3. ci-dessus.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Participatif In Fine avec Plafond" s'applique, l'Emetteur versera, à la Date d'Echéance, des intérêts sur les Titres pour un montant par Montant de Calcul (le "**Montant Total du Coupon**") déterminé par l'Agent de Calcul à la dernière Date de Détermination des Intérêts selon la formule suivante :

$$\text{Montant Total du Coupon} = \text{Mini (Plafond ; Coupon Participatif In Fine)}$$

Où :

"**Coupon Participatif in Fine**" désigne le Montant du Coupon déterminé conformément aux dispositions du 3. ci-dessus ; et

"**Plafond**" désigne la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables

#### 6. **Coupon Participatif In Fine avec Plancher et Plafond**

*L'objectif du Coupon Participatif in Fine avec Plancher et Plafond est de délivrer un coupon payable en une seule fois égal au montant le moins élevé entre le Plafond et le montant déterminé comme étant le plus élevé entre (a) le Plancher et (b) le Coupon Participatif in Fine calculé conformément au II 3. ci-dessus.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Participatif In Fine avec Plancher et Plafond" s'applique, l'Emetteur versera, à la Date d'Echéance, des intérêts sur les Titres pour un montant par Montant de Calcul (le "**Montant Total du Coupon**") déterminé par l'Agent de Calcul à la dernière Date de Détermination des Intérêts selon la formule suivante :

$$\text{Montant Total du Coupon} = \text{Mini} [\text{Plafond} ; \text{Maxi}(\text{Plancher} ; \text{Coupon Participatif In Fine})]$$

Où :

"**Coupon Participatif in Fine**" désigne le Montant du Coupon déterminé conformément aux dispositions du 3. ci-dessus ;

"**Plancher**" désigne la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ; et

"**Plafond**" désigne la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables.

### III. Dispositions relatives aux Intérêts Conditionnels à Barrière

#### 1. Coupon Conditionnel à Barrière

*L'objectif du Coupon Conditionnel à Barrière est de délivrer un coupon à chaque Date de Paiement des Intérêts concernée dont le paiement est soumis à la réalisation d'une ou deux conditions de franchissement de barrière. La condition de paiement peut porter sur la Performance du Sous-Jacent ou sur la Valeur Finale du Sous-Jacent telles que déterminées conformément aux modalités des Sections 1.2 et 1.3 des présentes Modalités Additionnelles. Si, à une Date de Détermination des Intérêts donnée, la condition de paiement est vérifiée (i.e. la Barrière du Coupon ou la Barrière du Coupon Additionnelle est franchie), l'investisseur bénéficie du coupon correspondant. Sinon le coupon est réputé égal à zéro.*

A. Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Conditionnel à Barrière" s'applique à une Date de Détermination des Intérêts, l'Emetteur versera, à la Date de Paiement des Intérêts immédiatement suivante :

- (a) des intérêts sur les Titres pour un montant par Montant de Calcul (le "**Montant du Coupon**") déterminé par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :

$$\text{Montant du Coupon} = \text{Taux du Coupon} \times \text{Montant de Calcul}$$

si la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) telle que déterminée à la Date de Détermination des Intérêts considérée est, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables :

- (i) supérieure à,
- (ii) supérieure ou égal à,
- (iii) inférieure à, ou
- (iv) inférieure ou égale à,

la Barrière du Coupon à la Date de Détermination des Intérêts considérée,

- (b) Zéro sinon

B. Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Conditionnel à Barrière Additionnelle" s'applique également à une Date de Détermination des Intérêts, l'Emetteur versera, à la Date de Paiement des Intérêts immédiatement suivante :

- (a) des intérêts sur les Titres pour un montant par Montant de Calcul (le "Montant du Coupon Additionnel") déterminé par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :

$$\text{Montant du Coupon Additionnel} = \text{Taux du Coupon Additionnel} \times \text{Montant de Calcul}$$

si la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) telle que déterminée à la Date de

Détermination des Intérêts considérée est, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables :

- (i) supérieure à,
- (ii) supérieure ou égal à,
- (iii) inférieure à, ou
- (iv) inférieure ou égale à,

la Barrière du Coupon Additionnelle à la Date de Détermination des Intérêts considérée,

- (b) Zéro sinon

Où :

**"Barrière du Coupon"** désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts :

- (i) Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ; ou
- (ii) Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la valeur unique ou le pourcentage de la Valeur Initiale du Sous-Jacent spécifié(e) comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

**"Barrière du Coupon Additionnelle"** désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts :

- (i) Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ; ou
- (ii) Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la valeur unique ou le pourcentage de la Valeur Initiale du Sous-Jacent spécifié(e) comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

**"Performance du Sous-Jacent"** désigne la performance exprimée en pourcentage du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination du Rendement*) telles que spécifiées comme étant applicables dans les Conditions Définitives applicables ;

**"Valeur Finale"** désigne la valeur du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) à la Date de Détermination des Intérêts précédant immédiatement la Date de Paiement des Intérêts considérée ;

**"Valeur Initiale"** désigne, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, soit la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables soit la Valeur du Sous-Jacent à la Date de Détermination Initiale telle que déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) ;

**"Taux du Coupon"** désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts, (i) le taux exprimé en pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ou (ii) le taux exprimé en pourcentage, calculé en appliquant la formule suivante :

$$\text{Taux du Coupon} = \text{Maxi} [\text{Plancher} ; \text{Taux de Participation} \times \text{Performance du Sous Jacent}]$$

Avec :

"**Plancher**" désigne la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Taux de Participation**" désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts, le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ; et

"**Taux du Coupon Additionnel**" désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts, le taux exprimé en pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables.

## 2. Coupon Conditionnel à Barrière avec Effet Mémoire

*L'objectif du Coupon Conditionnel à Barrière avec Effet Mémoire est de délivrer un coupon à chaque Date de Paiement des Intérêts dont le paiement est soumis à la réalisation d'une condition de franchissement de barrière. La condition de paiement peut porter sur la Performance du Sous-Jacent ou sur la Valeur Finale du Sous-Jacent telles que déterminées conformément aux modalités des Sections 1.2 et 1.3 des présentes Modalités Additionnelles. Si, à une Date de Détermination des Intérêts donnée, la condition de paiement est vérifiée (i.e. la Barrière du Coupon est franchie), l'investisseur bénéficie du coupon correspondant et de l'effet dit "Effet Mémoire" qui lui permet de récupérer les coupons **non perçus** aux Dates de Paiements des Intérêts antérieures. Sinon le coupon est réputé égal à zéro à la Date de Détermination des Intérêts considérée.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Conditionnel à Barrière avec Effet Mémoire" s'applique, l'Emetteur versera, à la Date de Paiement des Intérêts immédiatement suivante :

- (a) des intérêts sur les Titres pour un montant par Montant de Calcul (le "**Montant du Coupon**") déterminé par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :

$$\text{Montant du Coupon} = \text{Montant de Calcul} \times (\text{Taux du Coupon} \times \text{NDD}) - \text{Montant des Coupons Antérieurs}$$

si la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) telle que déterminée à la Date de Détermination des Intérêts considérée est comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables :

- (i) supérieure à,
- (ii) supérieure ou égale à,
- (iii) inférieure à, ou
- (iv) inférieure ou égale à,

la Barrière du Coupon à la Date de Détermination des Intérêts considérée

- (b) Zéro sinon

Où :

"**Barrière du Coupon**" désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts :

- (i) Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ; ou
- (ii) Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la valeur unique ou le pourcentage de la Valeur Initiale du Sous-Jacent spécifié(e) comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Montant des Coupons Antérieurs**" désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts, la somme de tous les Montants de Coupon payés (le cas échéant) au titre des Dates de Détermination des Intérêts précédentes.

"**NDD**" désigne, à toute Date de Détermination des Intérêts, le nombre de Dates de Détermination des Intérêts (incluant la Date de Détermination des Intérêts) intervenues avant la Date de Détermination des Intérêts considérée, telle que déterminé par l'Agent de Calcul ;

"**Performance du Sous-Jacent**" désigne la performance exprimée en pourcentage du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination du Rendement*) telles que spécifiées comme étant applicables dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Valeur Finale**" désigne la valeur du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) à la Date de Détermination des Intérêts précédant immédiatement la Date de Paiement des Intérêts considérée ;

"**Valeur Initiale**" désigne, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, soit la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables soit la Valeur du Sous-Jacent à la Date de Détermination Initiale telle que déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) ; et

"**Taux du Coupon**" désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts, le taux exprimé en pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables.

### 3. Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage

*L'objectif du Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage est de délivrer un coupon à chaque Date de Paiement des Intérêts dont le paiement est soumis à la réalisation d'une condition de franchissement de barrière. La condition de paiement peut porter sur la Performance du Sous-Jacent ou sur la Valeur Finale du Sous-Jacent telles que déterminées conformément aux modalités des Sections 1.2 et 1.3 des présentes Modalités Additionnelles.*

*Si à une Date de Détermination des Intérêts donnée, la condition de paiement est vérifiée (i.e. la Barrière du Coupon est franchie), l'investisseur bénéficie du coupon correspondant. Sinon le coupon est réputé égal à zéro. Si la condition de "verrouillage" (i.e. la Barrière de Verrouillage est franchie) est également vérifiée à cette Date de Détermination des Intérêts, l'investisseur bénéficie de l'effet dit "Verrouillage" qui rend inconditionnel le coupon pour toutes les Date de Détermination des Intérêts ultérieures.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage" s'applique, l'Emetteur versera, à la Date de Paiement des Intérêts immédiatement suivante :

- (a) des intérêts pour un montant (le "**Montant du Coupon**") par Montant de Calcul déterminé par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :

$$\text{Montant du Coupon} = \text{Taux du Coupon} \times \text{Montant de Calcul}$$

si :

1. La Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous-Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables), telle que déterminée à la Date de Détermination des Intérêts immédiatement précédente est, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables :
  - (i) supérieure à,
  - (ii) supérieure ou égale à,
  - (iii) inférieure à, ou
  - (iv) inférieure ou égale à,

la Barrière du Coupon à la Date de Détermination des Intérêts considérée ;

ou

2. si la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous-Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables), telle que déterminée à toute Date de Détermination des Intérêts précédant la Date de Détermination des Intérêts mentionnée au (a) ci-dessus est, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables:

- (i) supérieure à,
- (ii) supérieure ou égale à,
- (iii) inférieure à, ou
- (iv) inférieure ou égale à,

la Barrière de Verrouillage à la Date de Détermination des Intérêts antérieure considérée.

- (b) Zéro sinon

Où :

**"Barrière du Coupon"** désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts :

- (i) Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ; ou
- (ii) Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la valeur unique ou le pourcentage de la Valeur Initiale du Sous-Jacent spécifié(e) comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

**"Barrière de Verrouillage"** désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts :

- (i) Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ; ou
- (ii) Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la valeur unique ou le pourcentage de la Valeur Initiale du Sous-Jacent spécifié(e) comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

**"Performance du Sous-Jacent"** désigne la performance exprimée en pourcentage du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination du Rendement*) telles que spécifiées comme étant applicables dans les Conditions Définitives applicables ;

**"Valeur Finale"** désigne la valeur du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) à la Date de Détermination des Intérêts précédant immédiatement la Date de Paiement des Intérêts considérée ;

**"Valeur Initiale"** désigne, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, soit la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables soit la Valeur du Sous-Jacent à la Date de Détermination Initiale telle que déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) ; et

**"Taux du Coupon"** désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts, le taux exprimé en pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables.

#### 4. Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage et Effet Mémoire

*L'objectif du Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage et Effet Mémoire est de délivrer un coupon à chaque Date de Paiement des Intérêts dont le paiement est soumis à la réalisation d'une*

*condition de franchissement de barrière. La condition de paiement peut porter sur la Performance du Sous-Jacent ou sur la Valeur Finale du Sous-Jacent telles que déterminées conformément aux modalités des Sections 1.2 et 1.3 des présentes Modalités Additionnelles.*

*Si à une Date de Détermination des Intérêts donnée, la condition de paiement est vérifiée (i.e. la Barrière du Coupon est franchie) l'investisseur bénéficie du coupon et de l'effet dit "Effet Mémoire" qui lui permet de récupérer les coupons **non perçus** aux Dates de Paiements des Intérêts antérieures. Sinon le coupon est réputé égal à zéro. Si la condition de "verrouillage" (i.e. la Barrière de Verrouillage est franchie) est également vérifiée à cette Date de Détermination des Intérêts, l'investisseur bénéficie de l'effet dit "Verrouillage" qui rend inconditionnel le coupon pour toutes les Date de Détermination des Intérêts ultérieures.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage et Effet Mémoire" s'applique, l'Emetteur versera, à la Date de Paiement des Intérêts immédiatement suivante :

- (a) des intérêts sur les Titres pour un montant par Montant de Calcul (le "**Montant du Coupon**") déterminé par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :

$$\text{Montant du Coupon} = \text{Montant de Calcul} \times (\text{Taux du Coupon} \times \text{NDD}) - \text{Montant des Coupons Antérieurs}$$

1. si la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) telle que déterminée à la Date de Détermination des Intérêts considérée est comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables :

- (i) supérieure à,
- (ii) supérieure ou égale à,
- (iii) inférieure à, ou
- (iv) inférieure ou égale à,

la Barrière du Coupon à la Date de Détermination des Intérêts considérée,

ou

2. si la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables), telle que déterminée à toute Date de Détermination des Intérêts précédant la Date de Détermination des Intérêts mentionnée au (a) ci-dessus est, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables :

- (i) supérieure à,
- (ii) supérieure ou égale à,
- (iii) inférieure à, ou
- (iv) inférieure ou égale à,

la Barrière de Verrouillage à la Date de Détermination des Intérêts antérieure considérée.

- (b) Zéro sinon

Où :

**"Barrière du Coupon"** désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts :

- (i) Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ; ou

- (ii) Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la valeur unique ou le pourcentage de la Valeur Initiale du Sous-Jacent spécifié(e) comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Barrière de Verrouillage**" désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts :

- (i) Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ; ou
- (ii) Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la valeur unique ou le pourcentage de la Valeur Initiale du Sous-Jacent spécifié(e) comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Montant des Coupons Antérieurs**" désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts, la somme de tous les Montants de Coupon payés (le cas échéant) au titre des Dates de Détermination des Intérêts précédentes ;

"**NDD**" désigne, à toute Date de Détermination des Intérêts, le nombre de Dates de Détermination des Intérêts (incluant la Date de Détermination des Intérêts) intervenues avant la Date de Détermination des Intérêts considérée, telle que déterminé par l'Agent de Calcul ;

"**Performance du Sous-Jacent**" désigne la performance exprimée en pourcentage du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination du Rendement*) telles que spécifiées comme étant applicables dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Valeur Finale**" désigne la valeur du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) à la Date de Détermination des Intérêts précédant immédiatement la Date de Paiement des Intérêts considérée ;

"**Valeur Initiale**" désigne, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, soit la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables soit la Valeur du Sous-Jacent à la Date de Détermination Initiale telle que déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) ; et

"**Taux du Coupon**" désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts, le taux exprimé en pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables.

## 5. Coupon Conditionnel In Fine à Barrière

*L'objectif du Coupon Conditionnel In Fine à Barrière est de délivrer à la Date d'Echéance ou, si applicable, à la Date de Remboursement Anticipé Automatique un coupon égal à la somme des Coupons Conditionnels à Barrière tels que déterminés à chaque Date de Détermination des Intérêts conformément au III.1 ci-dessus. Si la condition de paiement n'a été vérifiée à aucune Date de Détermination des Intérêts, le coupon sera réputé égal à zéro.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Conditionnel In Fine à Barrière" s'applique, l'Emetteur versera, à la Date d'Echéance ou, si applicable, à la Date de Remboursement Anticipé Automatique, des intérêts sur les Titres pour un montant par Montant de Calcul égal à la somme de tous les Coupons Conditionnels à Barrière calculés jusqu'à la dernière Date de Détermination des Intérêts (incluse), tels que déterminés par l'Agent de Calcul (le "**Montant Total du Coupon**").

$$\text{Montant Total du Coupon} = \sum_{i=1}^n \text{Coupon Conditionnels à Barrière}_i$$

Où :

" $i$ " représente une série de nombres entiers allant de 1 à  $n$ , chaque nombre représentant un Coupon Conditionnel à Barrière ;

" $n$ " désigne le nombre de Coupons Conditionnels à Barrière ; et

"**Coupon Conditionnel à Barrière**" désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts, le Montant du Coupon Conditionnel à Barrière déterminé conformément aux dispositions du III.1. ci-dessus.

## 6. Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Effet Mémoire

*L'objectif du Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Effet Mémoire est de délivrer, à la Date d'Echéance ou, si applicable, à la Date de Remboursement Anticipé Automatique, un coupon égal à la somme des montants tels que déterminés à chaque Date de Détermination des Intérêts conformément au 2. Coupons Conditionnels à Barrière avec Effet de Mémoire ci-dessus. Si la condition de paiement n'a été vérifiée (i.e la Barrière du Coupon n'a été franchie) à aucune Date de Détermination des Intérêts, le coupon sera réputé égal à zéro. L'investisseur bénéficie de l'effet dit "Effet Mémoire" : si, à une Date de Détermination des Intérêts donnée, la condition de paiement est vérifiée (i.e. la Barrière du Coupon a été franchie), le montant déterminé au titre de cette date tiendra compte du/des montant(s) qui aurai(en)t été déterminé(s) à la(aux) Date(s) de Détermination des Intérêts antérieure(s) si la condition avait été remplie.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Effet Mémoire" s'applique, l'Emetteur versera, à la Date d'Echéance ou, si applicable, à la Date de Remboursement Anticipé Automatique, des intérêts sur les Titres pour un montant par Montant de Calcul égal à la somme de tous les Coupons Conditionnels à Barrière avec Effet Mémoire calculés jusqu'à la dernière Date de Détermination des Intérêts (inclusive), tels que déterminés par l'Agent de Calcul (le "**Montant Total du Coupon**").

$$\text{Montant Total du Coupon} = \sum_{i=1}^n \text{Coupon Conditionnels à Barrière avec Effet de Mémoire}_i$$

Où :

" $i$ " représente une série de nombres entiers allant de 1 à  $n$ , chaque nombre représentant un Coupon Conditionnel à Barrière avec Effet Mémoire ;

" $n$ " désigne le nombre de Coupons Conditionnels à Barrière avec Effet Mémoire ; et

"**Coupon Conditionnel à Barrière avec Effet Mémoire**" désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts, le Montant du Coupon Conditionnel à Barrière déterminé conformément aux dispositions du III 2. ci-dessus.

## 7. Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Verrouillage

*L'objectif du Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Verrouillage est de délivrer à la Date d'Echéance ou, si applicable, à la Date de Remboursement Anticipé Automatique un coupon égal à la somme des montants tels que déterminés à chaque Date de Détermination des Intérêts conformément au 3. Coupons Conditionnels à Barrière avec Verrouillage ci-dessus. Si la condition de paiement et si la condition de "verrouillage" n'ont été vérifiées à aucune Date de Détermination des Intérêts, le coupon sera réputé égal à zéro. Si à une Date de Détermination des Intérêts donnée, la condition de paiement est vérifiée (i.e. la Barrière du Coupon est franchie), l'investisseur bénéficie du montant déterminé au titre de cette date. Si la condition de "verrouillage" (i.e. la Barrière de Verrouillage est franchie) est également vérifiée à cette Date de Détermination des Intérêts, l'investisseur bénéficie de l'effet dit "Verrouillage" qui rend inconditionnel le montant dû au titre de chaque Date de Détermination des Intérêts ultérieure.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Verrouillage" s'applique, l'Emetteur versera, à la Date d'Echéance ou, si applicable, à la Date de Remboursement Anticipé Automatique, des intérêts sur les Titres pour un montant par Montant

de Calcul égal à la somme de tous les Coupons Conditionnels à Barrière avec Verrouillage calculés jusqu'à la dernière Date de Détermination des Intérêts (inclusive), tels que déterminés par l'Agent de Calcul (le "**Montant Total du Coupon**").

$$\text{Montant Total du Coupon} = \sum_{i=1}^n \text{Coupon Conditionnels à Barrière avec Verrouillage}_i$$

Où :

"*i*" représente une série de nombres entiers allant de 1 à *n*, chaque nombre représentant un Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage ;

"*n*" désigne le nombre de Coupons Conditionnels à Barrière avec Verrouillage ; et

"**Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage**" désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts, le Montant du Coupon Conditionnel avec Verrouillage déterminé conformément aux dispositions du III.3. ci-dessus.

### 8. Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Verrouillage et Effet Mémoire

*L'objectif du Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Verrouillage et Effet Mémoire est de délivrer à la Date d'Echéance ou, si applicable, à la Date de Remboursement Anticipé Automatique un coupon égal à la somme des montants tels que déterminés à chaque Date de Détermination des Intérêts conformément au 4 Coupons Conditionnels à Barrière avec Verrouillage et Effet Mémoire ci-dessus. Si la condition de paiement et si la condition de "verrouillage" n'ont été vérifiées à aucune Date de Détermination des Intérêts, le coupon sera réputé égal à zéro. Si à une Date de Détermination des Intérêts donnée, la condition de paiement est vérifiée (i.e. la Barrière du Coupon est franchie) l'investisseur bénéficie de l'effet dit "Effet Mémoire" : le montant déterminé au titre de cette date tiendra compte du/des montant(s) qui aurai(en)t été déterminé(s) à la(aux) Date(s) de Détermination des Intérêts antérieure(s) si la condition avait été remplie. Si la condition de "verrouillage" (i.e. la Barrière de Verrouillage est franchie) est également vérifiée à cette Date de Détermination des Intérêts, l'investisseur bénéficie de l'effet dit "Verrouillage" qui rend inconditionnel le montant dû au titre de chaque Date de Détermination des Intérêts ultérieure.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Verrouillage et Effet de Mémoire" s'applique, l'Emetteur versera, à la Date d'Echéance ou, si applicable, à la Date de Remboursement Anticipé Automatique, des intérêts sur les Titres pour un montant par Montant de Calcul égal à la somme de tous les Coupons Conditionnels à Barrière avec Verrouillage et Effet de Mémoire calculés jusqu'à la dernière Date de Détermination des Intérêts (inclusive), tels que déterminés par l'Agent de Calcul (le "**Montant Total du Coupon**").

$$\text{Montant Total du Coupon} = \sum_{i=1}^n \text{Coupon Conditionnels à Barrière avec Verrouillage et Effet de Mémoire}_i$$

Où :

"*i*" représente une série de nombres entiers allant de 1 à *n*, chaque nombre représentant un Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage et Effet de Mémoire ;

"*n*" désigne le nombre de Coupons Conditionnels à Barrière avec Verrouillage et Effet de Mémoire ; et

"**Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage et Effet de Mémoire**" désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts, le Montant du Coupon Conditionnel avec Verrouillage et Effet de Mémoire déterminé conformément aux dispositions du III.4. ci-dessus.

### 9. Coupon Conditionnel In Fine à Double Barrière

*L'objectif du Coupon Conditionnel In Fine à Double Barrière est de délivrer à la Date d'Echéance ou, si applicable, à la Date de Remboursement Anticipé Automatique un coupon égal à la somme des Coupons Conditionnels à Barrière tels que déterminés à chaque Date de Détermination des*

*Intérêts conformément au III.1 ci-dessus mais dont le paiement effectif est soumis à la réalisation d'une condition supplémentaire de franchissement de barrière. Cette condition de paiement peut porter sur la Performance du Sous-Jacent ou sur la Valeur Finale du Sous-Jacent telles que déterminées conformément aux modalités des Sections 1.2 et 1.3 des présentes Modalités Additionnelles. Si, à la Date de Détermination du Montant de Remboursement Final ou, si applicable, à la Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique, la condition de paiement est vérifiée (i.e. la Barrière de Paiement du Coupon est franchie), l'investisseur bénéficie du coupon correspondant. Sinon le coupon est réputé égal à zéro, même si des coupons ont été enregistrés antérieurement aux Dates de Détermination des Intérêts.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que le "Coupon Conditionnel In Fine à Double Barrière" s'applique à une Date de Détermination des Intérêts, l'Emetteur versera, à la Date d'Echéance ou, si applicable, à la Date de Remboursement Anticipé Automatique,

- (a) des intérêts sur les Titres pour un montant par Montant de Calcul égal à la somme de tous les Coupons Conditionnels à Barrière calculés jusqu'à la dernière Date de Détermination des Intérêts (incluse), tels que déterminés par l'Agent de Calcul (le "**Montant Total du Coupon**").

$$\text{Montant Total du Coupon} = \sum_{i=1}^n \text{Coupon Conditionnels à Barrière}_i$$

si la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) telle que déterminée à la Date de Détermination du Montant de Remboursement Final ou, si applicable, à la Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique est, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables :

- (i) supérieure à,
- (ii) supérieure ou égal à,
- (iii) inférieure à, ou
- (iv) inférieure ou égale à,

la Barrière de Paiement du Coupon à la Date de Détermination du Montant de Remboursement Final ou, si applicable, à la Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique considérée,

- (b) Zéro sinon.

Où :

"i" représente une série de nombres entiers allant de 1 à n, chaque nombre représentant un Coupon Conditionnel à Barrière ;

"n" désigne le nombre de Coupons Conditionnels à Barrière ; et

"**Coupon Conditionnel à Barrière**" désigne, pour chaque Date de Détermination des Intérêts, le Montant du Coupon Conditionnel à Barrière déterminé conformément aux dispositions du III.1. ci-dessus.

### Section 1.5

#### Modalités de Remboursement Anticipé Automatique

Les dispositions présentées dans la présente Section 1.5 (chacune des "**Modalités de Remboursement Anticipé Automatique**") s'appliqueront aux Titres Indexés sur un Sous-Jacent considérés si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Remboursement Anticipé Automatique" ou "Remboursement Anticipé Automatique Cible" s'applique.

## 1. Remboursement Anticipé Automatique

*L'objectif du Remboursement Anticipé Automatique est d'offrir un remboursement automatique des Titres en cours de vie à un Taux de Remboursement Anticipé Automatique au minimum égal au pair si la condition de remboursement automatique (i.e. franchissement d'une barrière) est vérifiée à une Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique donnée. La condition de remboursement automatique peut porter sur la Performance du Sous-Jacent ou sur la Valeur Finale du Sous-Jacent telles que déterminées conformément aux modalités des Sections 1.2 et 1.3 des présentes Modalités Additionnelles.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Remboursement Anticipé Automatique" s'applique et

- (a) l'Agent de Calcul détermine que la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) telle que déterminée à une Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique considérée, est, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables :
- (i) supérieure à,
  - (ii) supérieure ou égale à,
  - (iii) inférieure à, ou
  - (iv) inférieure ou égale à,
- la Valeur Barrière de Remboursement Automatique à la Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique considérée, alors (sauf si les Titres ont été précédemment remboursés ou rachetés et annulés conformément aux Modalités), un "**Evènement de Remboursement Anticipé Automatique**" est réputé s'être produit et l'Emetteur devra rembourser les Titres à la Date de Remboursement Anticipé Automatique immédiatement suivante au Montant de Remboursement Anticipé Automatique ;
- (b) Sinon aucun Evènement de Remboursement Anticipé Automatique ne sera réputé s'être produit en lien avec la Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique considérée ;
- (c) Si à la dernière Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique telle que spécifiée dans les Conditions Définitives aucun Evènement de Remboursement Anticipé Automatique ne s'est produit, les dispositions relatives au Remboursement Final telles que spécifiées dans les Conditions Définitives s'appliqueront pour les besoins de détermination du Montant de Remboursement Final.

Où :

"**Montant de Remboursement Anticipé Automatique**" désigne, pour une Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique considérée, le montant par Montant de Calcul déterminé par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :

*Montant du Remboursement Anticipé Automatique = Taux de Remboursement Anticipé Automatique × Montant de Calcul*

"**Taux de Remboursement Anticipé Automatique**" désigne pour chaque Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives applicables le taux en pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables pour ladite Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique ;

"**Valeur Barrière de Remboursement Automatique**" désigne, pour une Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique considérée :

- (i) Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ; ou
- (ii) Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la valeur unique ou le pourcentage de la Valeur Initiale du Sous-Jacent spécifié(e) comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Valeur Finale**" désigne la valeur du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) à la Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique considérée; et

"**Valeur Initiale**" désigne, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, soit la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables soit la Valeur du Sous-Jacent à la Date de Détermination Initiale telle que déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*).

## 2. Remboursement Anticipé Automatique Cible

*L'objectif du Remboursement Anticipé Automatique Cible est d'offrir un remboursement automatique des Titres en cours de vie à un Taux de Remboursement Anticipé Automatique égal au minimum au pair si la condition de remboursement automatique telle que décrite ci-après est vérifiée à une Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique donnée.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Remboursement Anticipé Automatique Cible" s'applique et :

- (i) si "Condition de Remboursement Anticipé sur Coupon" est spécifiée dans les Conditions Définitives applicables et :
  - (a) l'Agent de Calcul détermine que la somme de tous les Coupons Conditionnels à Barrière calculés conformément au paragraphe III.1 de la Section 1.4 tel que complété dans les Conditions Définitives applicables et payés jusqu'à la Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique considérée, est supérieure ou égale au Montant Cible à la Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique considérée, alors (sauf si les Titres ont été précédemment remboursés ou rachetés et annulés conformément aux Modalités), un "**Evènement de Remboursement Anticipé Automatique Cible**" est réputé s'être produit et l'Emetteur devra rembourser les Titres à la Date de Remboursement Anticipé Automatique immédiatement suivante au Montant de Remboursement Anticipé Automatique ;
  - (b) Sinon aucun Evènement de Remboursement Anticipé Automatique ne sera réputé s'être produit en lien avec la Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique considérée ;
  - (c) Si à la dernière Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique telle que spécifiée dans les Conditions Définitives aucun Evènement de Remboursement Anticipé Automatique ne s'est produit, les dispositions relatives au Remboursement Final telles que spécifiées dans les Conditions Définitives s'appliqueront pour les besoins de détermination du Montant de Remboursement Final.
- (ii) Si "Condition de Remboursement Anticipé sur la Performance" est spécifiée dans les Conditions Définitives applicables, et :
  - (a) l'Agent de Calcul détermine que la Performance du Sous-Jacent constatée et calculée conformément au paragraphe I.(B).1 ou II.(B).1 de la Section 1.3 tel que complété dans les Conditions Définitives applicables à la Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique considérée, est supérieure ou égale au Montant Cible à la Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique considérée, alors (sauf si les Titres ont été précédemment remboursés ou rachetés et annulés conformément aux Modalités), un "**Evènement de Remboursement Anticipé Automatique Cible**" est réputé s'être produit et l'Emetteur devra rembourser les Titres à la Date de Remboursement Anticipé Automatique immédiatement suivante au Montant de Remboursement Anticipé Automatique ;
  - (b) Sinon aucun Evènement de Remboursement Anticipé Automatique ne sera réputé s'être produit en lien avec la Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique considérée ;

- (c) Si à la dernière Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique telle que spécifiée dans les Conditions Définitives aucun Evénement de Remboursement Anticipé Automatique ne s'est produit, les dispositions relatives au Remboursement Final telles que spécifiées dans les Conditions Définitives s'appliqueront pour les besoins de détermination du Montant de Remboursement Final.

Où :

"**Montant de Remboursement Anticipé Automatique**" désigne, pour une Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique considérée, le montant par Montant de Calcul déterminé par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :

*Montant du Remboursement Anticipé Automatique = Taux de Remboursement Anticipé Automatique × Montant de Calcul*

"**Taux de Remboursement Anticipé Automatique**" désigne pour chaque Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives applicables le taux exprimé en pourcentage

- spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables pour ladite Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique ; ou
- égal à la Performance du Sous-Jacent calculée conformément au paragraphe I.(B).1 ou II.(B).1 de la Section 1.3 tel que complété dans les Conditions Définitives applicables pour ladite Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique.

"**Montant Cible**" désigne, le montant ou le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables.

## Section 1.6 Modalités de Remboursement Final

Lorsque les Conditions Définitives applicables spécifient que le Remboursement des Titres Indexés sur un Sous-Jacent s'applique, le Montant de Remboursement Final ou le Montant de Remboursement Optionnel de ces Titres sera déterminé en appliquant les dispositions de l'un des paragraphes présentés ci-dessous dans la présente Section 1.6 (chacune des "**Modalités de Remboursement Final**") tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

### I. Dispositions relatives aux Titres à Montant de Remboursement Final Indexé

#### 1. Remboursement Final Indexé

*L'objectif du Remboursement Final Indexé est de délivrer un montant de remboursement final dont la valeur est indexée sur la Performance du Sous-Jacent et fonction du Taux de Participation défini.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Remboursement Final Indexé" s'applique, le Montant de Remboursement Final auquel les Titres seront remboursés conformément à la Clause 8.1 (*Remboursement à Echéance*) pour un montant déterminé par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination du Montant de Remboursement Final selon la formule suivante :

*Montant de Remboursement Final = (1 + Taux de Participation × Performance du Sous Jacent) × Montant de Calcul*

Où :

"**Performance du Sous-Jacent**" désigne la performance exprimée en pourcentage du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination de la Performance*) telles que spécifiée, étant précisé que :

- Si "Performance de Base", "Performance avec Plafond", "Performance Panier de Base", "Performance Panier avec Plafond Individuel" ou "Performance Panier avec Plafond Global" est indiquée comme applicable dans les Conditions Définitives applicables, le principal est à risque dès lors que cette Performance est inférieure à zéro ;
- Si "Performance avec Plancher", "Performance avec Plafond et Plancher", "Performance Panier avec Plancher Individuel", "Performance Panier avec Plancher et Plafond Individuels", "Performance Panier avec Plancher Global" ou "Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux" est indiquée comme applicable dans les Conditions Définitives applicables, le principal est protégé si Plancher est supérieur ou égal à zéro (ou dans le cas où le Sous-Jacent est un Panier avec Planchers Individuels, si tous les Planchers Individuels sont supérieurs ou égaux à zéro) ;
- Si "Performance avec Plafond", "Performance Panier avec Plafond Individuel" ou "Performance Panier avec Plafond Global" est indiquée comme applicable dans les Conditions Définitives applicables, le principal est à risque et aucune Performance positive ne sera due au titre du Montant de Remboursement Final si Plafond est égal à zéro (ou dans le cas où le Sous-Jacent est un Panier avec Plafonds Individuels, si tous les Plafonds Individuels sont égaux à zéro) ; et

"**Taux de Participation**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables.

## 2. Remboursement Final Indexé avec Levier

*L'objectif du Remboursement Final Indexé avec Levier est de délivrer un montant de remboursement final dont la valeur est indexée sur la Performance du Sous-Jacent, du Taux de Participation défini et d'un Levier défini.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Remboursement Final Indexé avec Levier" s'applique, le Montant de Remboursement Final auquel les Titres seront remboursés conformément à la Clause 8.1 (*Remboursement à Échéance*) pour un montant déterminé par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination du Montant de Remboursement Final selon la formule suivante :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = (1 + \text{Taux de Participation} \times \text{Performance du Sous Jacent}) \times \text{Lever} \times \text{Montant de Calcul}$$

Où :

"**Performance du Sous-Jacent**" désigne la performance exprimée en pourcentage du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination de la Performance*) telles que spécifiée

"**Taux de Participation**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables.

"**Levier**" désigne le montant ou pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables.

## II. Dispositions relatives aux Titres à Montant de Remboursement Final avec Barrière

### 1. Remboursement Final avec Barrière

*L'objectif du Remboursement Final avec Barrière est de délivrer un montant de remboursement final dont la valeur dépendra de la réalisation à l'échéance d'une condition de franchissement de barrière. La condition peut porter sur la Performance du Sous-Jacent ou sur la Valeur Finale du Sous-Jacent telles que déterminées conformément aux modalités des Sections 1.2 et 1.3 des présentes Modalités Additionnelles.*

*Si la condition est vérifiée, l'investisseur reçoit un montant de remboursement final calculé sur la base d'un taux de remboursement prédéterminé. Si la condition n'est pas vérifiée, l'investisseur*

reçoit un montant de remboursement final dont la valeur est (i) indexée sur la Performance du Sous-Jacent telle que déterminée conformément aux modalités de la Section 1.3 des présentes Modalités Additionnelles et (ii) fonction du Taux de Participation défini.

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Remboursement Final avec Barrière" s'applique, le Montant de Remboursement Final auquel les Titres seront remboursés conformément à la Clause 8.1 (*Remboursement à Echéance*) sera :

- (a) si l'Agent de Calcul détermine que la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) est, comme spécifié aux Conditions Définitives applicables :
- (i) supérieure à,
  - (ii) supérieure ou égale à,
  - (iii) inférieure à, ou
  - (iv) inférieure ou égale à,

la Valeur Barrière de Remboursement Final à la Date de Détermination du Remboursement Final, un montant déterminé par l'Agent de Calcul comme suit :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = \text{Montant de Calcul} \times \text{Taux de Remboursement}$$

- (b) dans tous les autres cas, au montant déterminé par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = (1 + \text{Taux de Participation} \times \text{Performance du Sous Jacent}) \times \text{Montant de Calcul}$$

Où :

"**Performance du Sous-Jacent**" désigne la performance exprimée en pourcentage du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination de la Performance*) telles que spécifiée, étant précisé que :

- Si "Performance de Base", "Performance avec Plafond", "Performance Panier de Base", "Performance Panier avec Plafond Individuel" ou "Performance Panier avec Plafond Global" est indiquée comme applicable dans les Conditions Définitives applicables, le principal est à risque dès lors que cette Performance est inférieure à zéro ;
- Si "Performance avec Plancher" , "Performance avec Plafond et Plancher", "Performance Panier avec Plancher Individuel", "Performance Panier avec Plancher et Plafond Individuels", "Performance Panier avec Plancher Global" ou "Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux" est indiquée comme applicable dans les Conditions Définitives applicables, le principal est protégé si Plancher est supérieur à zéro (ou dans le cas où le Sous-Jacent est un Panier avec Planchers Individuels, si tous les Planchers Individuels sont supérieurs à zéro);
- Si "Performance avec Plafond", "Performance Panier avec Plafond Individuel" ou "Performance Panier avec Plafond Global" est indiquée comme applicable dans les Conditions Définitives applicables, le principal est à risque et aucune Performance positive ne sera due au titre du Montant de Remboursement Final si Plafond est égal à zéro (ou dans le cas où le Sous-Jacent est un Panier avec Plafonds Individuels, si tous les Plafonds Individuels sont égaux à zéro) ;

"**Taux de Participation**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Taux de Remboursement**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Valeur Barrière de Remboursement Final**" désigne, pour la Date de Détermination du Remboursement Finale :

- (i) Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ; ou
- (ii) Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la valeur unique ou le pourcentage de la Valeur Initiale du Sous-Jacent spécifié(e) comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Valeur Finale**" désigne la valeur du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) à la Date de Détermination du Remboursement Final considérée ; et

"**Valeur Initiale**" désigne, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, soit la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables soit la Valeur du Sous-Jacent à la Date de Détermination Initiale telle que déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*).

## 2. Remboursement Final avec Barrière et Amorti

*L'objectif du Remboursement Final avec Barrière et Amorti est de délivrer un montant de remboursement final dont la valeur dépendra de la réalisation à l'échéance d'une condition de franchissement de barrière. La condition peut porter sur la Performance du Sous-Jacent ou sur la Valeur Finale du Sous-Jacent telles que déterminées conformément aux modalités des Sections 1.2 et 1.3 des présentes Modalités Additionnelles.*

*Si la condition est vérifiée, l'investisseur reçoit un montant de remboursement final calculé sur la base d'un taux de remboursement prédéterminé. Si la condition n'est pas vérifiée, l'investisseur reçoit un montant de remboursement final dont la valeur est (i) indexée sur la différence entre (a) la Performance du Sous-Jacent, telle que déterminée conformément aux modalités de la Section 1.3 des présentes Modalités Additionnelles et (b) un taux (Amorti) et (ii) fonction du Taux de Participation défini.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Remboursement Final avec Barrière et Amorti" s'applique, le Montant de Remboursement Final auquel les Titres seront remboursés conformément à la Clause 8.1 (*Remboursement à Echéance*) sera :

- (a) si l'Agent de Calcul détermine que la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous-Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) est, comme spécifié aux Conditions Définitives applicables :
  - (i) supérieure à,
  - (ii) supérieure ou égale à,
  - (iii) inférieure à, ou
  - (iv) inférieure ou égale à,

la Valeur Barrière de Remboursement Final à la Date de Détermination du Remboursement Final, un montant déterminé par l'Agent de Calcul comme suit :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = \text{Montant de Calcul} \times \text{Taux de Remboursement}$$

- (b) dans tous les autres cas, au montant déterminé par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = (1 + \text{Taux de Participation} \times (\text{Performance du Sous-Jacent} - \text{Amorti})) \times \text{Montant de Calcul}$$

Où :

**"Performance du Sous-Jacent"** désigne la performance exprimée en pourcentage du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination de la Performance*) telles que spécifiée, étant précisé que :

- Si "Performance de Base", "Performance avec Plafond", "Performance Panier de Base ", "Performance Panier avec Plafond Individuel" ou "Performance Panier avec Plafond Global" est indiquée comme applicable dans les Conditions Définitives applicables, le principal est à risque dès lors que cette Performance est inférieure à l'Amorti ;
- Si "Performance avec Plancher" , "Performance avec Plafond et Plancher", "Performance Panier avec Plancher Individuel", "Performance Panier avec Plancher et Plafond Individuels", "Performance Panier avec Plancher Global" ou "Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux" est indiquée comme applicable dans les Conditions Définitives applicables, le principal est protégé si Plancher est supérieur à l'Amorti (ou dans le cas où le Sous-Jacent est un Panier avec Planchers Individuels, si tous les Planchers Individuels sont supérieurs à l'Amorti) ;
- Si "Performance avec Plafond", "Performance Panier avec Plafond Individuel" ou "Performance Panier avec Plafond Global" est indiquée comme applicable dans les Conditions Définitives applicables, le principal est à risque et aucune Performance positive ne sera due au titre du Montant de Remboursement Final si Plafond est égal à l'Amorti (ou dans le cas où le Sous-Jacent est un Panier avec Plafonds Individuels, si tous les Plafonds Individuels sont égaux à l'Amorti) ;

**"Amorti"** désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

**"Taux de Participation"** désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

**"Taux de Remboursement"** désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

**"Valeur Barrière de Remboursement Final"** désigne, pour la Date de Détermination du Remboursement Finale :

- (i) Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ; ou
- (ii) Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la valeur unique ou le pourcentage de la Valeur Initiale du Sous-Jacent spécifié(e) comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

**"Valeur Finale"** désigne la valeur du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) à la Date de Détermination du Remboursement Final considérée ; et

**"Valeur Initiale"** désigne, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, soit la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables soit la Valeur du Sous-Jacent à la Date de Détermination Initiale telle que déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*).

### **3. Remboursement Final avec Barrière et Effet d'Amplification ou d'Amortissement**

*L'objectif du Remboursement Final avec Barrière et Effet d'Amplification ou d'Amortissement est de délivrer un montant de remboursement final dont la valeur dépendra de la réalisation à l'échéance d'une condition de franchissement de barrière. La condition peut porter sur la Performance du Sous-Jacent ou sur la Valeur Finale du Sous-Jacent telles que déterminées conformément aux modalités des Sections 1.2 et 1.3 des présentes Modalités Additionnelles.*

Si la condition est vérifiée, l'investisseur reçoit un montant de remboursement final calculé sur la base d'un taux de remboursement prédéterminé. Si la condition n'est pas vérifiée, l'investisseur reçoit un montant de remboursement final égal au produit (i) d'un taux (Taux Airbag) et (ii) d'une valeur indexée sur la Performance du Sous-Jacent et fonction du Taux de Participation défini. Ce Taux Airbag aura pour effet de diminuer le montant de remboursement final s'il est inférieur à 1 et de l'augmenter s'il est supérieur à 1.

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Remboursement Final avec Barrière et Effet d'Amplification ou d'Amortissement" s'applique, le Montant de Remboursement Final auquel les Titres seront remboursés conformément à la Clause 8.1 (*Remboursement à Echéance*) sera:

(a) si l'Agent de Calcul détermine que la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) est, comme spécifié aux Conditions Définitives applicables :

- (i) supérieure à,
- (ii) supérieure ou égale à,
- (iii) inférieure à, ou
- (iv) inférieure ou égale à,

la Valeur Barrière de Remboursement Final à la Date de Détermination du Remboursement Final, un montant déterminé par l'Agent de Calcul comme suit :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = \text{Montant de Calcul} \times \text{Taux de Remboursement}$$

(b) dans tous les autres cas, au montant déterminé par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = \text{Taux Airbag} \times (1 + \text{Taux de Participation} \times \text{Performance du Sous Jacent}) \times \text{Montant de Calcul}$$

Où :

**"Performance du Sous-Jacent"** désigne la performance exprimée en pourcentage du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination de la Performance*) telles que spécifiée, étant précisé que :

- Si "Performance de Base", "Performance avec Plafond", "Performance Panier de Base", "Performance Panier avec Plafond Individuel" ou "Performance Panier avec Plafond Global" est indiquée comme applicable dans les Conditions Définitives applicables, le principal est à risque dès lors que cette Performance est inférieure à zéro ;
- Si "Performance avec Plancher", "Performance avec Plafond et Plancher", "Performance Panier avec Plancher Individuel", "Performance Panier avec Plancher et Plafond Individuels", "Performance Panier avec Plancher Global" ou "Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux" est indiquée comme applicable dans les Conditions Définitives applicables, le principal est protégé si Plancher est supérieur à zéro (ou dans le cas où le Sous-Jacent est un Panier avec Planchers Individuels, si tous les Planchers Individuels sont supérieurs à zéro) ;
- Si "Performance avec Plafond", "Performance Panier avec Plafond Individuel" ou "Performance Panier avec Plafond Global" est indiquée comme applicable dans les Conditions Définitives applicables, le principal est à risque et aucune Performance positive ne sera due au titre du Montant de Remboursement Final si Plafond est égal à zéro (ou dans le cas où le Sous-Jacent est un Panier avec Plafonds Individuels, si tous les Plafonds Individuels sont égaux à zéro) ;

**"Taux Airbag"** désigne le taux en pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables (un taux supérieur à 100% correspondant à un effet d'amplification et un taux inférieur à 100% à un effet amortisseur) ;

"**Taux de Participation**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Taux de Remboursement**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ; et

"**Valeur Barrière de Remboursement Final**" désigne, pour la Date de Détermination du Remboursement Final :

- (i) Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ; ou
- (ii) Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la valeur unique ou le pourcentage de la Valeur Initiale du Sous-Jacent spécifié(e) comme tel dans les Conditions Définitives applicables.

#### **4. Remboursement Final avec Double Barrière**

*L'objectif du Remboursement Final avec Double Barrière est de délivrer un montant de remboursement final dont la valeur dépendra de la réalisation à l'échéance d'une ou deux conditions (i.e. franchissement de Valeur Barrière 1 de Remboursement Final et Valeur Barrière 2 de Remboursement Final). Les deux conditions porteront sur la Performance du Sous-Jacent ou sur la Valeur Finale du Sous-Jacent telles que déterminées conformément aux modalités des Sections 1.2 et 1.3 des présentes Modalités Additionnelles.*

##### **4.1. Remboursement Final avec Double Barrière – Type 1**

*En dessous de la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final, l'investisseur reçoit un montant de remboursement final proportionnel à l'évolution du Sous-Jacent.*

*Entre la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final et la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final, l'investisseur reçoit un montant de remboursement final calculé sur la base d'un taux de remboursement prédéterminé.*

*Au-dessus de la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final, l'investisseur reçoit un montant de remboursement final dont la valeur est indexée sur la Performance du Sous-Jacent et fonction du Taux de Participation défini.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "**Remboursement Final avec Double Barrière - Type 1**" s'applique, le Montant de Remboursement Final auquel les Titres seront remboursés conformément à la Clause 8.1 (*Remboursement à Echéance*) sera :

- (a) si l'Agent de Calcul détermine que la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous-Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) est, à la Date de Détermination du Remboursement Final, comme spécifié aux Conditions Définitives applicables :

- (i) inférieure à, ou
- (ii) inférieure ou égale à,

la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final, un montant déterminé par l'Agent de Calcul comme suit :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = \text{Montant de Calcul} \times \frac{\text{Valeur Finale}}{\text{Valeur Initiale}}$$

- (b) si l'Agent de Calcul détermine que la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous-Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) est, à la Date de Détermination du Remboursement Final, comme spécifié aux Conditions Définitives applicables :

- (i) supérieure à,
  - (ii) supérieure ou égale à,
- la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final

mais :

- (i) inférieure à, ou
- (ii) inférieure ou égale à,

la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final , un montant déterminé par l'Agent de Calcul comme suit :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = \text{Taux de Remboursement} \times \text{Montant de Calcul}$$

- (c) si l'Agent de Calcul détermine que la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) est, à la Date de Détermination du Remboursement Final, comme spécifié aux Conditions Définitives applicables :

- (i) supérieure à,
- (ii) supérieure ou égale à,

la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final, un montant déterminé par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = (1 + \text{Taux de Participation} \times \text{Performance du Sous Jacent}) \times \text{Montant de Calcul}$$

Où :

"**Performance du Sous-Jacent**" désigne la performance exprimée en pourcentage du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination de la Performance*) telles que spécifiée, étant précisé que :

- Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la Performance bénéficiera automatiquement d'un Plancher égal à Valeur Barrière 2 de Remboursement Final ; ou
- Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur Finale bénéficiera automatiquement d'un Plancher égal à Valeur Barrière 2 de Remboursement Final ;

"**Taux de Participation**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Taux de Remboursement**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

#### 4.2. Remboursement Final avec Double Barrière – Type 2

*En dessous de la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final, l'investisseur reçoit un montant de remboursement final calculé sur la base d'un taux de remboursement prédéterminé.*

*Entre la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final et la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final, l'investisseur reçoit un montant de remboursement final dont la valeur est indexée sur la Performance 1 du Sous-Jacent et fonction du Taux de Participation 1 défini.*

*Au-dessus de la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final, l'investisseur reçoit un montant de remboursement final dont la valeur est indexée sur la Performance 2 du Sous-Jacent et fonction du Taux de Participation 2 défini.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Remboursement Final avec Double Barrière – Type 2" s'applique, le Montant de Remboursement Final auquel les Titres seront remboursés conformément à la Clause 8.1 (*Remboursement à Echéance*) sera :

- (a) si l'Agent de Calcul détermine que la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous-Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) est, à la Date de Détermination du Remboursement Final, comme spécifié aux Conditions Définitives applicables :

- (i) inférieure à, ou  
(ii) inférieure ou égale à,

la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final, un montant déterminé par l'Agent de Calcul comme suit :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = \text{Montant de Calcul} \times \text{Taux de Remboursement}$$

- (b) si l'Agent de Calcul détermine que la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) est, à la Date de Détermination du Remboursement Final, comme spécifié aux Conditions Définitives applicables :

- (i) supérieure à,  
(ii) supérieure ou égale à,

la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final

mais :

- (i) inférieure à, ou  
(ii) inférieure ou égale à,

la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final, un montant déterminé par l'Agent de Calcul comme suit :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = (1 + \text{Taux de Participation 1} \times \text{Performance 1 du Sous Jacent}) \times \text{Montant de Calcul}$$

- (c) si l'Agent de Calcul détermine que la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) est, à la Date de Détermination du Remboursement Final, comme spécifié aux Conditions Définitives applicables :

- (i) supérieure à,  
(ii) supérieure ou égale à,

la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final, un montant déterminé par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = (1 + \text{Taux de Participation 2} \times \text{Performance 2 du Sous Jacent}) \times \text{Montant de Calcul}$$

Où :

"**Performance 1 du Sous-Jacent**" désigne la performance exprimée en pourcentage du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination de la Performance*) telles que spécifiée, étant précisé que :

- Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la Performance 1 bénéficiera automatiquement d'un Plancher égal à Valeur Barrière 1 de Remboursement Final ; ou

- Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur Finale bénéficiera automatiquement d'un Plancher égal à Valeur Barrière 1 de Remboursement Final ;

"**Performance 2 du Sous-Jacent**" désigne la performance exprimée en pourcentage du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination de la Performance*) telles que spécifiée, étant précisé que :

- Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la Performance 2 bénéficiera automatiquement d'un Plancher égal à Valeur Barrière 2 de Remboursement Final ; ou
- Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur Finale bénéficiera automatiquement d'un Plancher égal à Valeur Barrière 2 de Remboursement Final ;

"**Taux de Participation 1**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Taux de Participation 2**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Taux de Remboursement**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

#### 4.3. Remboursement Final avec Double Barrière – Type 3

*En dessous de la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final, l'investisseur reçoit un montant de remboursement final proportionnel à l'évolution du Sous-Jacent.*

*Entre la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final et la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final, l'investisseur reçoit un montant de remboursement final calculé sur la base d'un taux de remboursement prédéterminé 1.*

*Au-dessus de la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final, l'investisseur reçoit un montant de remboursement final calculé sur la base d'un taux de remboursement prédéterminé 2.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "**Remboursement Final avec Double Barrière – Type 3**" s'applique, le Montant de Remboursement Final auquel les Titres seront remboursés conformément à la Clause 8.1 (*Remboursement à Echéance*) sera :

- (a) si l'Agent de Calcul détermine que la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous-Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) est, à la Date de Détermination du Remboursement Final, comme spécifié aux Conditions Définitives applicables :
- (i) inférieure à, ou
  - (ii) inférieure ou égale à,
- la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final, un montant déterminé par l'Agent de Calcul comme suit :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = \text{Montant de Calcul} \times \frac{\text{Valeur Finale}}{\text{Valeur Initiale}}$$

- (b) si l'Agent de Calcul détermine que la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) est, à la Date de Détermination du Remboursement Final, comme spécifié aux Conditions Définitives applicables :
- (i) supérieure à,
  - (ii) supérieure ou égale à,
- la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final
- mais :
- (i) inférieure à, ou

(ii) inférieure ou égale à,  
la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final, un montant déterminé par l'Agent de Calcul comme suit :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = \text{Montant de Calcul} \times \text{Taux de Remboursement 1}$$

- (c) si l'Agent de Calcul détermine que la Performance du Sous-Jacent ou la Valeur Finale du Sous Jacent (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) est, à la Date de Détermination du Remboursement Final, comme spécifié aux Conditions Définitives applicables :
- (i) supérieure à,
  - (ii) supérieure ou égale à,
- la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final, un montant déterminé par l'Agent de Calcul selon la formule suivante :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = \text{Montant de Calcul} \times \text{Taux de Remboursement 2}$$

Où :

"**Performance du Sous-Jacent**" désigne la performance exprimée en pourcentage du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination de la Performance*) telles que spécifiée, étant précisé que :

- Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la Performance bénéficiera automatiquement d'un Plancher égal à Valeur Barrière 2 de Remboursement Final ; ou
- Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur Finale bénéficiera automatiquement d'un Plancher égal à Valeur Barrière 2 de Remboursement Final ;

"**Taux de Participation**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Taux de Remboursement 1**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Taux de Remboursement 2**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

#### 4.4. Définitions spécifiques au Remboursement Final avec Double Barrière (Types 1/ 2/ 3)

"**Valeur Barrière 1 de Remboursement Final**" désigne, pour la Date de Détermination du Remboursement Finale :

- (i) Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ; ou
- (ii) Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la valeur unique ou le pourcentage de la Valeur Initiale du Sous-Jacent spécifié(e) comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Valeur Barrière 2 de Remboursement Final**" désigne, pour la Date de Détermination du Remboursement Finale :

- (i) Si "Condition sur la Performance" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ; ou

- (ii) Si "Condition sur la Valeur Finale" est spécifiée comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, la valeur unique ou le pourcentage de la Valeur Initiale du Sous-Jacent spécifié(e) comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Valeur Finale**" désigne la valeur du Sous-Jacent déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) à la Date de Détermination du Remboursement Final considérée; et

"**Valeur Initiale**" désigne, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, soit la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables soit la Valeur du Sous-Jacent à la Date de Détermination Initiale telle que déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*).

## 5. Remboursement Final avec Barrière sur Sélection Panier

*L'objectif du Remboursement Final avec Barrière sur Sélection Panier est de délivrer un montant de remboursement final dont la valeur dépendra de la Performance des Composants du Panier Sous-Jacent telles que déterminées conformément aux modalités des Sections 1.2 et 1.3 des présentes Modalités Additionnelles et du nombre de Composants dudit Panier vérifiant une condition sur la Performance (i.e. franchissement de la Valeur Barrière de Remboursement Final).*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Remboursement Final avec Barrière sur Sélection Panier" s'applique, le Montant de Remboursement Final auquel les Titres seront remboursés conformément à la Clause 8.1 (*Remboursement à Echéance*) sera :

$$\text{Montant de Remboursement Final} = \text{Montant de Calcul} \times \text{Taux de Remboursement}$$

Où

"**Taux de Remboursement**" désigne le taux exprimé sous la forme d'un pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables et fonction du nombre de Composants du Panier formant la Sélection telle que spécifiée dans les Conditions Définitives applicables.

"**Sélection**" désigne le nombre de Composants du Panier déterminés par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination du Remboursement Final qui affichent une Performance depuis la Date de Détermination Initiale spécifiée dans les Conditions Définitives applicables, (i) supérieure à, (ii) supérieure ou égale à, (iii) inférieure à, ou (iv) inférieure ou égale à la Valeur Barrière de Remboursement Final telle que spécifiée dans les Conditions Définitives applicables.

"**Performance du Sous-Jacent**" désigne pour chaque Composant du Panier, la Performance exprimée en pourcentage de ce Composant du Panier déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions "Performance de Base" de la Section 1.3 (*Modalités de Détermination de la Performance*)

"**Valeur Barrière de Remboursement Final**" désigne, pour la Date de Détermination du Remboursement Final le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables

"**Valeur Finale**" désigne, pour chaque Composant du Panier, la Valeur de ce Composant du Panier telle que déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) à la Date de Détermination du Remboursement Final considérée et spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables; et

"**Valeur Initiale**" désigne, pour chaque Composant du Panier, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables (i) soit la valeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables (ii) soit la Valeur de ce Composant du Panier considéré en lien avec la Date de Détermination Initiale telle que déterminée par l'Agent de Calcul conformément aux dispositions de la Section 1.2 (*Modalités de Détermination de la Valeur*) et spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables.

Section 1.7  
Dispositions additionnelles relatives aux Titres Indexés sur Taux

Lorsque les Dispositions relatives aux Titres dont les Intérêts sont Indexés sur Taux sont stipulées comme applicables dans les Conditions Définitives applicables, le(s) montant(s) des intérêts dus au titre des Titres Indexés sur Taux des Souches concernées devront être déterminés en appliquant les dispositions de l'un au moins des paragraphes suivants de la présente Section 1.7 (chaque disposition étant référencée en tant que "**Disposition relative aux Intérêts**") comme stipulé dans les Conditions Définitives applicables.

**Définitions**

"**Borne Basse**" désigne, au titre de la Période d'Intérêts concernée et du Sous-Jacent concerné, la limite exprimée en pourcentage spécifiée dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Borne Haute**" désigne, au titre de la Période d'Intérêts concernée et du Sous-Jacent concerné, la limite exprimée en pourcentage spécifiée dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Date(s) de Conversion**" désigne la/les date(s) auxquelles le Détenteur du Droit a le droit d'exercer son option de conversion définitive en taux variable telle que spécifiées dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Détenteur du Droit**" désigne soit le Porteur soit l'Emetteur, tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Jour Corridor**" désigne un Jour Ouvré, un Jour de Détermination des Intérêts ou un jour calendaire, tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables ;

"**L**" désigne un nombre positif spécifié dans les Conditions Définitives applicables correspondant au Coefficient Multiplicateur. Si il est spécifié comme "Non Applicable", le coefficient L sera ignoré dans la formule du Taux du Coupon ;

"**Plafond**" désigne le Taux d'Intérêt Maximum spécifié dans les Conditions Définitives applicables. Si il est spécifié comme "Non Applicable", le Plafond sera ignoré dans la formule du Taux du Coupon ;

"**Plancher**" désigne le Taux d'Intérêt Minimum spécifié dans les Conditions Définitives applicables. Si il est spécifié comme "Non Applicable", le Plancher sera ignoré dans la formule du Taux du Coupon ;

"**M**", désigne la Marge correspondant au pourcentage ou au nombre spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables. La Marge peut avoir une valeur positive ou négative ou dans le cas d'un nombre, être égale à zéro (0) ;

"**n**" désigne le nombre de Jours Corridor de la Période d'Intérêts concernée où la Condition du Coupon Corridor est satisfaite ;

"**N**" désigne le nombre total de Jours Corridor de la Période d'Intérêts concernée ;

"**Sous-Jacent 1**" désigne le Sous-Jacent spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Sous-Jacent 2**" désigne le Sous-Jacent spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Taux Applicable**" désigne comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, le Taux de Référence spécifié dans les Conditions Définitives applicables ou un taux exprimé en pourcentage égal à la différence entre la Valeur de Référence du Taux de Référence 1 et la Valeur de Référence du Taux de Référence 2 dans chaque cas tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Taux FI**" ou "**Taux FI 1**" ou "**Taux FI 2**" désigne le taux TF spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ou le Taux Variable spécifié et calculé conformément à celles-ci ; et

"**TF**" désigne le pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

### 1. **Coupon Variable avec Taux Plancher/Taux Plafond**

*Le Coupon Variable avec Taux Plancher/Taux Plafond paye un coupon variable dont le taux est compris entre une borne haute (Plafond) et une borne basse (Plancher).*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Coupon Variable avec Taux Plancher / Taux Plafond" s'applique, l'Emetteur paiera des intérêts sur les Titres à chaque Date de Paiement des Intérêts pour un montant par Montant de Calcul égal au Montant du Coupon déterminé par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination des Intérêts concernée précédant immédiatement cette Date de Paiement des Intérêts selon la formule suivante :

$$\text{Montant du Coupon} = \text{Taux du Coupon} \times \text{Montant de Calcul}$$

Où "**Taux du Coupon**" désigne, pour la Date de Détermination des Intérêts concernée, le taux calculé selon la formule suivante :

$$\text{Taux du Coupon} = \text{Mini} [\text{Plafond} ; \text{Maxi} (L \times \text{Taux Applicable} + M ; \text{Plancher})]$$

### 2. **Coupon Variable Inversé avec Taux Plancher/Taux Plafond**

*Le Coupon Variable Inversé avec Taux Plancher/Taux Plafond paye un coupon variable dont le taux est compris entre une borne haute (Plafond) et une borne basse (Plancher). Plus le Taux Applicable est élevé, plus le Taux du Coupon diminue.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Coupon Variable Inversé avec Taux Plancher / Taux Plafond" s'applique, l'Emetteur paiera des intérêts sur les Titres à chaque Date de Paiement des Intérêts pour un montant par Montant de Calcul égal au Montant du Coupon déterminé par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination des Intérêts concernée précédant immédiatement cette Date de Paiement des Intérêts selon la formule suivante :

$$\text{Montant du Coupon} = \text{Taux du Coupon} \times \text{Montant de Calcul}$$

Où "**Taux du Coupon**" désigne, pour la Date de Détermination des Intérêts concernée, le taux calculé selon la formule suivante :

$$\text{Taux du Coupon} = \text{Mini} [\text{Plafond} ; \text{Maxi} (M - L \times \text{Taux Applicable} ; \text{Plancher})]$$

### 3. **Coupon Corridor**

*Le Coupon Corridor paye un coupon dont le taux dépend (i) du nombre de jours de la période (exprimé en pourcentage) où la Valeur du Sous-Jacent est pour la période considérée, supérieure ou égale à une borne basse "**B<sub>i</sub>**" et, si applicable, inférieure ou égale à une borne haute "**H<sub>i</sub>**", éventuellement différentes pour chaque période et (ii) si le Sous-Jacent 2 est spécifié comme applicable dans les Conditions Définitives applicables, du nombre de jours de la période (exprimé en pourcentage) où la Valeur du Sous-Jacent 2 est pour la période considérée supérieure ou égale à une borne basse "**B<sub>i</sub>'**" et, si applicable, inférieure ou égale à une borne basse "**H<sub>i</sub>'**", éventuellement différentes pour chaque période.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Coupon Corridor" s'applique, l'Emetteur paiera des intérêts sur les Titres à chaque Date de Paiement des Intérêts pour un montant par Montant de Calcul égal au Montant du Coupon déterminé par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination des Intérêts concernée précédant immédiatement cette Date de Paiement des Intérêts selon la formule suivante :

$$\text{Montant du Coupon} = \text{Taux du Coupon} \times \text{Montant de Calcul}$$

Où "**Taux du Coupon**" désigne, pour la Date de Détermination des Intérêts concernée, le taux calculé selon la formule suivante :

$$\text{Taux du Coupon} = \text{Mini} [\text{Plafond} ; \text{Maxi} (\text{Plancher} ; \text{Taux FI} \times (n/N))]$$

Et "**Condition du Coupon Corridor**" : la Condition du Coupon Corridor est réputée satisfaite si (A) la Valeur du Sous-Jacent 1 (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) telle que déterminée à la Date de Détermination des Intérêts considérée est, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables : (i)(a) supérieure, (b) supérieure ou égale, (c) inférieure à, ou (d) inférieure ou égale à la Borne Basse et (ii) si une Borne Haute est spécifiée dans les Conditions Définitives applicables, (a) supérieure, (b) supérieure ou égale, (c) inférieure à, ou (d) inférieure ou égale, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, à la Borne Haute, et (B) si le Sous-Jacent 2 est spécifié dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur dudit Sous-Jacent 2 telle que déterminée à la Date de Détermination des Intérêts considérée est (i)(a) supérieure, (b) supérieure ou égale, (c) inférieure à, ou (d) inférieure ou égale à la Borne Basse et (ii) si une Borne Haute est spécifiée dans les Conditions Définitives applicables, (a) supérieure, (b) supérieure ou égale, (c) inférieure à, ou (d) inférieure ou égale, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, à la Borne Haute, dans chaque cas tel que déterminé par l'Agent de Calcul ;

#### 4. Coupon Digital

*Le Coupon Digital paye un coupon dont le taux est égal à "Taux FI 1" si la Condition du Coupon Digital est satisfaite au titre de la Période d'Intérêt concernée, sinon égal à "Taux FI 2".*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Coupon Digital" s'applique, l'Emetteur paiera des intérêts sur les Titres à chaque Date de Paiement des Intérêts pour un montant par Montant de Calcul égal au Montant du Coupon déterminé par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination des Intérêts concernée précédant immédiatement cette Date de Paiement des Intérêts selon la formule suivante :

$$\text{Montant du Coupon} = \text{Taux du Coupon} \times \text{Montant de Calcul}$$

Où :

"**Taux du Coupon**" désigne, pour la Date de Détermination des Intérêts concernée :

- *Taux FI 1* si la Condition du Coupon Digital est satisfaite au titre de la Période d'Intérêt concernée,
- *Taux FI 2* sinon.

Et "**Condition du Coupon Digital**" : la Condition du Coupon Digital est réputée satisfaite si (A) la Valeur du Sous-Jacent 1 (tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables) est, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables : (i)(a) supérieure, (b) supérieure ou égale, (c) inférieure à, ou (d) inférieure ou égale à la Borne Basse et (ii) si une Borne Haute est spécifiée dans les Conditions Définitives applicables, (a) supérieure, (b) supérieure ou égale, (c) inférieure à, ou (d) inférieure ou égale, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, à la Borne Haute ; et (B) si le Sous-Jacent 2 est spécifié dans les Conditions Définitives applicables, la Valeur dudit Sous-Jacent 2 est (i)(a) supérieure, (b) supérieure ou égale, (c) inférieure à, ou (d) inférieure ou égale à la Borne Basse et (ii) si une Borne Haute est spécifiée dans les Conditions Définitives applicables, (a) supérieure, (b) supérieure ou égale, (c) inférieure à, ou (d) inférieure ou égale, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, à la Borne Haute, dans chaque cas tel que déterminé par l'Agent de Calcul.

## 5. Coupon Fixe Convertible en Taux Variable

*Le Coupon Fixe Convertible en Taux Variable paye un coupon fixe. Le "Détenteur du Droit" dispose d'une option de conversion du taux du Coupon définitivement en Coupon Variable avec Taux Plancher/Taux Plafond.*

Si les Conditions Définitives applicables spécifient que "Coupon Fixe Convertible en Taux Variable" s'applique, l'Emetteur paiera des intérêts sur les Titres à chaque Date de Paiement des Intérêts pour un montant par Montant de Calcul égal au Montant du Coupon déterminé par l'Agent de Calcul à la Date de Détermination des Intérêts concernée précédant immédiatement cette Date de Paiement des Intérêts selon la formule suivante :

$$\text{Montant du Coupon} = \text{Taux du Coupon} \times \text{Montant de Calcul}$$

Où :

"**Taux du Coupon**" désigne, pour la Date de Détermination des Intérêts concernée :

- *TF* tant que le Détenteur du Droit n'a pas exercé son option de conversion en taux variable,
- *Mini [Plafond ; Maxi ( $L \times \text{Taux Applicable} + M$  ; Plancher)]*, dès que le Détenteur a exercé son option de conversion en taux variable,

## Section 2

### Dispositions additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et/ou aux Titres Indexés sur Action

Les dispositions présentées dans la présente Section 2 (*Dispositions additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et/ou aux Titres Indexés sur Action*) (chacune les "**Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et/ou sur Action**") n'est applicable qu'aux Titres qui constituent selon les Conditions Définitives applicables des Titres Indexés sur Indice ou des Titres Indexés sur Action.

#### 1. Observation, Conséquence(s) de(s) Jour(s) de Perturbation

**1.1.** "**Date d'Observation**" désigne, en relation avec une Date de Détermination donnée, chaque date spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables (ou, si cette date n'est pas un Jour de Négociation Prévu, le Jour de Négociation Prévu immédiatement suivant), sous réserve des dispositions aux (a), (b) et (c) ci-dessous. Si une quelconque Date d'Observation est un Jour de Perturbation, alors :

- (a) dans le cas d'un Titre Indexé sur Indice lié à un seul Indice ou d'un Titre Indexé sur Action lié à une seule Action, la Date d'Observation sera le premier Jour de Négociation Prévu suivant qui n'est pas un Jour de Perturbation, à moins que chacun des Jours de Négociation compris dans la période égale au Nombre Maximum Spécifié de Jours de Perturbation suivant immédiatement la Date d'Observation Prévue ne soit un Jour de Perturbation. Dans ce cas, (1) (x) ce dernier Jour de Négociation Prévu consécutif sera réputé être la Date d'Observation, nonobstant le fait que ce jour soit un Jour de Perturbation, et (y) en relation avec une Date de Détermination des Intérêts et/ou une Date de Détermination du Montant de Remboursement, ce jour ne pourra, en tout état de cause, être postérieur au Jour de Négociation Prévu qui précède de trois (3) Jours de Bourse la date d'échéance du paiement dû au titre des Titres, et (2) l'Agent de Calcul déterminera :
  - (i) en ce qui concerne un Titre Indexé sur Indice lié à un seul Indice, le niveau de l'Indice à l'Heure d'Evaluation ce dernier Jour de Négociation Prévu, selon les dernières formule et méthode de calcul de l'Indice en vigueur avant la survenance du premier Jour de Perturbation, en utilisant le prix négocié ou coté en Bourse, à l'Heure d'Evaluation ce dernier Jour de Négociation Prévu pour chaque titre composant l'Indice (ou, si un événement causant un Jour de Perturbation est survenu pour un titre ce dernier Jour de Négociation Prévu, son estimation de bonne foi de la valeur du titre concerné, à l'Heure d'Evaluation ce dernier Jour de Négociation Prévu) ; et
  - (ii) en ce qui concerne un Titre Indexé sur Action lié à une seule Action, la valeur de l'Action à l'Heure d'Evaluation ce dernier Jour de Négociation Prévu ;
- (b) dans le cas d'un Titre Indexé sur Indice lié à un Panier d'Indices, la Date d'Observation de chaque Indice non affecté par la survenance d'un Jour de Perturbation sera la Date d'Observation Prévue, et la Date d'Observation et le niveau de chaque Indice affecté (chacun un "**Indice Affecté**") par la survenance d'un Jour de Perturbation seront déterminés conformément aux dispositions du paragraphe (a)(i) ci-dessus ; et
- (c) dans le cas d'un Titre Indexé sur Action lié à un Panier d'Actions, la Date d'Observation pour chaque Action non affectée par la survenance d'un Jour de Perturbation sera la Date d'Observation Prévue, et la Date d'Observation et la valeur de chaque Action affectée (chacune étant dénommée une "**Action Affectée**") seront déterminés conformément aux dispositions du paragraphe (a)(ii) ci-dessus ;

Pour les besoins des présentes :

"**Date d'Observation Prévue**" désigne toute date originelle qui, si un événement causant un Jour de Perturbation n'était pas survenu, aurait été une Date d'Observation.

"**Nombre Maximum Spécifié de Jours de Perturbation**" désigne le nombre indiqué comme tel dans les Conditions Définitives applicables, ou, si aucun nombre n'est indiqué, le Nombre Maximum Spécifié de Jours de Perturbation sera réputé égal à huit (8).

**"Date d'Observation Moyenne"** désigne, au titre d'une Date de Détermination donnée, chaque date spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables pour le calcul d'une moyenne (ou, si cette date n'est pas un Jour de Négociation Prévu, le Jour de Négociation Prévu suivant immédiatement).

- (a) Si une Date d'Observation Moyenne est un Jour de Perturbation, et si les Conditions Définitives applicables stipulent qu'une **"Perturbation de la Date d'Observation Moyenne"** a pour conséquence :
- (i) Une **"Omission"**, dans ce cas cette Date d'Observation Moyenne sera réputée ne pas être une Date d'Observation Moyenne. Si du fait de l'application de la présente méthode, il n'existe aucune Date d'Observation Moyenne, l'Agent de Calcul appliquera les dispositions de la Clause 1 de la présente Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et/ou sur Action, et à cet effet, la date qui, sans la survenance d'un Jour de Perturbation, aurait été la dernière Date d'Observation Moyenne sera réputée être la Date de Détermination concernée ;
  - (ii) un **"Report"**, dans ce cas la Clause 1 de la présente Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et/ou sur Action s'appliquera alors à la Date d'Observation Moyenne, comme si cette Date d'Observation Moyenne était la Date d'Observation, même si, en vertu de cette détermination, cette Date d'Observation Moyenne différée tombe un jour qui est déjà ou est réputé être une Date d'Observation Moyenne; ou
  - (iii) un **"Report Modifié"**, alors :
    - (A) dans le cas d'un Titre Indexé sur Indice lié à un seul Indice ou d'un Titre Indexé sur Action lié à une seule Action, la Date d'Observation Moyenne sera la première Date Valide suivant la date qui, en l'absence de la survenance du Cas de Perturbation du Marché, eut été la Date d'Observation Moyenne à condition que cette première Date Valide intervienne au plus tard le dernier Jour de Bourse consécutif compris dans le Nombre Maximum Spécifié de Jours de Perturbation suivant immédiatement la date originelle qui, sans la survenance d'un autre Jour de Perturbation, aurait été la Date d'Observation Moyenne. Dans le cas contraire : (A) ce dernier Jour de Bourse consécutif compris dans le Nombre Maximum Spécifié de Jour de Perturbation sera réputé être la Date d'Observation Moyenne, même si ce jour est déjà une Date d'Observation Moyenne, et (B) l'Agent de Calcul déterminera la valeur du Sous-Jacent devant être déterminée à cette Date d'Observation Moyenne, conformément (x) à la Clause 1(a)(i) de la présente Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et sur Actions, dans le cas d'un Titre Indexé sur Indice, et (y) à la Clause 1(a)(ii) de la présente Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et sur Actions, dans le cas d'un Titre Indexé sur Action ;
    - (B) dans le cas d'un Titre Indexé sur Indice lié à un Panier d'Indices ou d'un Titre Indexé sur Action lié à un Panier d'Actions, la valeur du Sous-Jacent pris en compte pour chaque Action affectée du panier d'Actions ou chaque Indice affecté du panier d'Indices (selon le cas) est déterminé conformément aux dispositions des Clauses 2.(a) (i), (ii) ou (iii) de la présente Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et sur Actions selon le choix effectué dans les Conditions Définitives. La Date d'Observation Moyenne pour chaque Indice et/ou Action non affectée par la survenance d'un Jour de Perturbation sera la date spécifiée dans les Conditions Définitives applicables comme étant la Date d'Observation Moyenne en relation avec la Date de Détermination concernée ; et

**"Date Valide"** désigne un Jour de Négociation Prévu qui n'est pas un Jour de Perturbation et lors duquel une autre Date d'Observation Moyenne en relation

avec la Date de Détermination applicable ne survient pas ou n'est pas réputée survenir.

- (b) Si des Dates d'Observation Moyenne en relation avec une Date de Détermination concernée surviennent après cette Date de Détermination, en conséquence de la survenance d'un Jour de Perturbation, alors (i) la Date de Détermination concernée ou (ii) la survenance d'un Evénement Exceptionnel, d'un Cas d'Ajustement de l'Indice, d'un Cas d'Ajustement Potentiel ou d'un Cas de Perturbation Additionnel, seront déterminées par référence à la dernière de ces Dates d'Observation Moyenne, de la même manière que si elle était cette Date de Détermination concernée.

## 2. Ajustements des Indices

La présente Clause 2 (*Ajustements des Indices*) de la Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et sur Action n'est applicable qu'aux Titres dont les Conditions Définitives applicables stipulent qu'ils sont des Titres Indexés sur Indice.

### 2.1. Indice Successeur :

Si un Indice applicable (i) n'est pas calculé et publié par l'Agent de Publication de l'Indice, mais est calculé et publié par un successeur (l'"**Agent de Publication Successeur**") jugé acceptable par l'Agent de Calcul, ou (ii) est remplacé par un nouvel indice qui utilise, selon l'Agent de Calcul, les mêmes formule et méthode de calcul ou une formule et une méthode de calcul substantiellement similaires à celles utilisées pour le calcul de l'Indice, l'Indice sera réputé être l'indice ainsi calculé et publié par l'Agent de Publication Successeur ou cet indice successeur selon le cas, (l'"**Indice Successeur**").

### 2.2. Cas d'Ajustement de l'Indice

Si (i) avant ou à toute Date d'Observation ou Date d'Observation Moyenne, l'Agent de Publication de l'Indice concerné annonce qu'il va apporter un changement substantiel à la formule ou à la méthode de calcul de l'Indice concerné, ou modifie substantiellement cet Indice de toute autre manière (à l'exception d'une modification prescrite dans cette formule ou méthode afin de maintenir cet Indice, en cas de changements des titres le composant, de la capitalisation et de tous autres événements de routine) (une "**Modification de l'Indice**"), ou supprime définitivement l'Indice, sans qu'il existe aucun Indice Successeur (une "**Suppression de l'Indice**"), ou (ii) à toute Date d'Observation ou Date d'Observation Moyenne, l'Agent de Publication de l'Indice ne calcule pas et ne publie pas un Indice concerné (une "**Perturbation de l'Indice**" et, ensemble avec une Modification de l'Indice et une Suppression de l'Indice, un "**Cas d'Ajustement de l'Indice**"), alors (A) l'Agent de Calcul devra déterminer si ce Cas d'Ajustement de l'Indice a un effet substantiel sur les Titres et, dans l'affirmative, devra calculer la valeur du Sous-Jacent, à sa seule et absolue discrétion, en utilisant, au lieu du niveau publié de cet Indice, le niveau de cet Indice à cette Date d'Observation ou, selon le cas, à cette Date d'Observation Moyenne, tel que déterminé par l'Agent de Calcul selon les dernières formule et méthode de calcul de l'Indice en vigueur avant ce changement, ce manquement ou cette suppression, mais en n'utilisant que les titres qui composaient cet Indice immédiatement avant ce Cas d'Ajustement de l'Indice, ou (B) en cas de Suppression de l'Indice, l'Emetteur pourra déterminer, à tout moment après cette suppression, que les Titres seront remboursés à toute date ultérieure.

Si l'Emetteur détermine que les Titres concernés doivent être remboursés par anticipation, l'Emetteur devra adresser une notification de remboursement des Titres aux Porteurs dès que possible conformément à la Clause 17 (*Avis*) des Modalités Générales, et les obligations de l'Emetteur et du Garant en vertu des Titres seront intégralement satisfaites lors du paiement, pour chaque Titre, d'un montant égal au Montant de Remboursement Anticipé conformément à la Clause 8 (*Remboursement et Rachat*) des Modalités Générales.

### 2.3. Correction des Niveaux d'Indice

Si le niveau d'un Indice publié par l'Agent de Publication de l'Indice et utilisé par l'Agent de Calcul pour tout calcul ou détermination (la "**Détermination Originelle**") en vertu des Titres est

ultérieurement corrigé et si la correction (la "**Valeur Corrigée**") est publiée par l'Agent de Publication de l'Indice d'ici l'heure (l'"**Heure Limite de Correction**") spécifiée dans les Conditions Définitives applicables (ou, si aucune heure n'est ainsi spécifiée, durant un Cycle de Règlement Livraison suivant la publication originelle et avant la Date de Paiement des Intérêts ou la Date d'Echéance concernée), l'Agent de Calcul notifiera la Valeur Corrigée à l'Emetteur et à l'Agent Payeur dès qu'il le pourra pratiquement, et déterminera la valeur pertinente (la "**Détermination de Remplacement**") en utilisant la Valeur Corrigée. Si le résultat de la Détermination de Remplacement est différent du résultat de la Détermination Originelle, l'Agent de Calcul pourra, dans la mesure où il le juge nécessaire et pratiquement possible, ajuster toutes conditions concernées en conséquence.

### 3. **Ajustements affectant des Actions:**

La présente Clause 3 (*Ajustements affectant des Actions*) de la Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et sur Action n'est applicable qu'aux Titres dont les Conditions Définitives applicables stipulent qu'ils sont des Titres Indexés sur Action.

#### 3.1. **Ajustements pour Cas d'Ajustement Potentiel :**

Si un Cas d'Ajustement Potentiel survient, l'Agent de Calcul déterminera si ce Cas d'Ajustement Potentiel a un effet de dilution ou de concentration sur la valeur théorique des Actions concernées et, dans l'affirmative, (i) procédera aux ajustements qu'il jugera appropriés, le cas échéant, de la formule ou autres dispositions pour déterminer le Montant de Remboursement Final, tout Montant d'Intérêts ou la Valeur du Sous-Jacent indiquée dans les dispositions applicables des Modalités Additionnelles, du nombre d'Actions auquel chaque Titre est lié, du nombre d'Actions compris dans un Panier d'Actions, et/ou procédera à tout autre ajustement et, en toute hypothèse, modifiera toute autre variable pertinente relative au paiement ou à toutes autres modalités des Titres concernés que l'Agent de Calcul jugera appropriés pour tenir compte de l'effet de dilution ou de concentration, et (ii) déterminera la ou les dates d'effet de cet ou ces ajustements.

#### 3.2. **Correction du Prix d'une Action :**

Si un prix publié sur la Bourse et qui est utilisé par l'Agent de Calcul pour tout calcul ou détermination (la "**Détermination Originelle**") en vertu des Titres est ultérieurement corrigé et si la correction (la "**Valeur Corrigée**") est publiée par la Bourse d'ici l'heure (l'"**Heure Limite de Correction**") spécifiée dans les Conditions Définitives applicables (ou, si aucune heure n'est ainsi spécifiée, durant un Cycle de Règlement Livraison suivant la publication originelle et avant la Date de Paiement des Intérêts ou Date d'Echéance concernée), l'Agent de Calcul notifiera la Valeur Corrigée à l'Emetteur et à l'Agent Payeur dès qu'il le pourra pratiquement, et déterminera la valeur pertinente (la "**Détermination de Remplacement**") en utilisant la Valeur Corrigée. Si le résultat de la Détermination de Remplacement est différent du résultat de la Détermination Originelle, l'Agent de Calcul pourra, dans la mesure où il le juge nécessaire et pratiquement possible, ajuster toutes dispositions pertinentes des Modalités des Titres concernés.

### 4. **Evénements Exceptionnels**

La présente Clause 4 (*Evénements Exceptionnels*) de la Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et sur Action n'est applicable qu'aux Titres dont les Conditions Définitives applicables stipulent qu'ils sont des Titres Indexés sur Action.

4.1. "**Evénement Exceptionnel**" désigne la survenance de l'un des cas suivants : un Cas de Fusion, une Offre Publique, une Nationalisation, une Faillite ou une Radiation de la Cote ou s'il est indiqué comme applicable dans les Conditions Définitives, Changement affectant la Cotation ou Suspension de la Cotation, selon le cas, ou tout autre événement présentant des caractéristiques ou ayant des effets similaires sur une Action donnée ou l'Emetteur Sous-Jacent, dont les conséquences sont décrites à la Clause 4.2 de la Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et sur Actions ci-dessous.

"**Cas de Fusion**" désigne, à propos de toutes Actions : (i) tout reclassement ou toute modification de toutes ces Actions entraînant la cession ou un engagement irrévocable de cession de toutes ces Actions

en circulation au profit d'une autre entité ou personne, (ii) tout regroupement, fusion, absorption ou échange obligatoire d'actions de l'Emetteur Sous-Jacent, selon le cas, avec ou dans toute autre entité ou personne (autre qu'un regroupement, une fusion, une absorption ou un échange obligatoire d'actions à l'issue duquel cet Emetteur Sous-Jacent, est l'entité survivante et qui n'entraîne pas un reclassement ou une modification de toutes ces Actions en circulation), (iii) une offre publique d'achat, une offre publique d'échange, une sollicitation, une proposition ou tout autre événement en vertu duquel une entité ou personne se proposerait d'acquérir ou d'obtenir autrement cent pour cent (100%) des Actions en circulation de l'Emetteur Sous-Jacent, et qui aboutirait à une cession ou à un engagement irrévocable de cession de toutes ces Actions (autres que celles de ces Actions qui sont détenues ou contrôlées par cette autre entité ou personne), ou (iv) tout regroupement, fusion, absorption ou échange obligatoire d'actions de l'Emetteur Sous-Jacent ou de ses filiales, avec ou dans toute autre entité, si l'Emetteur Sous-Jacent est l'entité survivante et s'il n'en résulte pas un reclassement ou une modification de toutes ces Actions Sous-Jacentes en circulation, mais si cette opération a pour effet que les Actions en circulation (autres que les Actions détenues ou contrôlées par cette autre entité) immédiatement avant cet événement, représentent désormais collectivement moins de cinquante pour cent (50%) des Actions en circulation immédiatement après cet événement (une "**Fusion Inversée**"), à condition, dans chaque cas, que la Date de Fusion soit concomitante ou antérieure à la date finale pour déterminer la valeur du Sous-Jacent pour les Actions applicables.

"**Changement affectant la Cotation**" signifie qu'une Action concerné cesse (ou cessera) d'être cotée ou négociée sur le compartiment ou sur le marché concerné de la Bourse sur laquelle cette Action est coté ou négociée à la Date d'Emission, quelqu'en soit la raison (autre qu'un Cas de Fusion ou Offre Publique).

"**Date de Fusion**" désigne la date de réalisation d'un Cas de Fusion ou, si une date de réalisation ne peut pas être déterminée en vertu de la loi locale applicable à ce Cas de Fusion, telle autre date qui sera déterminée par l'Agent de Calcul, à sa seule discrétion ;

"**Date de l'Offre Publique**" désigne, au titre d'une Offre Publique, la date à laquelle des actions ayant le droit de vote pour un montant correspondant au seuil en pourcentage applicable sont effectivement achetées ou obtenues autrement, tel que l'Agent de Calcul le déterminera à sa seule et absolue discrétion.

"**Faillite**" signifie qu'en raison de la liquidation volontaire ou judiciaire, de la faillite, de l'insolvabilité, de la dissolution ou de toute autre procédure analogue affectant un Emetteur Sous-Jacent, (1) toutes les Actions de cet Emetteur Sous-Jacent doivent être transférés à un trustee, administrateur judiciaire, liquidateur ou autre personne ayant une fonction similaire, ou (2) les détenteurs des Actions de cet Emetteur Sous-Jacent sont frappés d'une interdiction de transfert de ces actions ou parts en vertu de la loi.

"**Nationalisation**" signifie que toutes les Actions ou la totalité ou la quasi-totalité de tous les actifs d'un Emetteur Sous-Jacent sont nationalisés, fait l'objet d'une expropriation ou doivent autrement être transférés à toute agence, autorité ou entité gouvernementale ou à toute émanation de celle-ci.

"**Offre Publique**" désigne, au titre de toute Action, une offre d'acquisition, une offre publique d'achat, une offre publique d'échange, une sollicitation, une proposition ou tout autre événement, à l'initiative de toute entité ou personne, ayant pour objet d'acheter, ou d'obtenir d'une quelconque manière, ou d'avoir le droit d'obtenir, par conversion ou autre moyen, plus de cinquante pour cent (50%) et moins de cent pour cent (100 %) (le "**Seuil**") des actions ayant droit de vote en circulation de l'Emetteur Sous-Jacent, selon le cas, selon la détermination de l'Agent de Calcul sur la base des documents déposés auprès d'agences gouvernementales ou d'autorégulation ou de telles autres informations que l'Agent de Calcul jugera pertinentes.

"**Radiation de la Cote**" signifie que la Bourse annonce, en vertu de ses règles, que les Actions cessent (ou cesseront) d'être inscrites à la cote officielle, négociées ou cotées publiquement sur cette Bourse pour un motif quelconque (autre qu'un Cas de Fusion ou une Offre Publique), sans que ces actions ou parts soient immédiatement inscrites à la cote officielle, admises à la négociation ou à la cotation sur une bourse ou un système de cotation situé dans le même pays que la Bourse (ou, si la Bourse est située dans l'Union Européenne, dans un Etat membre de l'Union Européenne).

"**Suspension de Cotation**" signifie que pour toute Action, la cotation de cette Action a été suspendue.

#### 4.2. Conséquences de la survenance d'un Evénement Exceptionnel

Si l'Agent de Calcul détermine qu'un Evénement Exceptionnel s'est produit, l'Emetteur décidera alors, à sa seule et absolue discrétion, si les Titres doivent ou non faire l'objet d'un remboursement.

- (a) Si l'Emetteur décide que les Titres concernés ne sont pas remboursés par anticipation, l'Agent de Calcul procédera à tout ajustement qu'il jugera approprié, le cas échéant, afin de modifier la formule et/ou de toute(s) autre(s) disposition(s) pertinente(s) des Titres afin de tenir compte de cet Evénement Exceptionnel et déterminera la date à laquelle cet ajustement prendra effet.

Les ajustements pourront, sans caractère limitatif, être rendus nécessaires pour tenir compte des changements intervenus dans la volatilité, les dividendes prévisionnels, le taux de prêt de titres ou la liquidité afférents aux Actions ou aux Titres. L'Agent de Calcul pourra notamment (mais sans y être tenu) ajuster toute Action ou panier d'Actions en y incluant une action choisie par lui (la ou les "**Action(s) de Substitution**") à la place de l'Action ou des Actions affectées, moyennant quoi toute Action de Substitution sera réputée être une Action et l'émetteur de ladite action sera réputé être un Emetteur Sous-Jacent pour les besoins des Titres, et l'Agent de Calcul procédera à l'ajustement (éventuel) de toute(s) disposition(s) des Modalités des Titres qu'il jugera approprié, à sa seule et en son absolue discrétion. Cette substitution et l'ajustement éventuel du panier d'Actions seront réputés prendre effet à la date choisie par l'Agent de Calcul (la "**Date de Substitution**") à sa seule et en son absolue discrétion, et spécifiée dans la notification visée au sous-paragraphe (c) ci-dessous, laquelle pourra (mais ne devra pas nécessairement) être la date officielle de réalisation de l'Evènement Exceptionnel. La pondération de chaque Action de Substitution pourra être différente de la Pondération de l'Action affectée correspondante. En cas de fusion, scission, offre publique ou tout évènement similaire, l'Agent de Calcul pourra mais ne sera pas tenu de, substituer l'Action concernée par une action nouvelle issue de l'évènement exceptionnel considéré ("**Action Nouvelle**"). L'Agent de Calcul pourra (mais sans y être tenu) déterminer l'ajustement approprié par référence au traitement effectué par l'autorité de tutelle du Marché Lié au titre de l'Evènement Exceptionnel.

- (b) Si l'Emetteur décide que les Titres doivent être remboursés par anticipation, l'Emetteur devra adresser une notification de remboursement des Titres aux Porteurs dès que possible conformément à la Clause 17 (*Avis*). Les obligations de l'Emetteur et du Garant en vertu des Titres seront intégralement satisfaites lors du paiement, pour chaque Titre, d'un montant égal au Montant de Remboursement Anticipé conformément à la Clause 8 (*Remboursement et Rachat*) des Modalités Générales.
- (c) L'Emetteur devra, dès que les circonstances le permettront raisonnablement, adresser une notification aux Porteurs conformément à la Clause 17 (*Avis*), indiquant la survenance d'un Evénement Exceptionnel et donnant des détails sur cet événement et les mesures prises à cet égard, y comprise en cas de substitution d'Actions, l'identité des Actions de Substitution et la Date de Substitution.

#### 5. Cas de Perturbation Additionnel

- (a) Suite à la survenance de tout Cas de Perturbation Additionnel, l'Emetteur décidera, à sa seule et absolue discrétion, si les Titres concernés seront ou non remboursés par anticipation.
- (b) Si l'Emetteur détermine que les Titres concernés ne sont pas remboursés par anticipation, l'Agent de Calcul procédera à tout ajustement qu'il jugera approprié, le cas échéant, de la formule et/ou de toute(s) autre(s) disposition(s) pertinente(s) afin de tenir compte de ce Cas de Perturbation Additionnel et déterminera la date à laquelle cet ajustement prendra effet.
- (c) Si l'Emetteur détermine que les Titres concernés doivent être remboursés par anticipation, l'Emetteur devra adresser une notification de remboursement des Titres aux Porteurs dès que

possible conformément à la Clause 17 (*Avis*), et les obligations de l'Emetteur et du Garant en vertu des Titres seront intégralement satisfaites lors du paiement, pour chaque Titre, d'un montant égal au Montant de Remboursement Anticipé conformément à la Clause 8 (*Remboursement et Rachat*) des Modalités Générales.

- (d) L'Emetteur devra, dès que les circonstances le permettront raisonnablement, adresser une notification aux Porteurs conformément à la Clause 17 (*Avis*), indiquant la survenance d'un Cas de Perturbation Additionnel et donnant des détails sur cet événement et les mesures prises à cet égard.
- (e) Pour les besoins des présentes :

"**Cas de Perturbation Additionnel**" désigne, à propos de toute Souche de Titres l'un ou l'ensemble des événements suivants : (i) Changement de la Loi, (ii) Perturbation des Opérations de Couverture et (iii) Coût Accru des Opérations de Couverture, tels qu'ayant été spécifiés dans les Conditions Définitives applicables comme étant un Cas de Perturbation Additionnel applicable pour ces Titres.

## 6. Définitions

En relation avec des Titres Indexés sur Indice et/ou des Titres Indexés sur Action, les expressions suivantes auront la signification ci-après :

"**Action et Actions**" désigne, en relation avec une Souche de Titres Indexés sur Action particulière, une action ordinaire ou un titre ordinaire de capital d'une société spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ou, dans le cas d'une émission de Titres liés à un panier d'Actions, chaque action faisant partie du panier d'actions auquel ce Titre se rapporte ;

"**Agent de Publication**" désigne pour un Indice, la société ou toute autre entité qui (a) est responsable de l'établissement et de la révision des règles et procédures et des méthodes de calcul et des ajustements, s'il y a lieu, relatifs à cet Indice et (b) publie (directement ou par l'intermédiaire d'un agent) le niveau de cet Indice régulièrement pendant chaque Jour de Négociation Prévu, et qui, à la Date d'Emission, est l'agent de publication indiqué pour cet Indice dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Bourse**" désigne :

- (a) (i) dans le cas d'un Indice se rapportant à des Titres Indexés sur Indice, autre qu'un Indice Multi-bourses, chaque bourse ou système de cotation spécifié comme tel pour cet Indice dans les Conditions Définitives applicables, ou, en l'absence de cette spécification, la principale bourse ou le principal système de cotation pour la négociation de cet Indice, tel que déterminé par l'Agent de Calcul, tout successeur de cette Bourse ou de ce système de cotation, ou toute bourse ou tout système de cotation de remplacement sur lequel la négociation des titres composant cet Indice a été temporairement transférée, sous réserve que l'Agent de Calcul ait déterminé qu'il existe, sur cette bourse ou ce système de cotation temporaire de remplacement, une liquidité comparable pour les titres composant cet Indice à celle qui existait sur la Bourse d'origine, et (ii) dans le cas d'un Indice Multi-bourses et au titre de chaque Composant, la principale bourse sur laquelle le Composant est principalement négocié, telle que déterminée par l'Agent de Calcul ;
- (b) dans le cas d'une Action se rapportant à des Titres Indexés sur Action, chaque bourse ou système de cotation de l'Action spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables, ou, en l'absence de cette spécification, la principale bourse ou le principal système de cotation pour la négociation de cette Action, tel que déterminé par l'Agent de Calcul, tout successeur de cette Bourse ou de ce système de cotation, ou toute bourse ou tout système de cotation de remplacement sur lequel la négociation de l'Action a été temporairement transférée, sous réserve que l'Agent de Calcul ait déterminé qu'il existe, sur cette bourse ou ce système de cotation temporaire de remplacement, une liquidité comparable pour l'Action à celle qui existait sur la Bourse d'origine ;

"**Composant du Panier**" désigne, en relation avec une Souche particulière de Titres Indexés sur Action ou de Titres Indexés sur un Indice, chaque Action, Indice comprise dans le Panier d'Actions, d'Indices correspondant, tel qu'applicable ;

"**Cas d'Ajustement Potentiel**" désigne, en ce qui concerne des Titres Indexés sur Action et/ou Emetteur Sous-Jacent, l'un quelconque des évènements suivants :

- (a) une subdivision, un regroupement ou un reclassement d'une Action (à moins que cette opération n'aboutisse à un Cas de Fusion), ou une distribution gratuite d'Actions concernées ou le paiement d'un dividende sous forme d'attribution d'Actions au profit des Porteurs existants réalisée par prélèvement sur les primes, le capital ou tout type d'émission similaire ;
- (b) une distribution, une émission ou un dividende au profit de porteurs existants des Actions concernées, sous la forme de (A) ces Actions, ou (B) tous autres titres de capital ou titres conférant le droit de recevoir le paiement de dividendes et/ou les produits de la liquidation de l'Emetteur Sous-Jacent, selon le cas, à égal ou proportionnel aux paiements ainsi effectués aux détenteurs de ces Actions, ou (C) des titres de capital ou d'autres titres d'un autre émetteur, acquis ou détenus (directement ou indirectement) par l'Emetteur Sous-Jacent à la suite d'une scission ou de toute autre opération similaire, ou (D) de tout autre type de titres, droits, bons de souscription ou autres actifs, attribués dans chaque cas en contrepartie d'un paiement (en numéraire ou autre) inférieur au cours de marché en vigueur au moment considéré, tel que déterminé par l'Agent de Calcul ;
- (c) un Dividende Exceptionnel, tel que déterminé par l'Agent de Calcul ;
- (d) un appel de fonds lancé par l'Emetteur Sous-Jacent au titre d'Actions concernées qui ne sont pas intégralement libérées ;
- (e) un rachat d'Actions par un Emetteur Sous-Jacent ou l'une quelconque de ses filiales, que ce soit par prélèvement sur leurs réserves ou leur capital et que le prix de ce rachat soit payé en numéraire, en titres ou autrement ;
- (f) en ce qui concerne un Emetteur Sous-Jacent, selon le cas, un événement ayant pour conséquence de distribuer ou de détacher des droits d'actionnaire des actions ordinaires ou autres actions du capital de l'Emetteur Sous-Jacent en vertu d'un plan d'actionnariat ou autre accord destiné à lutter contre des prises de contrôle hostiles, et qui prévoit, en cas de survenance de certains événements, la distribution d'actions de préférence, de bons de souscription, de titres de créance ou de droits d'achat d'actions à un prix inférieur à leur valeur de marché, tel que déterminé par l'Agent de Calcul, sous réserve que tout ajustement opéré en conséquence d'un tel événement soit réajusté lors de tout rachat de ces droits ; ou
- (g) tout autre événement qui peut avoir, dans l'opinion de l'Agent de Calcul, un effet de dilution ou de concentration sur la valeur théorique des Actions concernées ;

"**Cas de Perturbation du Marché**" désigne

- (a) au titre d'une Action ou d'un Indice autre qu'un Indice Multi-bourses, la survenance ou l'existence (i) d'une Perturbation des Négociations, (ii) d'une Perturbation de la Bourse, que dans chaque cas, l'Agent de Calcul considère comme substantielle et qui se produira à tout moment pendant la période d'une heure finissant à l'Heure d'Evaluation concernée, ou (iii) d'une Clôture Anticipée.

Afin de déterminer si un Cas de Perturbation du Marché existe au titre d'un Indice à un moment quelconque, ou si un Cas de Perturbation du Marché survient pour un titre inclus dans l'Indice à un moment quelconque, la contribution en pourcentage de ce titre au niveau de l'Indice sera calculée sur la base d'une comparaison entre (x) la fraction du niveau de l'Indice attribuable à ce titre et (y) le niveau total de l'Indice, dans chaque cas immédiatement avant la survenance du Cas de Perturbation du Marché; et

- (b) au titre d'un Indice Multi-bourses, (i)(A) la survenance ou l'existence, au titre de tout Composant, (1) d'une Perturbation des Négociations, (2) d'une Perturbation de la Bourse, que dans chaque cas, l'Agent de Calcul considère comme substantielle à tout moment pendant la période d'une heure finissant à l'Heure d'Evaluation concernée applicable sur la Bourse sur laquelle ce Composant est principalement négocié, OU (3) d'une Clôture Anticipée ET (i)(B) la survenance ou l'existence pour les Composants dont la valeur représente vingt pour cent (20%) ou plus du niveau de l'Indice, une Perturbation des Négociations, une Perturbation de la Bourse ou une Clôture Anticipée OU (ii) la survenance ou l'existence, au titre de contrats à terme ou de contrats d'options se rapportant à l'Indice (A) d'une Perturbation des Négociations, (B) d'une Perturbation de la Bourse, que dans chaque cas, l'Agent de Calcul considère comme substantielle à tout moment pendant la période d'une heure finissant à l'Heure d'Evaluation concernée au titre du Marché Lié ou (C) d'une Clôture Anticipée, dans chaque cas en ce qui concerne lesdits contrats à terme.

Afin de déterminer si un Cas de Perturbation du Marché existe au titre d'un Composant à un moment quelconque, si un Cas de Perturbation du Marché survient au titre de ce Composant au moment considéré, la contribution en pourcentage de ce titre au niveau de l'Indice sera calculée sur la base d'une comparaison entre (x) la fraction du niveau de l'Indice attribuable à ce Composant et (y) le niveau total de l'Indice, en utilisant dans chaque cas les pondérations d'ouverture officielles publiées par l'Agent de Publication de l'Indice dans le cadre des données d'ouverture du marché ;

"**Changement de la Loi**" désigne la situation dans laquelle, à la Date de Conclusion ou après cette date, (A) en raison de l'adoption, ou de tout changement, de toute loi ou réglementation applicable (y compris, sans caractère limitatif, toute loi fiscale), ou (B) en raison de la promulgation de toute loi ou réglementation ou d'un revirement dans l'interprétation qui en est faite par toute cour, tout tribunal ou toute autorité réglementaire compétente (y compris toute mesure prise par une autorité fiscale ou une autorité de supervision), l'Agent de Calcul déterminerait, qu'il est devenu ou deviendrait illégal pour l'Emetteur de détenir ou d'acquérir des positions de couvertures relatives à ces Titres ;

"**Clôture Anticipée**" désigne

- (a) excepté dans le cas d'un Indice Multi-bourses, la clôture, lors de tout Jour de Bourse de la Bourse applicable (ou, dans le cas de Titres Indexés sur Indice liés à un seul Indice ou liés à un Panier d'Indices, de la ou des Bourses applicables pour des titres qui composent vingt pour cent (20%) au moins du niveau de cet Indice) ou du ou des Marchés Liés concernés, avant leur Heure de Clôture Normale, à moins que cette heure de clôture anticipée ne soit annoncée par cette ou ces Bourses ou par ce ou ces Marchés Liés une heure au moins avant celle des heures suivantes qui surviendra la première (i) l'heure réelle de clôture de la séance normale de négociation sur cette ou ces Bourses ou ce ou ces Marchés Liés lors de ce Jour de Bourse, ou (ii) l'heure limite de soumission des ordres devant être entrés dans le système de la Bourse ou du Marché Lié pour exécution à l'Heure d'Evaluation lors de ce Jour de Bourse, et
- (b) dans le cas d'un Indice Multi-bourses, la clôture, lors de tout Jour de Bourse, de la Bourse concernée pour tout Composant ou du Marché Lié avant son Heure de Clôture Normale, à moins que cette heure de clôture anticipée ne soit annoncée par cette Bourse ou par ce Marché Lié (selon le cas) une heure au moins avant celle des heures suivantes qui surviendra la première (i) l'heure réelle de clôture de la séance normale de négociation sur cette Bourse ou ce Marché Lié (selon le cas) lors de ce Jour de Bourse ou (ii) l'heure limite de soumission des ordres devant être entrés dans le système de la Bourse ou du Marché Lié pour exécution à l'Heure d'Evaluation lors de ce Jour de Bourse ;

"**Composant**" désigne, en relation avec un Indice, toute valeur mobilière composant cet Indice ;

"**Coût Accru des Opérations de Couverture**" désigne la situation dans laquelle l'Emetteur encourrait un montant d'impôts, taxes, frais ou commissions (autres que les commissions de courtage) substantiellement accru (par comparaison avec les circonstances existant à la Date de Conclusion) pour (A) acquérir, établir, rétablir, remplacer, maintenir, dénouer ou disposer de toute(s) transaction(s) ou de tout(s) actif(s) qu'il jugera nécessaires pour couvrir le risque encouru

relatif à l'émission des Titres et à l'exécution de ses obligations en vertu de ces Titres, ou (B) réaliser, recouvrer ou verser les produits de l'une quelconque de ces transactions ou de l'un quelconque de ces actifs, étant entendu que tout montant substantiellement accru encouru exclusivement en raison de la détérioration de la solvabilité de l'Emetteur ne sera pas réputé être un Coût Accru des Opérations de Couverture ;

"**Cycle de Règlement Livraison**" désigne, en ce qui concerne une Action ou un Indice, le nombre de Jours du Cycle de Règlement Livraison suivant une transaction sur cette Action, les titres composant cet Indice, selon le cas, sur la Bourse sur laquelle le règlement interviendra habituellement, conformément aux règles de cette bourse (ou, s'il s'agit d'un Indice Multi-bourses, la plus longue de ces périodes) et, à cet effet, l'expression "Jour du Cycle de Règlement Livraison" désigne, en relation avec un système de compensation, tout jour où ce système de compensation est (ou aurait été, sans la survenance d'un Cas de Perturbation du Règlement) ouvert pour l'acceptation et l'exécution d'instructions de règlement ;

"**Date de Conclusion**" désigne la date spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Dividende Exceptionnel**" désigne le dividende par Action, ou toute partie de celui-ci, constituant un Dividende Exceptionnel, comme déterminé par l'Agent de Calcul ;

"**Emetteur Sous-Jacent**" désigne l'entité qui est l'émetteur de l'Action spécifiée dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Heure de Clôture Prévue**" désigne, au titre d'une Bourse ou d'un Marché Lié et d'un Jour de Négociation Prévu, l'heure de clôture normale de cette Bourse ou ce Marché Lié lors de ce Jour de Négociation Prévu, sans tenir compte des négociations ayant lieu après marché ou en dehors des horaires de négociations habituels ;

"**Heure d'Evaluation**" désigne l'heure spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ou, si aucune Heure d'Evaluation n'est spécifiée dans les Conditions Définitives applicables, (a) excepté dans le cas d'un Indice Multi-bourses, l'Heure de Clôture Normale sur la Bourse concernée pour chaque Indice, Action ou Part d'ETF concerné. Dans le cas où la Bourse concernée fermerait avant son Heure de Clôture Normale, et dans le cas où l'Heure d'Evaluation spécifiée tomberait après l'heure effective de clôture pour sa séance de négociation régulière, l'Heure d'Evaluation sera cette heure effective de clôture et (b) dans le cas d'un Indice Multi-bourses, (i) pour déterminer s'il s'est produit un Cas de Perturbation du Marché (x) concernant tout Composant, l'Heure d'Evaluation désigne l'Heure de Clôture Normale sur la Bourse concernée pour ce Composant, et (y) concernant tous contrats d'options ou contrats à terme sur l'Indice, l'Heure d'Evaluation désigne la clôture des négociations sur le Marché Lié et (ii) dans tous les autres cas, l'heure à laquelle le niveau de clôture officiel de l'Indice est calculé et publié par l'Agent de Publication de l'Indice ;

"**Indice ou Indices**" désigne l'indice ou les indices spécifiés comme tels dans les Conditions Définitives applicables, sous réserve des dispositions de la Clause 2 (*Ajustements des Indices*) de la Section 2 des présentes Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et sur Actions ;

"**Indice Multi-bourses**" désigne tout Indice spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ou si non indiqué, tout indice que l'Agent de Calcul considère comme tel ;

"**Jour de Bourse**" signifie :

- (i) dans le cas d'un Titre Indexé sur Indice lié à un seul Indice, un Jour de Bourse (Base Indice Unique) et dans le cas d'un Titre Indexé sur Action lié à une seule Action, un Jour de Bourse (Base Action Unique) ou
- (ii) (x) dans le cas d'un Titre Indexé sur Indice lié à un Panier d'Indices, (a) un Jour de Bourse (Base Tous Indices), ou (b) un Jour de Bourse (Base Par Indice) et

(y) dans le cas d'un Titre Indexé sur Action lié à un Panier d'Actions, (a) Jour de Bourse (Base Toutes Actions), ou (b) Jour de Bourse (Base Par Action),

dans chaque cas tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives concernées, étant entendu que si cette indication n'est pas donnée dans les Conditions Définitives concernées, Jour de Bourse (Base Tous Indices) s'appliquera dans le cas d'un Titre Indexé sur Indice lié à un Panier d'Indices et Jour de Bourse (Base Toutes Actions) s'appliquera dans le cas d'un Titre Indexé sur Action lié à un Panier d'Actions.

**"Jour de Bourse (Base Action Unique)"** signifie un Jour de Négociation Prévu où la Bourse applicable et le Marché Lié concerné, s'il y a lieu, sont ouverts pour la négociation pendant leur(s) séance(s) de négociation habituelle(s) respective(s), nonobstant le fait que cette Bourse ou ce Marché Lié ferme avant son Heure de Clôture Prévue ;

**"Jour de Bourse (Base Indice Unique)"** signifie tout jour où (i) pour un Indice autre qu'un Indice Multi-bourses, la Bourse et le Marché Lié concernés (le cas échéant), sont supposés être ouverts à la négociation pendant leur séance de négociation habituelle, nonobstant le fait que cette Bourse ou ce Marché Lié ferme avant son Heure de Clôture Prévue et (ii) pour un Indice Multi-bourses, (a) l'Agent de Publication est supposé publier le niveau de cet Indice Multi-bourses et (b) le Marché Lié concerné, s'il y a lieu, est supposé être ouvert à la négociation pendant sa séance de négociation habituelle pour cet Indice Multi-bourses, nonobstant le fait que ce Marché Lié ferme avant son Heure de Clôture Prévue ;

**"Jour de Bourse (Base Par Action)"** signifie, pour une Action, un Jour de Négociation Prévu où la Bourse concernée et le Marché Lié pour cette Action sont ouverts pour la négociation pendant leurs séances de négociation habituelles respectives, nonobstant le fait que ce Marché Lié ferme avant son Heure de Clôture Prévue ;

**"Jour de Bourse (Base Par Indice)"** signifie :

- (a) dans le cas d'un Indice Multi-bourses, tout Jour de Négociation Prévu où (i) l'Agent de Publication est supposé publier le niveau de cet Indice Multi-bourses; et (ii) le Marché Lié est supposé être ouvert à la négociation pendant sa séance de négociation habituelle, nonobstant le fait que ce Marché Lié ferme avant son Heure de Clôture Prévue ; et
- (b) dans les autres cas, tout Jour de Négociation Prévu où la Bourse concernée et le Marché Lié concerné pour cet Indice sont supposés être ouverts à la négociation pendant leurs séances de négociation habituelles respectives, nonobstant le fait que cette Bourse ou ce Marché Lié ferme avant son Heure de Clôture Prévue ;

**"Jour de Bourse (Base Tous Indices)"** signifie tout Jour de Négociation Prévu où (i) pour tous Indices autres que des Indices Multi-bourses, chaque Bourse et chaque Marché Lié sont supposés être ouverts à la négociation pendant leurs séances de négociation habituelles respectives pour ces Indices, nonobstant le fait que cette Bourse ou ce Marché Lié ferme avant son heure de Clôture Prévue et (ii) pour des Indices Multi-bourses, (a) l'Agent de Publication est supposé publier le niveau de ces Indices Multi-bourses et (b) chaque Marché Lié (le cas échéant) est ouvert à la négociation, pendant sa séance de négociation habituelle pour ces Indices Multi-bourses, nonobstant le fait que ce Marché Lié ferme avant son Heure de Clôture Prévue ;

**"Jour de Bourse (Base Toutes Actions)"** signifie, pour un Panier d'Actions, un Jour de Négociation Prévu où chaque Bourse et chaque Marché Lié sont ouverts pour la négociation pour toutes les Actions composant le Panier d'Actions pendant leurs séances de négociation habituelles respectives, nonobstant le fait que l'une de ces Bourses ou l'un de ces Marchés Liés ferme avant son Heure de Clôture Prévue ;

**"Jour de Négociation Prévu"** signifie :

- (i) dans le cas d'un Titre Indexé sur Indice lié à un seul Indice, Jour de Négociation Prévu (Base Indice Unique) et dans le cas d'un Titre Indexé sur Action lié à une seule Action, Jour de Négociation (Base Action Unique) ou
- (ii) (x) dans le cas d'un Titre Indexé sur Indice lié à un Panier d'Indices, (a) Jour de Négociation Prévu (Base Tous Indices) ou (b) Jour de Négociation Prévu (Base Par Indice) et  
 (y) dans le cas d'un Titre Indexé sur Action lié à un Panier d'Actions, (a) Jour de Négociation (Base Toutes Actions) ou (b) Jour de Négociation (Base Par Action),

dans chaque cas tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives applicables, étant entendu que si cette indication n'est pas donnée dans les Conditions Définitives applicables, Jour de Négociation Prévu (Base Tous Indices) s'appliquera dans le cas d'un Titre Indexé sur Indice lié à un Panier d'Indices et Jour de Négociation (Base Toutes Actions) s'appliquera dans le cas d'un Titre Indexé sur Action lié à un Panier d'Actions ;

**"Jour de Négociation Prévu (Base Action Unique)"** signifie un jour où la Bourse concernée et le Marché Lié concerné doivent être ouverts pour la négociation pendant leur(s) séance(s) de négociation habituelle(s) respective(s) ;

**"Jour de Négociation Prévu (Base Indice Unique)"** signifie un jour où (i) pour un Indice qui n'est pas un Indice Multi-bourses, la Bourse concernée et le Marché Lié concerné, s'il y a lieu, doivent être ouverts pour la négociation pendant leur(s) séance(s) de négociation habituelle(s) respective(s), et (ii) pour un Indice Multi-bourses, (a) l'Agent de Publication concerné est censé publier le niveau de cet Indice Multi-bourses et (b) le Marché Lié concerné, s'il y a lieu, est censé être ouvert pour la négociation pendant sa séance de négociation habituelle pour cet Indice Multi-bourses ;

**"Jour de Négociation Prévu (Base Par Action)"** signifie, pour un Panier d'Actions, un jour où la Bourse et le Marché Lié relatifs à une Action doivent être ouverts pour la négociation pour leurs séances de négociation habituelles respectives ;

**"Jour de Négociation Prévu (Base Par Indice)"** signifie :

- (a) pour un Indice Multi-bourses un jour où (i) l'Agent de Publication est censé publier le niveau de cet Indice ; et (ii) le Marché Lié est censé être ouvert pour la négociation pour sa séance de négociation habituelle ; et
- (b) dans tout autre cas, un jour où la Bourse concernée et le Marché Lié concerné pour cet Indice sont censés être ouverts pour la négociation pour leur séance(s) de négociation habituelle(s) respective(s) ;

**"Jour de Négociation Prévu (Base Tous Indices)"** signifie (i) pour un Indice qui n'est pas un Indice Multi-bourses, un jour où chaque Bourse et chaque Marché Lié relatifs à cet Indice doivent être ouvertes pour la négociation pendant leur(s) séance(s) de négociation habituelle(s) respective(s), et (ii) pour un Indice Multi-bourses, un jour où (a) l'Agent de Publication est censé publier le niveau de cet Indice Multi-bourses et (b) chaque Marché Lié est censé être ouvert pour la négociation pendant sa séance de négociation habituelle pour cet Indice Multi-bourses ;

**"Jour de Négociation Prévu (Base Toutes Actions)"** signifie, pour un Panier d'Actions, un jour où chaque Bourse et chaque Marché Lié doivent être ouverts pour la négociation pour toutes les Actions comprises dans le Panier d'Actions pour leurs séances de négociation habituelles respectives ;

**"Jour de Perturbation"** désigne (a) excepté dans le cas d'un Indice Multi-bourses, tout Jour de Négociation Prévu lors duquel la Bourse ou le Marché Lié n'est pas ouvert pour les négociations pendant sa séance normale de négociation, ou lors duquel il s'est produit un Cas de Perturbation du Marché, et (b) dans le cas d'un Indice Multi-bourses, tout Jour de Négociation Prévu lors duquel (i) l'Agent de Publication de l'Indice manque de publier le niveau de l'Indice (ii) le Marché Lié n'est pas

ouvert pour les négociations pendant sa séance normale de négociation ou (iii) lors duquel il s'est produit un Cas de Perturbation du Marché ;

"**Marché Lié**" désigne,

- (a) dans le cas d'un Indice se rapportant à des Titres Indexés sur Indice, chaque bourse ou système de cotation spécifié comme tel dans les Conditions Définitives, ou à défaut selon le cas :
  - (1) soit le principal marché d'options sur l'Indice ou de contrats à terme sur l'Indice, ou tout marché s'y substituant ;
  - (2) soit chaque marché, chaque système de cotation ou chaque marché s'y substituant dont l'activité a un effet substantiel sur l'ensemble des marchés d'options sur l'Indice ou de contrats à terme sur l'Indice quand il est mentionné "Tous les Marchés Liés" dans les Conditions Définitives applicables ;
- (b) dans le cas d'une Action se rapportant à des Titres Indexés sur Action, la Bourse spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables, tout successeur de cette bourse ou de ce système de cotation ou toute bourse ou tout système de cotation de remplacement sur lequel la négociation des contrats à terme ou contrats d'option se rapportant à cette Action a été temporairement transférée (sous réserve que l'Agent de Calcul ait déterminé qu'il existe, sur cette bourse ou ce système de cotation temporaire de remplacement, une liquidité comparable pour les contrats à terme ou d'options relatifs à cette Action à celle qui existait sur le Marché Lié d'origine), étant entendu que si "**Toutes les Bourses**" est indiqué comme Marché Lié dans les Conditions Définitives applicables, Marché Lié désignera alors chaque bourse ou système de cotation sur lequel les négociations ont un effet significatif (tel que déterminé par l'Agent de Calcul) sur l'ensemble du marché des contrats à terme ou contrats d'options se rapportant à cette Action ;

"**Panier**" désigne, en relation avec des Titres Indexés sur Action, un panier composé de chaque Action, tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables ; en relation avec des Titres Indexés sur Indice, un panier composé de chaque Indice, tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables ;, dans chaque cas dans les proportions spécifiées dans ces Conditions Définitives applicables ;

"**Panier d'Actions**" désigne, en relation avec une Souche particulière, un panier comprenant les Actions de chaque Emetteur Sous-Jacent spécifiées dans les Conditions Définitives applicables, dans les proportions spécifiées dans ces Conditions Définitives ;

"**Panier d'Indices**" désigne, en relation avec une Souche particulière, un panier comprenant les Indices spécifiés dans les Conditions Définitives applicables, dans les proportions spécifiées dans ces Conditions Définitives ;

"**Perturbation de la Bourse**" désigne, (a) excepté dans le cas d'un Indice Multi-bourses, tout événement (autre qu'une Clôture Anticipée) qui perturbe ou réduit (comme l'Agent de Calcul le déterminera) la capacité des participants au marché en général (i) d'effectuer des transactions sur les Actions ou d'obtenir des cours de marché pour les Actions, sur la Bourse concernée (ou, dans le cas de Titres Indexés sur Indice lié à un seul Indice ou à un Panier d'Indices, sur toute(s) Bourse(s) pertinente(s) pour des titres qui composent vingt pour cent (20%) au moins du niveau de l'Indice pertinent), ou (ii) d'effectuer des transactions sur des contrats à terme ou contrats d'options se rapportant aux Actions ou à l'Indice concerné (selon le cas), ou d'obtenir des cours de marché pour ces contrats à terme ou contrats d'options, sur tout Marché Lié concerné, et (b) dans le cas d'un Indice Multi-bourses, tout événement (autre qu'une Clôture Anticipée) qui perturbe ou réduit (comme l'Agent de Calcul le déterminera) la capacité des participants au marché en général d'effectuer des transactions sur, ou d'obtenir des cours de marché pour, (i) tout Composant sur la Bourse pour ce Composant, ou (ii) des contrats à terme ou contrats d'options se rapportant à l'Indice sur le Marché Lié ;

**"Perturbation des Négociations"** désigne (a) excepté dans le cas d'un Indice Multi-bourses, toute suspension ou limitation des négociations imposée par la Bourse ou le Marché Lié concerné ou autrement, que ce soit en raison de fluctuations de cours excédant les limites permises par la Bourse, le Marché Lié concerné ou autrement, (i) se rapportant à l'Action sur la Bourse, ou, dans le cas d'un Titre Indexé sur Indice lié à un seul Indice ou à un Panier d'Indices, se rapportant à des titres qui constituent vingt pour cent (20%) au moins du niveau de cet Indice sur toute(s) Bourse(s) concernée(s), ou (ii) sur les contrats à terme ou les contrats d'options relatifs à l'Action, à l'Indice ou aux Indices concernés sur tout Marché Lié concerné, et (b) dans le cas d'un Indice Multi-bourses, toute suspension ou limitation des négociations imposée par la Bourse ou le Marché Lié concerné ou autrement, que ce soit en raison de fluctuations de cours excédant les limites permises par la Bourse ou le Marché Lié concerné ou autrement, (i) se rapportant à tout Composant sur la Bourse pour ce Composant ou (ii) sur les contrats à terme ou les contrats d'options relatifs à l'Indice sur le Marché Lié ;

**"Perturbation des Opérations de Couverture"** signifie que l'Emetteur se trouve dans l'incapacité, en dépit de ses efforts raisonnables, (A) d'acquérir, d'établir, de rétablir, de remplacer, de maintenir, de dénouer ou de disposer de toute(s) transaction(s) ou de tout(s) actif(s) qu'il jugera nécessaires pour couvrir le risque encouru relatif à l'émission des Titres et à l'exécution de ses obligations en vertu des Titres, ou (B) de réaliser, recouvrer ou verser les produits de l'une quelconque de ces transactions ou de l'un quelconque de ces actifs ;

### Section 3 Dispositions additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Fonds

Les dispositions présentées dans la présente Section 3 (*Dispositions additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Fonds*) (chacune les "**Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Fonds**") n'est applicable qu'aux Titres qui constituent selon les Conditions Définitives applicables des Titres Indexés sur Fonds.

#### 1. **Observation, Conséquence(s) de(s) Jour(s) de Perturbation**

"**Date d'Observation**" désigne, en relation avec une Date de Détermination donnée, chaque date spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables (ou, si cette date n'est pas un Jour de Négociation Prévu, le Jour de Négociation Prévu immédiatement suivant), sous réserve des dispositions aux (a), (b) et (c) ci-dessous. Si une quelconque Date d'Observation est un Jour de Perturbation, alors :

- (a) Dans le cas d'un Titre Indexé sur Fonds lié à un seul Fonds, la Date d'Observation sera le premier Jour de Négociation Prévu suivant qui n'est pas un Jour de Perturbation, à moins que chacun des Jours de Négociation compris dans la période égale au Nombre Maximum Spécifié de Jours de Perturbation suivant immédiatement la Date d'Observation Prévue ne soit un Jour de Perturbation. Dans ce cas, (1) (x) ce dernier Jour de Négociation Prévu consécutif sera réputé être la Date d'Observation, nonobstant le fait que ce jour soit un Jour de Perturbation, et (y) en relation avec une Date de Détermination des Intérêts et/ou une Date de Détermination du Montant de Remboursement, ce jour ne pourra, en tout état de cause, être postérieur au Jour de Négociation Prévu qui précède de trois (3) Jours Ouvrés la date d'échéance du paiement dû au titre des Titres et (2) l'Agent de Calcul déterminera la valeur de la Part du Fonds à l'Heure d'Evaluation ce dernier Jour de Négociation Prévu ; et
- (b) dans le cas d'un Titre Indexé sur un Panier de Fonds, la Date d'Observation pour chaque Part de Fonds non affecté par la survenance d'un Jour de Perturbation sera la Date d'Observation Prévue, et la Date d'Observation et la valeur de chaque Part de Fonds affecté (chacun étant dénommé un **Fonds Affecté** seront déterminés conformément aux dispositions du paragraphe (a) ci-dessus.

Pour les besoins des présentes :

"**Date d'Observation Prévue**" désigne toute date originelle qui, si un événement causant un Jour de Perturbation n'était pas survenu, aurait été une Date d'Observation.

"**Nombre Maximum Spécifié de Jours de Perturbation**" désigne le nombre indiqué comme tel dans les Conditions Définitives applicable, ou, si aucun nombre n'est indiqué, le Nombre Maximum Spécifié de Jours de Perturbation sera réputé égal à huit (8).

"**Date d'Observation Moyenne**" désigne, en relation avec une Date de Détermination donnée, chaque date spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables pour le calcul d'une moyenne (ou, si cette date n'est pas un Jour de Négociation Prévu, le Jour de Négociation Prévu suivant immédiatement).

- (a) Si une Date d'Observation Moyenne est un Jour de Perturbation, et si les Conditions Définitives applicables stipulent qu'une "**Perturbation de la Date d'Observation Moyenne**" a pour conséquence :
  - (i) Une "**Omission**", dans ce cas cette Date d'Observation Moyenne sera réputée ne pas être une Date d'Observation Moyenne. Si du fait de l'application de la présente méthode, il n'existe aucune Date d'Observation Moyenne, l'Agent de Calcul appliquera les dispositions de la Clause 1 de la présente Section 3 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Fonds et à cet effet, la date qui, sans la survenance d'un Jour de Perturbation, aurait été la dernière Date d'Observation Moyenne sera réputée être la Date de Détermination concernée ;

- (ii) un "**Report**", dans ce cas la Clause 1 de la présente Section 3 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Fonds s'appliquera alors à la Date d'Observation Moyenne, comme si cette Date d'Observation Moyenne était la Date d'Observation, même si, en vertu de cette détermination, cette Date d'Observation Moyenne différée tombe un jour qui est déjà ou est réputé être une Date d'Observation Moyenne; ou
- (iii) un "**Report Modifié**", alors :
  - (A) dans le cas d'un Titre Indexé sur Fonds lié à un seul Fonds, la Date d'Observation Moyenne sera la première Date Valide suivant la date qui, en l'absence de la survenance du Cas de Perturbation du Marché, eut été la Date d'Observation à condition que cette première Date Valide intervienne au plus tard le dernier Jour de Négociation Prévu consécutif compris dans le Nombre Maximum Spécifié de Jours de Perturbation suivant immédiatement la date originelle qui, sans la survenance d'un autre Jour de Perturbation, aurait été la Date d'Observation Moyenne. Dans le cas contraire : (A) ce dernier Jour de Négociation Prévu consécutif compris dans le Nombre Maximum Spécifié de Jour de Perturbation sera réputé être la Date d'Observation Moyenne, même si ce jour est déjà une Date d'Observation Moyenne, et (B) l'Agent de Calcul déterminera la valeur du Sous-Jacent devant être déterminée à cette Date d'Observation Moyenne, conformément à la Clause 1.(a) de la présente Section 3 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Fonds susvisée ;
  - (B) dans le cas d'un Titre Indexé sur Fonds lié à un Panier de Fonds, la valeur de la Part du Fonds applicable pris en compte pour chaque Fonds affecté du Panier de Fonds est déterminé conformément aux dispositions des sections (i), (ii) ou (iii) ci-dessus selon le choix effectué dans les Conditions Définitives. La Date d'Observation Moyenne pour chaque Part de Fonds non affecté par la survenance d'un Jour de Perturbation sera la date spécifiée dans les Conditions Définitives applicables comme étant la Date d'Observation Moyenne en relation avec la Date de Détermination concernée ;

Pour les besoins des présentes :

"**Date Valide**" désigne un Jour de Négociation Prévu qui n'est pas un Jour de Perturbation et lors duquel une autre Date d'Observation Moyenne en relation avec la Date de Détermination concernée ne survient pas ou n'est pas réputée survenir.

- (b) Si des Dates d'Observation Moyenne en relation avec une Date de Détermination concernée surviennent après cette Date de Détermination, en conséquence de la survenance d'un Jour de Perturbation, alors (i) la Date de Détermination concernée ou (ii) la survenance d'un Evénement Extraordinaire, d'un Cas d'Ajustement Potentiel ou d'un Cas de Perturbation Additionnel, seront déterminées par référence à la dernière de ces Dates d'Observation Moyenne, de la même manière que si elle était cette Date de Détermination concernée.

## 2. **Report de la Date de Remboursement**

Si à la date qui précède de trois (3) Jours Ouvrés la Date d'Echéance ou une Date de Remboursement Anticipé Automatique ou une Date de Remboursement Optionnel, selon le cas, l'Agent de Calcul détermine la survenance d'un Evénement de Report de Règlement, l'Agent de Calcul pourra reporter la Date d'Echéance, la Date de Remboursement Anticipé Automatique ou la Date de Remboursement Optionnel, selon le cas jusqu'à la Date de Règlement Reportée et notifiera les Porteurs conformément à la Clause 17 (*Avis*) des Modalités Générales. Aucun intérêt, ni aucun autre montant ne sera dû aux Porteurs au titre de ce report.

Dès que possible à la suite de la réception du Produit de Remboursement, l'Agent de Calcul devra notifier les Porteurs conformément à la Clause 17 (*Avis*) des Modalités Générales (une "**Notification de Règlement Reporté**") et rembourser les Titres aux Porteurs à la Date de Règlement Reporté par

le paiement auprès de chaque Porteur du Montant de Remboursement. Si un investisseur potentiel ne reçoit pas le Produit de Remboursement au cours de la période se terminant à la Date Limite de Report, la Date de Règlement Reportée sera la Date Limite de Report.

Pour les besoins des présentes :

**Événement de Report de Règlement** : un événement de report règlement sera réputé être survenue si un investisseur potentiel n'a pas, après avoir placé un ou plusieurs ordres de remboursement sur les Parts de Fonds qu'il détient, conformément aux conditions des Documents du Fonds concernés, reçu l'intégralité du produit du remboursement de ces Parts de Fonds (le **Produit de Remboursement**) à la date qui précède de trois (3) Jours Ouvrés la Date d'Echéance, la Date de Remboursement Anticipé Automatique ou la Date de Remboursement Optionnel, selon le cas.

**Date de Règlement Reporté**: désigne la date intervenant au plus tôt entre la date intervenant cinq (5) Jours Ouvrés après réception de la Notification de Règlement Reporté et la Date Limite de Report

**Date Limite de Report** : désigne la date indiquée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ou, par défaut, la date intervenant deux ans après la Date d'Echéance, la Date de Remboursement Anticipé Automatique ou la Date de Remboursement Optionnel, selon le cas.

### 3. **Conséquences d'un Cas d'Ajustement Potentiel**

Si un Cas d'Ajustement Potentiel survient à, et à toute date postérieure à, la Date d'Emission, l'Agent de Calcul déterminera si ce Cas d'Ajustement Potentiel a un effet de dilution ou de concentration sur la valeur théorique des Parts du Fonds concernées et, dans l'affirmative, (i) procédera aux ajustements qu'il jugera appropriés, le cas échéant, de toute(s) disposition(s) nécessaire(s) pour la détermination du Montant de Remboursement, de tout Montant d'Intérêts ou de la Valeur du Sous-Jacent indiquée dans les dispositions applicables des Modalités Additionnelles et/ou de toutes autres dispositions pertinentes des Modalités des Titres concernés que l'Agent de Calcul jugera appropriés pour tenir compte de l'effet de dilution ou de concentration, et (ii) déterminera la ou les dates d'effet de cet ou ces ajustements.

### 4. **Correction de la valeur du Fonds**

Si une valeur publiée par ou pour le compte du Fonds, au titre de tout Fonds ou de toute Part du Fonds, qui est utilisée par l'Agent de Calcul pour tout calcul ou détermination (la "**Détermination Originelle**") en vertu des Titres est ultérieurement corrigée et si la correction (la "**Valeur Corrigée**") est publiée pendant le Cycle de Règlement Livraison suivant la publication originelle, ou selon le cas, si le Fonds ajuste, au titre de toute Part du Fonds, les produits de remboursement qui auraient été payés à un investisseur éventuel dans ledit Fonds au titre du remboursement de cette Part du Fonds, et dans l'hypothèse où, du fait de cet ajustement, cet investisseur éventuel bénéficierait d'un paiement supplémentaire ou se verrait réclamer un trop-perçu de produit de remboursement, dans chaque cas avant le cinquième Jour Ouvré précédent la Date de Paiement des Intérêts ou Date d'Echéance concernée), l'Agent de Calcul notifiera la Valeur Corrigée à l'Emetteur et à l'Agent Payeur dès que cela sera raisonnablement possible, et déterminera la valeur pertinente (la "**Détermination de Remplacement**") en utilisant la Valeur Corrigée. Si le résultat de la Détermination de Remplacement est différent du résultat de la Détermination Originelle, l'Agent de Calcul pourra, dans la mesure où il le juge nécessaire et pratiquement possible, ajuster toutes dispositions pertinentes des Modalités des Titres concernés.

### 5. **Événements Extraordinaires**

#### 5.1. **Conséquences d'un Événement Extraordinaire**

- (a) Suite à la survenance d'un Événement Extraordinaire au titre d'un Fonds ou de toute Part du Fonds, l'Emetteur décidera, à sa seule et absolue discrétion, si les Titres concernés seront remboursés par anticipation ou non.

- (b) Si l'Emetteur détermine que les Titres concernés ne seront pas remboursés par anticipation, l'Agent de Calcul pourra :
- (i) Substituer toute Part du Fonds par une ("Part de Fonds Successeur" tel que défini ci-après) ; et/ou
  - (ii) Procéder à l'ajustement que l'Agent de Calcul jugera approprié, le cas échéant, de toute(s) disposition(s) nécessaire pour la détermination du Montant de Remboursement Final, de tout Montant des Intérêts ou de la Valeur du Sous-Jacent et/ou de toutes autres dispositions pertinentes des Modalités des Titres concernés que l'Agent de Calcul jugera approprié afin de prendre en considération l'Événement Extraordinaire et, cet ajustement prendra effet à la date fixée par l'Agent de Calcul.
- (c) Si l'Emetteur détermine que les Titres concernés doivent être remboursés par anticipation, l'Emetteur devra adresser une notification de remboursement des Titres aux Porteurs dès que possible conformément à la Clause 17 (*Avis*), et les obligations de l'Emetteur et du Garant seront intégralement satisfaites lors du paiement, pour chaque Titre, d'un montant égal au Montant de Remboursement Anticipé conformément à la Clause 8 (*Remboursement et Rachat*) des Modalités Générales.
- (d) Suite à la détermination de la survenance d'un Événement Extraordinaire, l'Emetteur devra notifier dès que possible aux Porteurs (la date de cette notification étant la "**Date de Notification d'un Événement Extraordinaire**") conformément à la Clause 17 (*Avis*) en donnant les détails de l'Événement Extraordinaire et la mesure y afférente à prendre telle que déterminée aux paragraphes (b) et (c) ci-dessus.

## 5.2. Définitions

"**Événement Extraordinaire**" désigne, au titre d'un Fonds ou d'un Prestataire de Services Fonds (selon le cas), la survenance ou la poursuite, à tout moment à, ou après, la Date de Conclusion, de l'un quelconque des événements suivants, telle que déterminée par l'Agent de Calcul :

- (i) il existe un litige à l'encontre du Fonds ou d'un Prestataire de Services Fonds qui pourrait affecter significativement la valeur des Parts du Fonds ou les droits ou recours de tout investisseur en vertu de ces Parts, comme déterminé par l'Agent de Calcul ;
- (ii) une allégation d'activité criminelle ou frauduleuse est formulée à l'encontre du Fonds, de tout Prestataire de Services Fonds, ou de tout employé de l'une ou l'autre de ces entités, ou l'Agent de Calcul détermine raisonnablement qu'une telle activité criminelle ou frauduleuse s'est produite, ou toute procédure d'enquête, judiciaire, administrative, civile ou pénale serait engagée ou menacerait de l'être à l'encontre du Fonds, de tout Prestataire de Services Fonds ou de tout personnel clé de ces entités, si cette allégation, cette détermination, cette suspicion ou cette procédure est susceptible d'affecter significativement la valeur des Parts du Fonds ou les droits ou recours de tout investisseur dans ces Parts de Fonds, comme déterminé par l'Agent de Calcul ;
- (iii) (A) un Prestataire de Services Fonds cesse d'agir en cette qualité en relation avec le Fonds (y compris du fait d'un Cas de Fusion ou d'une Offre Publique), et ne serait pas immédiatement remplacé en cette qualité par un successeur jugé acceptable par l'Agent de Calcul et/ou (B) il survient tout événement qui aurait pour conséquence ou entraînerait, avec l'écoulement d'un délai (de l'avis de l'Agent de Calcul), le manquement du Fonds et/ou de tout Prestataire de Services Fonds au respect de toute obligation ou de tout engagement en vertu des Documents du Fonds, et ce manquement serait raisonnablement susceptible d'avoir un impact défavorable sur la valeur des Parts du Fonds ou les droits ou recours de tout investisseur en vertu de celles-ci ;
- (iv) il se produit une modification ou déviation substantielle par rapport à l'un quelconque des objectifs d'investissement, des restrictions d'investissement, au processus d'investissement du Fonds, par rapport à ceux définis dans les Documents du Fonds, ou une annonce est faite à

propos d'une modification ou déviation potentielle, excepté si cette modification ou déviation est de nature formelle, mineure ou technique ;

- (v) il se produit une modification substantielle, une annulation ou une disparition, ou une annonce est faite à propos d'une modification, annulation ou disparition future potentielle, du type d'actifs (A) dans lesquels le Fonds investit ou (B) que le Fonds a pour objectif de répliquer ;
- (vi) il se produit un changement de devise des Parts du Fonds par rapport à celle prévue dans les Documents du Fonds, entraînant un calcul de la Valeur Liquidative par Part de Fonds dans une devise autre que celle qui a été utilisée à la Date de Conclusion ;
- (vii) le Fonds cesse d'être un organisme de placement collectif en vertu de la législation de la juridiction dont il relève, sous réserve que le Fonds ait été un tel organisme à la Date de Conclusion concernée et que cette cessation soit de nature à avoir un effet défavorable significatif sur tout investisseur dans ces Parts du Fonds, comme déterminé par l'Agent de Calcul ;
- (viii) (A) toutes activités pertinentes du Fonds ou de tout Prestataire de Services Fonds ou en relation avec le Fonds ou tout Prestataire de Services Fonds, sont ou deviennent illicites, illégales ou autrement interdites en totalité ou en partie, en conséquence du respect de toute loi, de toute réglementation, de toute décision judiciaire, de toute injonction ou de toute directive présente ou future de toute autorité ou instance gouvernementale, administrative, législative ou judiciaire, ou de l'interprétation qui en est faite, dans toute juridiction applicable (y compris, sans caractère limitatif, toute annulation, suspension ou révocation de l'enregistrement ou de l'agrément du Fonds par toute entité gouvernementale, légale ou réglementaire ayant autorité sur le Fonds), (B) une autorisation ou licence pertinente est révoquée, devient caduque ou serait soumise à réexamen par une autorité compétente à l'égard du Fonds ou du Prestataire de Services Fonds, ou de nouvelles conditions seraient imposées ou des conditions existantes modifiées, au titre de cette autorisation ou licence, (C) le Fonds se voit imposer par une autorité compétente l'obligation de racheter toutes les Parts du Fonds, (D) un prestataire de services de couverture se voit imposer par une autorité compétente ou toute autre entité compétente de céder ou de racheter des Parts du Fonds détenues au titre de toutes opérations de couverture afférentes aux Titres, et/ou (E) un changement quelconque serait apporté au régime légal, fiscal, comptable ou réglementaire du Fonds ou de tout Prestataire de Services Fonds, qui serait raisonnablement susceptible d'avoir un impact défavorable sur la valeur des Parts du Fonds ou d'autres activités ou engagements du Fonds ou sur les droits ou recours de tout investisseur en vertu de ces Parts du Fonds ;
- (ix) le Fonds ou tout Prestataire de Services du Fonds (i) cesse son activité et/ou, dans le cas d'un Prestataire de Services du Fonds, cesse l'administration, la gestion de portefeuille, les services d'investissement, la conservation, la prestation de services d'investissement (*prime brokerage*) ou tout service nécessaire (selon le cas) ; (ii) est dissout ou fait l'objet d'une résolution de dissolution, ou une proposition de dissolution, liquidation amiable ou judiciaire (sauf en cas de regroupement ou de fusion) ; (iii) effectue un transfert ou conclut un accord général avec ou au bénéfice de ses créanciers ; (iv) (A) met en place ou a fait mettre en place à son encontre par un régulateur, superviseur ou toute autre entité similaire ayant autorité en matière de pré-faillite, curative ou réglementaire, dans la juridiction de son immatriculation ou celle de son siège social, une procédure visant à l'obtention d'un jugement de faillite ou d'insolvabilité ou ayant tout autre effet similaire au titre de toute loi en matière d'insolvabilité ou de faillite ou toute autre loi similaire ayant pour effet d'affecter les droits des créanciers ou une demande est instruite ou présentée par un régulateur, superviseur ou toute autre entité similaire, ayant pour effet d'obtenir sa dissolution ou sa liquidation, ou (B) a déclenché à son encontre une procédure visant à l'obtention d'un jugement d'insolvabilité ou de faillite ou ayant tout autre effet similaire au titre de toute loi en matière d'insolvabilité ou de faillite ou toute autre loi similaire ayant pour effet d'affecter le droit des créanciers, ou une demande est instruite ou présentée ayant pour effet d'obtenir sa dissolution ou sa liquidation par une personne ou une entité non mentionnée au (iv) (A) ci-dessus qui aurait pour résultat soit (x) un jugement de faillite ou d'insolvabilité ou toute autre décision de dissolution ou de

liquidation ou, (y) qui n'aurait pas été immédiatement rejetée, suspendue ou réduite ; (v) fait une demande pour être ou devient sujet à la tutelle d'un administrateur, liquidateur provisoire, dépositaire, fiduciaire (*trustee*), conservateur ou de toute autre entité ayant un rôle similaire pour lui ou l'intégralité ou une partie substantielle de ses actifs ; (vi) a un créancier privilégié qui a pris possession de l'intégralité ou une partie substantielle de ses actifs, ou fait l'objet de toute autre procédure de saisie, d'exécution, de séquestration ou tout autre procédure légale engagée, mise en oeuvre ou poursuite en justice sur l'intégralité ou une partie substantielle de ses actifs et qui sont détenus par ce créancier privilégié, et que ce type de procédure ne soit pas rejetée, suspendue ou réduite ; (vii) ou fait l'objet d'une procédure qui au regard du droit de toute juridiction applicable aurait des effets négatifs similaires à ceux évoqués aux sous-paragraphes (i) à (vi) ci-dessus ;

- (x) il se produit une modification significative de la méthode de calcul de la Valeur Liquidative par Part de Fonds ou un changement dans la fréquence de calcul ou de publication de la Valeur Liquidative par Part de Fonds ou un changement dans la période de préavis requise pour les ordres de remboursement et/ou de souscription pour les Parts du Fonds ;
- (xi) il se produit une suspension ou un report du calcul ou de la publication de la Valeur Liquidative de toute Part de Fonds ;
- (xii) il se produit un événement qui, de l'avis raisonnable de l'Agent de Calcul, rendrait impossible ou impraticable la détermination de la Valeur Liquidative de toute Part de Fonds ;
- (xiii) (A) l'inexécution ou l'exécution partielle ou une suspension par le Fonds pour toute raison, d'un ordre de souscription ou de rachat des Parts de Fonds ou (B) le refus ou la suspension par le Fonds du transfert de ses Parts de Fonds (incluant de façon non limitative, la mise en oeuvre par le Fonds de toute mesure de "*gating*" d'ajournement, de suspension ou toute autre disposition similaire permettant au Fonds de retarder ou de refuser le rachat ou le transfert de Parts de Fonds) ;
- (xiv) l'Agent de Calcul détermine, à tout moment, que la Valeur Liquidative d'une Part de Fonds est erronée ou que la valeur de l'actif net par Part de Fonds calculée ne représente pas de manière correcte la valeur de l'actif net des Parts de Fonds ; ou
- (xv) tout autre événement extraordinaire (un "**Evènement Extraordinaire Supplémentaire**") mentionné dans les Conditions Définitives applicables ; et

"**Part de Fonds Successeur**" désigne, à propos d'une Part de Fonds Affectée, (1) si les Conditions Définitives en disposent ainsi, toute Part de Fonds Successeur spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ; (2) si aucune Part de Fonds Successeur n'est spécifiée, la Part de Fonds Successeur déterminée par l'Agent de Calcul, agissant de manière commercialement raisonnable, en tenant compte de tous facteurs que l'Agent de Calcul jugera pertinents, y compris (mais sans caractère limitatif) l'existence d'autres Fonds qui sont similaires en termes de caractéristiques, d'objectifs et de politiques d'investissement que la Part du Fonds affectée, la liquidité de la Part du Fonds successeur proposée, les conditions de marché prévalant à la date à laquelle l'Agent de Calcul procède à cette détermination et les conventions de couverture de l'Emetteur afférentes aux Titres concernés ; ou (3) si l'Agent de Calcul détermine qu'il n'est pas en mesure de choisir une Part de Fonds successeur appropriée, il pourra décider que les Titres concernés seront indexés sur l'indice sous-jacent à la Part du Fonds affectée (l'"**Indice Sous-Jacent Connexe**"), et cet Indice Sous-Jacent Connexe sera la Part de Fonds Successeur, auquel cas les dispositions applicables aux Titres Indexés sur Indice s'appliqueront aux Titres concernés, avec les ajustements que l'Agent de Calcul jugera appropriés.

## 6. Cas de Perturbation Additionnel

Suite à la survenance de tout Cas de Perturbation Additionnel, l'Emetteur décidera, à sa seule et absolue discrétion, si les Titres concernés seront ou non remboursés par anticipation.

- (a) Si l'Emetteur détermine que les Titres concernés ne sont pas remboursés par anticipation, l'Agent de Calcul procédera à tout ajustement qu'il jugera approprié, le cas échéant, de

toute(s) disposition(s) pertinente(s) des Titres afin de prendre en considération le Cas de Perturbation Additionnel et déterminera la date à laquelle cet ajustement prendra effet.

- (b) Si l'Emetteur détermine que les Titres concernés seront remboursés par anticipation, l'Emetteur devra adresser une notification de remboursement des Titres aux Porteurs dès que possible conformément à la Clause 17 (*Avis*), et les obligations de l'Emetteur et du Garant en vertu des Titres seront intégralement satisfaites lors du paiement, pour chaque Titre, d'un montant égal au Montant de Remboursement Anticipé conformément à la Clause 8 (*Remboursement et Rachat*) des Modalités Générales.
- (c) Suite à la détermination de la survenance d'un Cas de Perturbation Additionnel, l'Emetteur devra adresser dès que possible une notification aux Porteurs conformément à la Clause 17 (*Avis*) indiquant des détails du Cas de Perturbation Additionnel et les mesures prises à cet égard.
- (d) Pour les besoins des présentes : "**Cas de Perturbation Additionnel**" désigne, à propos de toute Souche de Titres l'un ou l'ensemble des événements suivants : (i) Changement de la Loi, (ii) Perturbation des Opérations de Couverture et (iii) Coût Accru des Opérations de Couverture tels qu'ayant été spécifiés dans les Conditions Définitives applicables comme étant un Cas de Perturbation Additionnel applicable pour ces Titres.

## 7. Définitions Générales

En relation avec des Titres Indexés sur Fonds, les expressions suivantes auront la signification ci-après :

"**Composant du Panier**" désigne, en relation avec une Souche particulière de Titres Indexés sur Fonds, chaque part de tout Fonds compris dans le Panier de Fonds correspondant, tel qu'applicable ;

"**Cas d'Ajustement Potentiel**" désigne au titre de tout Fonds et/ou toute Part du Fonds, l'un quelconque des événements suivants :

- (a) une subdivision, un regroupement ou un reclassement des Parts du Fonds ou une distribution gratuite des Parts du Fonds concernées ou le paiement d'un dividende sous forme d'attribution de Parts du Fonds au profit des porteurs existants réalisée par prélèvement sur les primes, le capital ou tout type d'émission similaire ;
- (b) une distribution, une émission ou un dividende au profit de porteurs existants des Parts du Fonds concernées, sous la forme de (A) Parts du Fonds concernées, ou (B) tout autre titre de capital ou titre conférant le droit de recevoir le paiement de dividendes et/ou les produits de la liquidation du Fonds, selon le cas, égal ou proportionnel aux paiements ainsi effectués aux détenteurs de ces Parts du Fonds, ou (C) titres de capital ou autres titres d'un autre émetteur, acquis ou détenus (directement ou indirectement) par le Fonds, à la suite d'une scission ou de toute autre opération similaire, ou (D) tout autre type de titres, droits, bons de souscription ou autres actifs, attribués dans chaque cas en contrepartie d'un paiement (en numéraire ou autre) inférieur à la valeur de marché en vigueur au moment considéré, tel que déterminé par l'Agent de Calcul ;
- (c) un Dividende Exceptionnel, tel que déterminé par l'Agent de Calcul ;
- (d) un rachat de Part du Fonds par le Fonds que le prix de ce rachat soit payé en numéraire, en titres ou tout autre forme de paiement, autrement qu'au titre d'un remboursement de Parts du Fonds initié par un investisseur dans le Fonds ; ou
- (e) tout autre événement qui peut avoir, dans l'opinion de l'Agent de Calcul, un effet de dilution ou de concentration sur la valeur théorique des Fonds concernés.

**"Cas de Perturbation du Marché"** désigne

- (a) la situation dans laquelle le Fonds (ou son Prestataire de Service Fonds qui détermine généralement cette valeur) ne publie par la Valeur Liquidative de la Part du Fonds à la Date d'Observation concernée ou à la Date d'Observation Moyenne (par exception, si un événement survient qui constitue à la fois un Cas de Perturbation de Marché et un Événement Extraordinaire pour cette Part du Fonds (tel que défini ci-dessous), cet événement constituera un Événement Extraordinaire pour cette Part du Fond et non un Cas de Perturbation de Marché ; ou
- (b) la survenance ou l'existence (i) d'une Perturbation de l'Evaluation, (ii) d'une Perturbation de la Liquidité ou (iii) d'une Perturbation du Règlement, que dans chaque cas, l'Agent de Calcul considère comme substantielle.

**"Changement de la Loi"** désigne la situation dans laquelle, à la Date de Conclusion ou après cette date, (A) en raison de l'adoption ou de tout changement de toute loi ou réglementation applicable (y compris, sans caractère limitatif, toute loi fiscale), ou (B) en raison de la promulgation de toute loi ou réglementation ou d'un revirement dans l'interprétation qui en est faite par toute cour, tout tribunal ou toute autorité réglementaire compétente (y compris toute mesure prise par une autorité fiscale ou une autorité de supervision), l'Agent de Calcul déterminerait qu'il est devenu ou deviendrait illégal pour l'Emetteur de détenir ou d'acquérir des positions de couvertures relatives à ces Titres ;

**"Coût Accru des Opérations de Couverture"** désigne la situation dans laquelle l'Emetteur encourrait un montant d'impôts, taxes, frais ou commissions (autres que les commissions de courtage) substantiellement accru (par comparaison avec les circonstances existant à la Date de Conclusion) pour (A) acquérir, établir, rétablir, remplacer, maintenir, dénouer ou disposer de toute(s) transaction(s) ou de tout(s) actif(s) qu'il jugera nécessaires pour couvrir le risque encouru relatif à l'émission des Titres et à l'exécution de ses obligations en vertu de ces Titres, ou (B) réaliser, recouvrer ou verser les produits de l'une quelconque de ces transactions ou de l'un quelconque de ces actifs, étant entendu que tout montant substantiellement accru encouru exclusivement en raison de la détérioration de la solvabilité de l'Emetteur ne sera pas réputé être un Coût Accru des Opérations de Couverture ;

**"Cycle de Règlement Livraison"** désigne le nombre de Jours du Cycle de Règlement Livraison suivant une transaction sur cette Part du Fonds sur tout système ou plate-forme sur laquelle le règlement interviendra habituellement, conformément aux règles de ce système ou de cette plate-forme ;

**"Date de Conclusion"** désigne la date spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables.

**"Dividende Exceptionnel"** désigne le dividende par Part du Fonds, ou toute partie de celui-ci, constituant un Dividende Exceptionnel, comme déterminé par l'Agent de Détermination ;

**"Documents du Fonds"** désigne, au titre de toute Part du Fonds, les documents et actes constitutifs applicables, document d'offre du Fonds concerné, les contrats de souscription et tout autre contrat ou document précisant les modalités de cette Part du Fonds, et tous documents supplémentaires spécifiés dans les Conditions Définitives applicables, tel que chacun de ces documents sera modifié de temps à autre ;

**"Fonds"** désigne tout fonds constitué sous la forme d'une société, d'un *mutual fund*, d'un organisme de placement collectif en valeurs mobilières y compris un fonds indiciel coté ("**Fonds Indiciel Coté**" ou "**ETF**"), d'un fonds commun de placement de droit français ou d'un *trust* ou d'un organisme de placement collectif immobilier et spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

**"Heure d'Evaluation"** désigne l'heure spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ou, si aucune Heure d'Evaluation n'est spécifiée dans les Conditions Définitives

applicables, l'heure à laquelle la Valeur Liquidative de la Part du Fonds est publiée par le Fonds (ou son Prestataire de Service Fonds qui détermine généralement cette valeur) ;

"**Jour de Négociation Prévu**" désigne tout jour où il est prévu que (a) la Valeur Liquidative du Fonds soit publiée conformément au Document du Fonds, et (b) que les ordres de souscriptions ou de rachat de Parts du Fonds puissent être reçus par ledit Fonds ;

"**Jour Ouvré Fonds**" désigne tout jour où chaque Fonds ou le principal Administrateur de chaque Fonds est ouvert pour la réalisation de transactions, sous réserve d'ajustements et de modifications conformément aux Documents du Fonds, le cas échéant ;

"**Jour de Perturbation**" désigne tout Jour de Négociation Prévue où un Cas de Perturbation de Marché est survenu ;

"**Panier de Fonds**" désigne un panier comprenant les Parts de chaque Fonds indiquées et selon les proportions spécifiées dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Part(s) du Fonds**" désigne, une action ordinaire du capital d'un Fonds ou, selon le cas, une unité de compte représentant la propriété d'un droit dans le Fonds concerné ou tout autre forme légale de titre ou de propriété portant, à la Date d'Emission, un code ISIN (*International Securities Identification Number*) ou tout autre code d'identification indiqué comme tel dans les Conditions Définitives applicables sous réserve d'ajustement ou de remplacement à tout moment, conformément aux dispositions des présentes Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Fonds ;

"**Perturbation de la Liquidité**" désigne toute suspension, toute limitation ou tout retard affectant le rachat de Parts du Fonds, que ce soit conformément aux dispositions des Documents du Fonds ou pour d'autres raisons ;

"**Perturbation de l'Evaluation**" désigne le fait que :

- (i) La Valeur Liquidative du fonds n'est pas déterminée par le Fonds (ou son Prestataire de Service Fonds qui détermine généralement cette valeur) dans les conditions prévues par les Documents du Fonds ;
- (ii) La détermination et/ou la publication de la Valeur Liquidative sont suspendues ;
- (iii) La Valeur Liquidative du Fonds ainsi publiée par le Fonds (ou son Prestataire de Service Fonds qui détermine généralement cette valeur) est incorrecte, de l'avis raisonnable de l'Agent de Calcul.

"**Perturbation du Règlement**" désigne, au titre d'une Part du Fonds et d'une date quelconque, le fait que le Fonds n'ait pas payé le montant intégral du produit de remboursement dû au titre d'un rachat sur cette Part du Fonds, tel que ce montant aurait dû être payé au plus tard à cette date conformément aux Documents du Fonds (sans donner effet à tout report, suspension ou toutes autres dispositions permettant au Fonds de retarder ou refuser le remboursement de Parts du Fonds) ;

"**Perturbation des Opérations de Couverture**" désigne la situation dans laquelle l'Emetteur se trouve dans l'incapacité, en dépit de ses efforts raisonnables, (A) d'acquies, d'établir, de rétablir, de remplacer, de maintenir, de dénouer ou de disposer de toute(s) transaction(s) ou de tout(s) actif(s) qu'il jugera nécessaires pour couvrir le risque encouru relatif à l'émission des Titres et à l'exécution de ses obligations en vertu des Titres, ou (B) de réaliser, recouvrer ou verser les produits de l'une quelconque de ces transactions ou de l'un quelconque de ces actifs ;

"**Prestataire de Service Fonds**" désigne, au titre d'un Fonds, toute personne qui est nommée pour fournir des services, directement ou indirectement, à ce Fonds, qu'elle soit ou non spécifiée dans les Documents du Fonds, y compris tout conseiller, gestionnaire, administrateur, opérateur, société de gestion, dépositaire, sous-dépositaire, *prime broker*, administrateur, *trustee*, agent de tenue des registres, agent chargé des transferts, agent de domiciliation, sponsor ou associé commandité ou toute autre personne spécifiée dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Pondération**" désigne au titre de chaque Part de Fonds comprise dans le Panier de Fonds, le pourcentage ou la fraction indiquée comme telle au titre de cette Part de Fonds dans les Conditions Définitives applicables ;

"**Valeur Liquidative**" désigne au titre de toute Part de Fonds, la valeur liquidative de ladite Part de Fonds, telle que calculée et publiée par le Prestataire de Service Fonds ou toute autre personne qui publie généralement cette valeur pour le compte du Fonds à l'intention de ses investisseurs ou un service de publication à la date considérée, étant entendu que l'Agent de Calcul pourra ajuster la valeur liquidative de la Part de Fonds pour refléter, sans duplication, la portion, incombant à la Part de Fonds, de tous frais, commissions, coût, charges, droits, taxes ou prélèvements pouvant être payables et/ou encourus en relation avec le rachat de ladite Part de Fonds.

#### 8. **Fonds Indiciel Coté / Exchange Traded Fund (ETF)**

Si un Fonds est spécifié comme un ETF dans les Conditions Définitives applicables, les dispositions de la Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indices et aux Titres Indexés sur Action seront réputées s'appliquer aux Titres, dans la mesure du possible, sous réserve de ce qui est stipulé dans les Conditions Définitives applicables.

Pour les besoins des présentes, "**ETF**" désigne (au titre d'une Part d'ETF) tout fonds indiciel coté (*exchange traded fund*) spécifié comme étant un ETF dans les Conditions Définitives applicables.

Les références faites à une "**Action**" et un "**Emetteur Sous-Jacent**" dans la Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indices et aux Titres Indexés sur Action seront réputées viser respectivement "**Part du Fonds**" et le "**Fonds**".

## Section 4

### Dispositions additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice d'Inflation

Les dispositions présentées dans la présente Section 4 (chacune les "**Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice d'Inflation**") n'est applicable qu'aux Titres qui constituent selon les Conditions Définitives applicables des Titres Indexés sur Indice d'Inflation. Les définitions figurant à la Clause 6 (*Définitions*) de la Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et sur Action s'appliqueront également en ce qui concerne une Souche de Titres Indexés sur Indice d'Inflation à moins que le contexte n'exige une interprétation différente, ou que ce terme soit défini autrement, et pour les besoins de cette section, la définition d'Indice au titre de la Clause 6 de la Section 2 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et sur Action est réputée comprendre un Indice d'Inflation.

#### 1. **Retard de Publication**

Si l'Agent de Calcul détermine que le niveau d'un Indice d'Inflation pour un Mois de Référence utilisé ou devant être utilisé pour le calcul d'un montant dû en vertu des Titres (un "**Niveau Pertinent**") n'a pas été publié ou annoncé au plus tard à la date se situant cinq (5) Jours Ouvrés avant la prochaine Date de Paiement des Intérêts ou à une autre date de paiement concernée en vertu des Titres qui pourrait être spécifiée dans les Conditions Définitives applicables en ce qui concerne les Titres, l'Agent de Calcul déterminera un niveau d'Indice d'Inflation (le "**Niveau d'Indice d'Inflation de Remplacement**"), de la manière qu'il jugera conforme aux pratiques habituelles du marché, à sa seule discrétion. Si un Niveau Pertinent est publié ou annoncé à tout moment après la date se situant cinq (5) Jours Ouvrés avant la prochaine Date de Paiement des Intérêts indiquée ou à une autre date de paiement applicable qui pourrait être spécifiée dans les Conditions Définitives applicables en ce qui concerne les Titres, ce Niveau Pertinent ne sera pas utilisé pour les besoins de calculs quelconques. Le Niveau de l'Indice d'Inflation de Remplacement ainsi déterminé conformément à la présente Clause 1 (*Retard de Publication*) de la Section 4 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice d'Inflation sera le niveau définitif pour ce Mois de Référence.

#### 2. **Arrêt de la Publication**

Si l'Agent de Calcul détermine que le niveau d'un Indice d'Inflation n'a pas été publié ou annoncé pendant deux mois consécutifs et/ ou l'Agent de Publication de l'Indice d'Inflation annonce qu'il ne continuera plus à publier ou annoncer l'Indice d'Inflation, l'Agent de Calcul déterminera un Indice d'Inflation successeur (l'"**Indice d'Inflation Successeur**") (à la place de tout Indice d'Inflation antérieurement applicable) pour les besoins des Titres, en utilisant la méthodologie suivante :

- 2.1. Si "Obligation Connexe" est indiquée comme applicable dans les Conditions Définitives applicables, l'Agent de Calcul déterminera un Indice d'Inflation Successeur par référence à l'indice d'inflation successeur correspondant déterminé en vertu des modalités de l'Obligation Connexe ; ou
- 2.2. Si "Obligation Connexe" est indiquée comme non applicable dans les Conditions Définitives applicables et que l'Agent de Publication notifie ou annonce que l'Indice d'Inflation sera remplacé par un indice d'Inflation de remplacement, si l'Agent de Calcul détermine que cet Indice d'Inflation de remplacement est calculé en appliquant une formule ou une méthode de calcul identique ou substantiellement similaire à celle utilisée pour le calcul de l'Indice d'Inflation antérieurement applicable, cet Indice d'Inflation de remplacement sera désigné l'"Indice d'Inflation Successeur" pour les besoins des Titres, à compter de la date à laquelle cet Indice d'Inflation Successeur prendra effet ; ou
- 2.3. Si aucun Indice d'Inflation Successeur n'a été déterminé conformément à la Clause 2.1 ou 2.2 de la Section 4 des présentes Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice d'Inflation ci-dessus, l'Agent de Calcul demandera à cinq (5) intervenants de marché indépendants de premier rang de déterminer ce que l'indice d'inflation de remplacement pour l'Indice d'Inflation devrait être. Si l'Agent de Calcul reçoit entre quatre et cinq réponses, et que parmi ces quatre ou cinq réponses, au moins trois (3) intervenants de marché indépendants de premier rang mentionnent le même indice d'inflation, cet indice d'inflation sera réputé être l'Indice d'Inflation Successeur. Si l'Agent de Calcul reçoit au moins trois réponses et qu'au moins deux (2) intervenants de marché

indépendants de premier rang mentionnent le même indice d'inflation, cet indice d'inflation sera réputé être l'Indice d'Inflation Successeur. Si l'Agent de Calcul reçoit moins de trois réponses à la Date de Détermination, il déterminera un indice d'inflation alternatif approprié, et cet indice d'inflation sera considéré comme un Indice d'Inflation Successeur ; ou

- 2.4. Si l'Agent de Calcul détermine qu'il n'y a pas d'indice d'inflation de remplacement approprié, il sera réputé ne pas y avoir d'Indice d'Inflation Successeur et une Disparition de l'Indice d'Inflation sera considérée comme étant survenue et les dispositions de la Clause 8 de la Section 4 des présentes Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice d'Inflation ci-dessous s'appliqueront.

### 3. **Changement de Base de l'Indice d'Inflation**

Si l'Agent de Calcul détermine qu'un Indice d'Inflation a subi ou subira un changement de base à un moment quelconque, l'Indice d'Inflation ainsi modifié (l'"**Indice d'Inflation à Base Modifiée**") sera utilisé afin de déterminer le niveau de cet Indice d'Inflation à compter de la date de ce changement de base ; étant cependant entendu que l'Agent de Calcul pourra procéder (A) si "Obligation Connexe" est indiquée comme applicable dans les Conditions Définitives concernées, aux mêmes ajustements que ceux effectués en vertu des modalités de l'Obligation Connexe, le cas échéant, sur les niveaux de l'Indice d'Inflation à Base Modifiée, de telle sorte que les niveaux de l'Indice à Base Modifiée reflètent le même taux d'inflation que l'Indice d'Inflation avant son changement de base et (B) si "Obligation Connexe" est indiquée comme non applicable dans les Conditions Définitives concernées, l'Agent de Calcul pourra apporter tous ajustements aux niveaux de l'Indice d'Inflation à Base Modifiée de telle sorte que ces niveaux reflètent le même taux d'inflation que l'Indice d'Inflation avant son changement de base. Tout changement de base de cette nature n'affectera aucun des paiements antérieurs effectués en vertu des Titres.

### 4. **Modification Importante avant la Date de Paiement**

Si, à la dernière Date d'Observation ou avant cette date, l'Agent de Calcul détermine qu'une modification importante de l'Indice d'Inflation est survenue, l'Agent de Calcul pourra (A) si "Obligation Connexe" est indiquée comme applicable dans les Conditions Définitives concernées, effectuer tout ajustement approprié (éventuel) à l'Indice d'Inflation en cohérence avec tout ajustement apporté à l'Obligation Connexe, ou, (B) si "Obligation Connexe" est indiquée comme non applicable dans les Conditions Définitives concernées, effectuer les seuls ajustements nécessaires afin que l'Indice d'Inflation modifié continue d'être l'Indice d'Inflation.

### 5. **Erreur Manifeste de Publication**

Si (x) dans les trente (30) jours calendaires suivant une publication du niveau de l'Indice d'Inflation ou (y) avant le Jour de Bourse qui est deux (2) Jours de Bourse avant la date d'échéance de tout paiement dû, l'Agent de Calcul constate que l'Agent de Publication de l'Indice d'Inflation a corrigé le niveau de l'Indice d'Inflation utilisé ou devant être utilisé par l'Agent de Calcul pour procéder à toute détermination en vertu des Titres afin de remédier à une erreur manifeste dans sa publication originelle, l'Agent de Calcul pourra effectuer tout ajustement à tout montant payable en vertu des Titres et/ou toute autre Modalité des Titres que l'Agent de Calcul jugera nécessaire(s) et/ou payer le montant payable (éventuel) en conséquence de cette correction. L'Emetteur notifiera aux Porteurs tout ajustement et/ou montant ainsi déterminé conformément à la Clause 17 (*Avis*) des Modalités Générales.

### 6. **Cas de Perturbation Additionnel :**

Suite à la survenance de tout Cas de Perturbation Additionnel, l'Emetteur déterminera, à sa seule et absolue discrétion, si les Titres concernés seront ou non remboursés par anticipation.

- (a) Si l'Emetteur décide que les Titres concernés ne sont pas remboursés par anticipation, l'Agent de Calcul procédera, à sa seule et entière discrétion, à tout ajustement qu'il jugera approprié, le cas échéant, de toute(s) disposition(s) pertinente(s) des Titres afin de tenir compte du Cas de Perturbation Additionnel et déterminera la date à laquelle, cet ajustement prendra effet.

- (b) Si l'Émetteur détermine que les Titres concernés seront remboursés par anticipation, l'Émetteur devra adresser une notification de remboursement des Titres aux Porteurs dès que possible conformément à la Clause 17 (*Avis*), et les obligations de l'Émetteur et du Garant en vertu des Titres seront intégralement satisfaites lors du paiement, pour chaque Titre, d'un montant égal au Montant de Remboursement Anticipé, à la Date de Remboursement Anticipé conformément à la Clause 8 (*Remboursement et Rachat*) des Modalités Générales.
- (c) Suite à la détermination de la survenance d'un Cas de Perturbation Additionnel, l'Émetteur adresse dès que possible une notification aux Porteurs conformément à la Clause 17 (*Avis*) indiquant des détails du Cas de Perturbation Additionnel et les mesures prises à cet égard.

## 7. Correction et Ajustement du Niveau de l'Indice

En lien avec tout Indice d'Inflation, tel que spécifié dans les Conditions Définitives, soit (i) la première publication ou annonce du niveau de l'Indice d'Inflation (sans tenir compte des estimations) par l'Agent de Publication pour tout Mois de Référence est définitive et concluante et, sous réserve de la Clause 3 (*Changement de Base de l'Indice d'Inflation*) de la Section 4 des présentes Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice d'Inflation, aucune modification ultérieure du niveau de l'Indice d'Inflation pour ce Mois de Référence ne sera utilisée pour les calculs; soit (ii) la première publication ou annonce du niveau de l'Indice d'Inflation (sans tenir compte des estimations) par l'Agent de Publication a été révisée auquel cas, toute révision ultérieure de ce niveau pour un Mois de Référence est définitive et concluante pour ce Mois de Référence, étant entendu que ces révisions seront publiées ou annoncées jusqu'au jour (inclus) qui est deux (2) Jours de Bourse avant la date d'échéance de tout paiement relatif aux Titres. L'Émetteur notifiera aux Porteurs toute révision valable conformément à la Clause 17 (*Avis*) des Modalités Générales.

## 8. Disparition de l'Indice d'Inflation

Si l'Agent de Calcul détermine qu'une Disparition de l'Indice Inflation est survenue, l'Émetteur pourra rembourser par anticipation les Titres concernés. L'Émetteur devra adresser une notification de remboursement des Titres aux Porteurs dès que possible conformément à la Clause 17 (*Avis*), et les obligations de l'Émetteur et du Garant en vertu des Titres seront intégralement satisfaites lors du paiement, pour chaque Titre, d'un montant égal au Montant de Remboursement Anticipé conformément à la Clause 8 (*Remboursement et Rachat*) des Modalités Générales.

## 9. Définitions

En relation avec des Titres Indexés sur Indice d'Inflation, les expressions suivantes auront la signification ci-après :

"**Cas de Perturbation Additionnel**" désigne, s'il est spécifié comme étant applicable dans les Conditions Définitives applicables, à propos de toute Souche de Titres, un Changement de la Loi, une Perturbation des Opérations de Couverture ou un Coût Accru des Opérations de Couverture ;

"**Changement de la Loi**" désigne la situation dans laquelle, à la Date de Conclusion ou après cette date, (A) en raison de l'adoption, ou de tout changement, de toute loi ou réglementation applicable (y compris, sans caractère limitatif, toute loi fiscale), ou (B) en raison de la promulgation ou d'un revirement dans l'interprétation qui en est faite par toute cour, tout tribunal ou toute autorité réglementaire compétente de toute loi ou réglementation applicable (y compris toute mesure prise par une autorité fiscale), l'Agent de Calcul déterminerait qu'il (x) est devenu ou deviendra illégal pour l'Émetteur de détenir ou d'acquérir des positions de couverture relatives à ces Titres ;

"**Coût Accru des Opérations de Couverture**" désigne la situation dans laquelle l'Émetteur encourrait un montant d'impôts, taxes, frais ou commissions (autres que les commissions de courtage) substantiellement accru (par comparaison avec les circonstances existant à la Date de Conclusion) pour (A) acquérir, établir, rétablir, remplacer, maintenir, dénouer ou disposer de toute(s) transaction(s) ou de tout(s) actif(s) qu'il jugera nécessaires pour couvrir le risque encouru relatif à l'émission des Titres et à l'exécution de ses obligations en vertu de ces Titres, ou pour (B) réaliser, recouvrer ou verser les produits de l'une quelconque de ces transactions ou de l'un quelconque de ces actifs, étant entendu que tout montant substantiellement accru qui est encouru

exclusivement en raison de la détérioration de la solvabilité de l'Emetteur ne sera pas réputé être un Coût Accru des Opérations de Couverture;

**"Disparition de l'Indice Inflation"** signifie qu'un niveau de l'Indice Inflation n'a pas été publié ou annoncé pendant deux mois consécutifs et/ou que l'Agent de Publication supprime l'Indice Inflation et/ou que l'Agent de Publication annonce qu'il ne continuera pas à publier ou à annoncer l'Indice Inflation et qu'aucun Indice Inflation de Remplacement n'existe ;

**"Indice d'Inflation"** désigne tout indice spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables ;

**"Indice d'Inflation Successeur"** a la signification spécifiée à la Clause 2 (*Arrêt de la Publication*) de la Section 4 des présentes Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice d'Inflation ;

**"Mois de Référence"** désigne le mois calendaire pour lequel le niveau de l'Indice d'Inflation concerné a été calculé, quelle que soit la date à laquelle cette information a été publiée ou annoncée, et lorsque ce Mois de Référence est utilisé ou doit être utilisé pour déterminer la Valeur du Sous-Jacent (telle que définie dans les Modalités Additionnelles) à toute Date de Détermination signifie le Mois de Référence spécifié pour chaque date. Si la période pour laquelle l'Indice d'Inflation a été publié ou annoncé n'est pas une période d'un mois calendaire, le Mois de Référence sera la période pour laquelle le niveau de l'Indice d'Inflation a été calculé ;

**"Obligation Connexe"** désigne l'obligation spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ou, si aucune obligation n'est ainsi spécifiée, l'Obligation de Substitution. Si l'Obligation Connexe indiquée dans les Conditions Définitives applicables est l'"Obligation de Substitution", l'Agent de Calcul utilisera l'Obligation de Substitution (telle que définie à la présente Clause 8 (*Définitions*) de la Section 4 des présentes Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice d'Inflation pour les besoins de toute détermination relative à l'Obligation Connexe en vertu des présentes Modalités. Si aucune obligation n'est spécifiée dans les Conditions Définitives applicables sous la rubrique Obligation Connexe et si les Conditions Définitives applicables stipulent la clause "Obligation de Substitution : Non applicable", il n'y aura aucune Obligation Connexe. Si une obligation est sélectionnée comme une Obligation Connexe dans les Conditions Définitives applicables, et si cette obligation est remboursée ou vient à échéance avant la Date d'Echéance applicable, et à moins que la clause "Obligation de Substitution : Non applicable" ne soit spécifiée dans les Conditions Définitives applicables, l'Agent de Calcul devra utiliser l'Obligation de Substitution pour les besoins de toute détermination relative à l'Obligation Connexe ;

**"Obligation de Substitution"** désigne une obligation choisie par l'Agent de Calcul et émise par le gouvernement du pays dont le niveau d'inflation sert de référence à l'Indice d'Inflation et qui verse un coupon ou est remboursée pour un montant calculé par référence à l'Indice d'Inflation et arrivant à échéance (a) le même jour que la Date d'Echéance, (b) à défaut d'une telle obligation, à la première date de maturité qui suit la Date d'Echéance, ou (c) à défaut d'obligation choisie par l'Agent de Calcul visée aux (a) et (b) ci-dessus, à la première date de maturité qui précède la Date d'Echéance. Si l'Indice d'Inflation se réfère au niveau d'inflation de l'Union Economique et Monétaire de l'Union Européenne, l'Agent de Calcul choisira une obligation indexée sur l'inflation émise par l'Etat (et non par une agence gouvernementale) français, italien, allemand ou espagnol, et qui paie un coupon ou un montant de remboursement calculé par référence au niveau d'inflation dans l'Union Monétaire Européenne. Dans chaque cas, l'Agent de Calcul sélectionnera l'Obligation de Substitution parmi les obligations indexées sur l'inflation émises à, ou avant la Date d'Emission et, s'il existe plusieurs obligations indexées sur l'inflation venant à échéance à la même date, l'Obligation de Substitution sera choisie par l'Agent de Calcul parmi ces obligations. Si l'Obligation de Substitution est remboursée, l'Agent de Calcul sélectionnera une nouvelle Obligation de Substitution sur la même base, mais en la choisissant parmi toutes les obligations éligibles en circulation au moment du remboursement de l'Obligation de Substitution d'origine (y compris toute obligation contre laquelle l'obligation remboursée est échangée) ;

**"Perturbation des Opérations de Couverture"** signifie que l'Emetteur se trouve dans l'incapacité, en dépit de ses efforts raisonnables, de (A) acquérir, établir, rétablir, remplacer, maintenir, dénouer

ou disposer de toute(s) transaction(s) ou de tout(s) actif(s) qu'il jugera nécessaires pour couvrir le risque encouru relatif à l'émission des Titres et à l'exécution de ses obligations en vertu de ces Titres, ou (B) réaliser, recouvrer ou verser les produits de l'une quelconque de ces transactions ou de l'un quelconque de ces actifs.

## Section 5

### Dispositions additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Taux de Change (FX)

Les dispositions présentées dans la présente Section 5 (*Dispositions additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Taux de Change (FX)*) (chacune les "**Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Taux de Change**") n'est applicable qu'aux Titres qui constituent selon les Conditions Définitives applicables des Titres Indexés sur Taux de Change.

#### 1. Conséquences d'un Cas de Dérèglement

Si l'Agent de Calcul détermine qu'un Cas de Dérèglement survient ou perdure lors de toute Date d'Observation ou Date d'Observation Moyenne (ou, s'il est différent, le jour où les prix pour cette date seraient normalement publiés par la Source de Prix), l'Agent de Calcul devra :

- (a) appliquer la Règle Alternative de Substitution en cas de Dérèglement pour déterminer les conséquences du Cas de Dérèglement.

"**Règle Alternative de Substitution en cas de Dérèglement**" signifie une source ou méthode pouvant donner lieu à une base alternative de détermination du Taux de Change au titre d'une Devise de Base, d'une Devise Concernée et/ou de Devises Concernées lorsqu'un Cas de Dérèglement survient ou existe un jour qui est une Date d'Observation ou une Date d'Observation Moyenne (ou, s'il est différent, le jour où les prix pour cette date seraient normalement publiés ou annoncés par la Source de Prix).

Si une Date d'Observation ou Date d'Observation Moyenne est un Jour de Dérèglement, l'Agent de Calcul déterminera que la Date de d'Observation ou la Date d'Observation Moyenne concernée, selon le cas, sera le premier Jour de Négociation Prévu qui n'est pas un Jour de Perturbation (dans le cas d'une Date d'Observation) ou sera la première Date Valable (dans le cas d'une Date d'Observation Moyenne) suivant la date qui, en l'absence de la survenance du Cas de Dérèglement, eut été la Date d'Observation Moyenne, à moins que chacun des Jours de Négociation Prévus consécutifs suivants ne soit un Jour de Dérèglement, et ce pendant une période égale au Nombre Maximum Spécifié de Jours de Dérèglement suivant immédiatement la Date d'Observation ou la Date d'Observation Moyenne initialement prévue, selon le cas, auquel cas l'Agent de Calcul pourra déterminer que le dernier de ces Jours de Négociation Prévus consécutifs sera réputé être la Date d'Observation ou la Date d'Observation Moyenne, selon le cas (indépendamment du fait, dans le cas d'une Date d'Observation ou d'une Date d'Observation Moyenne, que ce dernier Jour de Négociation Prévu soit déjà une Date d'Observation ou une Date d'Observation Moyenne, selon le cas), et pourra déterminer le Taux de Change en déployant des efforts raisonnables afin de déterminer un niveau de la Devise de Base, de la Devise Concernée et/ou des Devises Concernées, à l'Heure d'Evaluation lors du dernier de ces Jours de Négociation Prévus consécutifs, en prenant en considération toutes les informations disponibles qu'il jugera de bonne foi pertinentes ; ou

- (b) différer toute date de paiement liée à cette Date d'Observation ou à cette Date d'Observation Moyenne (ou, s'il est différent, le jour où les prix pour cette date devraient normalement être fournis ou annoncés par la Source de Prix), selon le cas (y compris, le cas échéant, la Date d'Echéance), jusqu'au Jour Ouvré suivant la date à laquelle un Cas de Dérèglement ne perdure pas, et aucun intérêt ni autre montant ne sera payé par l'Emetteur au titre de ce différé.

#### 2. Conséquences d'un Cas de Dérèglement Additionnel ou d'un Cas de Dérèglement Additionnel Optionnel :

Si l'Agent de Calcul détermine qu'un Cas de Dérèglement Additionnel et/ou un Cas de Dérèglement Additionnel Optionnel s'est produit, l'Emetteur décidera, à sa seule et absolue discrétion, si les Titres concernés seront ou non remboursés par anticipation.

- (a) Si l'Emetteur détermine que les Titres concernés ne sont pas remboursés par anticipation, l'Agent de Calcul procédera à tout ajustement qu'il jugera approprié, le cas échéant, de la

formule et/ou de toute(s) autre(s) disposition(s) pertinente(s) afin de tenir compte de ce Cas de Dérèglement Additionnel et/ou Cas de Dérèglement Additionnel Optionnel et déterminera la date à laquelle cet ajustement prendra effet.

- (b) Si l'Emetteur détermine que les Titres concernés doivent être remboursés par anticipation, l'Emetteur devra adresser aux Porteurs une notification de remboursement des Titres aux Porteurs dès que possible conformément à la Clause 17 (*Avis*) et les obligations de l'Emetteur et du Garant en vertu des Titres seront intégralement satisfaites lors du paiement, pour chaque Titre, d'un montant égal au Montant de Remboursement Anticipé conformément à la Clause 8 (*Remboursement et Rachat*) des Modalités Générales.
- (c) L'Emetteur devra, dès que les circonstances le permettront raisonnablement, adresser une notification aux Porteurs conformément à la Clause 17 (*Avis*) des Modalités Générales, indiquant la survenance d'un Cas de Dérèglement Additionnel et/ou un Cas de Dérèglement Additionnel Optionnel et donnant des détails sur cet événement et les mesures prises à cet égard.

Pour les besoins des présentes :

"**Cas de Dérèglement Additionnel**" désigne, en relation avec toute Souche de Titres, chacun des événements suivants : un Changement Législatif, une Perturbation des Opérations de Couverture et un Coût Accru des Opérations de Couverture, tels qu'ayant été spécifiés dans les Conditions Définitives applicables comme étant un Cas de Dérèglement Additionnel applicable pour ces Titres.

"**Cas de Dérèglement Additionnel Optionnel**" signifie tout événement spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables.

### 3. Définitions

"Cas de Dérèglement" désigne au titre d'une Devise de Base, d'une Devise Concernée et/ou de Devises Concernées, la survenance ou l'existence :

- (a) d'un dérèglement de la Source de Prix ;
- (b) d'un dérèglement provoquant une Absence de Liquidité ;
- (c) d'un Double Taux de Change ; ou
- (d) tout autre événement qui, de l'avis de l'Agent de Calcul, est analogue à celui visé au (a), (b) ou (c),

selon le cas.

"**Coût Accru des Opérations de Couverture**" signifie la situation dans laquelle l'Emetteur devrait encourir un montant substantiellement supérieur (par comparaison avec la situation existant à la Date de Conclusion) de taxes, droits, dépenses, coûts ou commissions (autres que des commissions d'intermédiation/de courtage) pour (A) acquérir, établir, ré-établir, substituer, maintenir, déboucler ou céder toute(s) opération(s) ou tout(s) actif(s) qu'il jugera nécessaires pour couvrir le risque encouru relatif à l'émission des Titres et à l'exécution de ses obligations en vertu de ces Titres, ou (B) réaliser, recouvrer ou remettre les produits de cette ou ces opérations ou de l'un quelconque de ces actifs, étant entendu qu'un tel montant substantiellement accru encouru exclusivement en raison de la détérioration de la solvabilité de l'Emetteur ne sera pas réputé être un Coût Accru des Opérations de Couverture.

"**Changement Législatif**" signifie la situation dans laquelle, à la Date de Conclusion ou après cette date, (A) en raison de l'adoption ou de tout changement de toute loi ou réglementation applicable (y compris, sans caractère limitatif, toute loi fiscale ou toute exigence en matière de solvabilité ou de fonds propres), ou (B) en raison de la promulgation de toute loi ou réglementation applicable ou de tout revirement dans l'interprétation qui en est faite par tout tribunal ou toute autorité réglementaire compétente (y compris toute mesure prise par une autorité fiscale ou une autorité de supervision

financière), ou en raison de l'effet combiné de ces événements s'ils se produisent plusieurs fois, l'Agent de Calcul déterminerait qu'il est devenu illégal pour l'Émetteur de détenir, d'acquérir ou de céder des positions de couverture afférentes aux Titres.

**"Date d'Observation"** désigne, en relation avec une Date de Détermination donnée, chaque date spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables ou, si cette date n'est pas un Jour de Négociation Prévu, le Jour de Négociation Prévu immédiatement suivant, à moins que l'Agent de Calcul n'estime que cette date est un Jour de Dérèglement, auquel cas les dispositions de la Clause 1 de la présente Section 5 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Taux de Change (*Conséquences d'un Cas de Dérèglement*) s'appliqueront.

**"Date d'Observation Moyenne"** désigne, en relation avec une Date de Détermination donnée, chaque date spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables pour le calcul d'une moyenne ou, si cette date n'est pas un Jour de Négociation Prévu, le Jour de Négociation Prévu immédiatement suivant, à moins que l'Agent de Calcul n'estime que cette date est un Jour de Dérèglement, auquel cas les dispositions de la Clause 1 de la présente Section 5 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Taux de Change (*Conséquences d'un Cas de Dérèglement*) s'appliqueront.

**"Date Valable"** signifie un Jour de Négociation Prévu qui n'est pas un Jour de Dérèglement et où une autre Date d'Observation Moyenne en relation avec la Date de Détermination concernée ne survient pas ou n'est pas réputée survenir.

**"Dérèglement de la Source de Prix"** signifie qu'il devient impossible d'obtenir le ou les taux à partir desquels le Taux de Change est calculé.

**"Dérèglement provoquant une Absence de Liquidité"** signifie la survenance de tout événement au titre de la Devise de Base, de la Devise Concernée et/ou des Devises Concernées, en conséquence duquel il devient impossible pour l'Agent de Calcul d'obtenir une cotation ferme pour cette devise et pour le montant que l'Agent de Calcul jugera nécessaire dans cette devise afin de couvrir ses obligations en vertu des Titres (dans le cadre d'une ou plusieurs transactions) à la Date d'Observation ou à toute Date d'Observation Moyenne.

**"Devise de Base"** signifie la devise spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables.

**"Devise Concernée"** signifie la devise spécifiée comme telle dans les Conditions Définitives applicables.

**"Double Taux de Change"** signifie que l'une ou l'autre de la Devise de Base, la Devise Concernée et/ou les Devises Concernées, sont scindées en taux de change double ou multiple.

**"Heure d'Évaluation"** signifie, sauf disposition contraire des Conditions Définitives applicables, l'heure à laquelle la Source de Prix publie le ou les taux pertinents à partir desquels le Taux de Change est calculé.

**"Jour de Dérèglement"** signifie tout Jour de Négociation Prévu où l'Agent de Calcul détermine qu'un Cas de Dérèglement s'est produit.

**"Jour de Négociation Prévu"** signifie un jour où les banques commerciales sont ouvertes (ou l'auraient été, si un Cas de Dérèglement n'était pas survenu) pour l'exercice de leur activité (y compris des opérations de change selon la pratique du marché en vigueur sur le marché des changes) dans les principaux centres financiers de la Devise de Base et de la Devise Concernée ou des Devises Concernées.

**"Nombre Maximum Spécifié de Jours de Dérèglement"** signifie le nombre de jours spécifié dans les Conditions Définitives applicables, ou, s'il n'est pas ainsi spécifié, cinq (5) Jours de Négociation Prévus.

**"Panier"** signifie un panier composé de Taux de Change spécifiés dans les Conditions Définitives applicables affecté des pondérations indiquées dans les Conditions Définitives applicables.

**"Perturbation des Opérations de Couverture"** signifie la situation dans laquelle l'Emetteur se trouve dans l'incapacité, en dépit de ses efforts raisonnables, (A) d'acquérir, d'établir, de rétablir, de substituer, de maintenir, de déboucler ou de céder toute(s) opération(s) ou tout(s) actif(s) qu'il jugera nécessaires pour couvrir le risque encouru relatif à l'émission des Titres et à l'exécution de ses obligations en vertu de ces Titres, ou (B) réaliser, recouvrer ou remettre les produits de l'une quelconque de ces opérations ou de l'un quelconque de ces actifs.

**"Source de Prix"** signifie la source publiée ou le fournisseur d'informations contenant ou publiant le ou les taux à partir desquels le Taux de Change est calculé, tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

## UTILISATION DES FONDS

Le produit net de l'émission des Titres sera utilisé par l'Emetteur pour les besoins du financement de son activité en général et la couverture de ses obligations en vertu des Titres sauf mention contraire dans les conditions définitives concernées.

**MODELE DE CONDITIONS DEFINITIVES  
TITRES DE [PLUS]/[MOINS] DE 100.000 EUROS**

**[INTERDICTION DE VENTE AUX INVESTISSEURS DE DETAIL DANS L'EEE**

Les Titres ne sont pas destinés à être offerts, vendus ou autrement mis à la disposition et ne devront pas être offerts, vendus ou autrement mis à la disposition de tout investisseur de détail dans l'EEE. Pour les besoins de cet avertissement, **investisseur de détail** désigne une personne qui remplit un (ou plusieurs) des critères suivants (i) être un "client de détail" au sens de l'article 4, paragraphe 1, point 11), de la directive 2014/65/UE, telle que modifiée ("**MiFID II**") ; ou (ii) être un "client" au sens de la Directive 2016/97/UE, telle que modifiée, lorsque celui-ci ne correspondrait pas à la définition d'un client professionnel donnée à l'article 4, paragraphe 1, point 10), de MiFID II ; ou (iii) ne pas être un investisseur qualifié au sens de la Directive Prospectus. En conséquence, aucun document d'information clé requis par le Règlement (UE) no 1286/2014 aux investisseurs de détail dans l'EEE n'a été préparé et dès lors l'offre ou la vente des Titres ou autrement leur mise à disposition à un investisseur de détail dans l'EEE pourrait être considérée comme illégale en vertu du Règlement PRIIPS.]

**[[GOUVERNANCE DES PRODUITS MiFID II / CLIENTS PROFESSIONNELS ET CONTREPARTIES ELIGIBLES UNIQUEMENT COMME MARCHÉ CIBLE :**

Uniquement pour les besoins du processus d'approbation du produit [du/de chaque] producteur, l'évaluation du marché cible des Titres, en prenant en compte les 5 catégories dont il est fait référence au point 18 des orientations publiées par l'autorité européenne des marchés financiers, a mené à la conclusion que :

- (a) le marché cible des Titres concerne les contreparties éligibles et clients professionnels uniquement, tels que définis dans [la directive 2014/65/UE, telle que modifiée ("**MiFID II**")][MiFID II] ; et
- (b) tous les canaux de distribution des Titres à des contreparties éligibles ou à des clients professionnels sont appropriés.

*[Déterminer s'il existe des marchés cibles négatifs]*

Toute personne offrant, vendant ou recommandant ultérieurement les Titres (un "**distributeur**") doit prendre en considération le marché cible du/des producteur(s). Cependant, un distributeur soumis à MiFID II est tenu de réaliser sa propre évaluation du marché cible des Titres (en retenant ou en approfondissant l'évaluation du marché cible faite par le/les producteur(s)) et de déterminer les canaux de distributions appropriés.]

OU

**[GOUVERNANCE DES PRODUITS MiFID II / CLIENTS DE DETAIL, CLIENTS PROFESSIONNELS ET CONTREPARTIES ELIGIBLES COMME MARCHÉ CIBLE :**

Uniquement pour les besoins du processus d'approbation du produit [du/de chaque] producteur, l'évaluation du marché cible des Titres, en prenant en compte les 5 catégories dont il est fait référence au point 18 des orientations publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers, a mené à la conclusion que :

- (a) le marché cible des Titres concerne les contreparties éligibles, clients professionnels et les clients de détails, tels que définis dans MiFID II ; [et
- (b) tous les canaux de distribution des Titres à des contreparties éligibles ou à des clients professionnels sont appropriés, y compris le conseil en investissement, gestion de portefeuille, la vente non conseillée et l'exécution de services] OU [(b) tous les canaux de distribution des Titres à des contreparties éligibles ou à des clients professionnels sont appropriés ;
- (c) les canaux de distribution des Titres suivants sont appropriés pour les clients de détails [, le conseil en investissement][,/et][ la gestion de portefeuille][,/et][ les ventes non conseillées][et l'exécution de service][, sous réserve des obligations du distributeur relatives à l'évaluation de l'adéquation et du caractère approprié des produits en vertu de MiFID II, tel qu'applicable]].

*[Déterminer s'il existe des marchés cibles négatifs]*

Toute personne offrant, vendant ou recommandant ultérieurement les Titres (un "**distributeur**") doit prendre en considération le marché cible du/des producteur(s). Cependant, un distributeur soumis à MiFID II est tenu de réaliser sa propre évaluation du marché cible des Titres (en retenant ou en approfondissant l'évaluation du marché cible faite par le/les producteur(s)) et de déterminer les canaux de distributions appropriés[, sous

réserve des obligations du distributeur relatives à l'évaluation de l'adéquation et du caractère approprié des produits en vertu de MiFID II, tel qu'applicable.]]<sup>1</sup>

**[Le Prospectus de Base en date du 5 septembre 2018 est valable jusqu'au 4 septembre 2019. Le prospectus de base qui lui succédera sera disponible sur le site internet (a) de l'AMF (www.amf-france.org) et (b) le site Internet de l'Emetteur (www.amundi-finance-emissions.com) et des copies pourront être obtenues auprès de l'établissement désigné de l'Emetteur, du Garant et de l'Agent Payeur.]<sup>2</sup>**

## CONDITIONS DEFINITIVES EN DATE DU [•]

### Amundi Finance Emissions

Emission de [Montant Nominal Total de la Tranche] de Titres [Intitulé des Titres]  
garantis par Crédit Agricole S.A.  
dans le cadre du Programme d'Emission de Titres de 10.000.000.000 d'euros

*[A insérer si le sous-paragraphe (ii) ci-dessous est applicable à l'offre]*

[Le Prospectus de Base mentionné ci-dessous (tel que complété par les présentes Conditions Définitives) a été préparé en prenant pour hypothèse, sauf dans la mesure prévue au sous paragraphe (ii) ci-dessous, que toute offre de Titres faite dans tout Etat Membre de l'Espace Economique Européen ayant transposé la Directive Prospectus (chacun étant dénommé l'"**Etat Membre Concerné**") le sera en vertu d'une dispense de publication d'un prospectus pour les offres de Titres, conformément à la Directive Prospectus, telle que transposée dans l'Etat Membre Concerné. En conséquence, toute personne offrant ou ayant l'intention d'offrir des Titres ne pourra le faire que :

(i) dans des circonstances ne faisant naître aucune obligation pour l'Emetteur ou tout Agent Placeur de publier un prospectus en vertu de l'article 3 de la Directive Prospectus ou un supplément au prospectus conformément à l'article 16 de la Directive Prospectus ; ou

(ii) dans les Pays en Offre au Public mentionnés au Paragraphe 32 de la Partie A ci-dessous, à sous réserve que cette personne soit l'une des personnes mentionnées au Paragraphe 32 de la Partie A ci-dessous et que cette offre soit faite pendant la Période d'Offre spécifiée à cet effet dans ce même paragraphe.

Ni l'Emetteur ni aucun Agent Placeur n'ont autorisé ni n'autorisent la réalisation de toute offre de Titres dans toutes autres circonstances.

L'expression "**Directive Prospectus**" désigne la Directive 2003/71/CE du Parlement Européen et du Conseil en date du 4 novembre 2003, telle que modifiée.]

*[A insérer si une offre est faite en vertu d'une dispense de publication d'un prospectus en vertu de la Directive Prospectus]*

[Le Prospectus de Base mentionné ci-dessous (tel que complété par les présentes Conditions Définitives) a été préparé en prenant pour hypothèse que toute offre de Titres faite dans tout Etat Membre de l'Espace Economique Européen ayant transposé la Directive Prospectus (chacun étant dénommé l'"**Etat Membre Concerné**") le sera en vertu d'une dispense de publication d'un prospectus pour les offres de Titres, conformément à la Directive Prospectus, telle que transposée dans l'Etat Membre Concerné. En conséquence, toute personne offrant ou ayant l'intention d'offrir des Titres ne pourra le faire que dans des circonstances ne faisant naître aucune obligation pour l'Emetteur ou tout Agent Placeur de publier un prospectus en vertu de l'article 3 de la Directive Prospectus ou un supplément au prospectus conformément à l'article 16 de la

<sup>1</sup> A inclure à la suite de l'achèvement de l'évaluation du marché cible des Titres, en prenant en compte les 5 catégories dont il est fait référence au point 18 des Orientations publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

<sup>2</sup> A insérer dans le cadre d'une offre au public dont la période d'offre s'achève postérieurement à la date d'expiration du présent Prospectus de Base.

Directive Prospectus, dans chaque cas, en relation avec cette offre. Ni l'Emetteur ni aucun Agent Placeur n'ont autorisé ni n'autorisent la réalisation de toute offre de Titres dans toutes autres circonstances.

L'expression "**Directive Prospectus**" désigne la Directive 2003/71/CE du Parlement Européen et du Conseil en date du 4 novembre 2003, telle que modifiée.]

*[A insérer si une offre au public s'achève postérieurement à la date d'expiration du Prospectus de Base et en conséquence s'étend sur une mise à jour du Prospectus de Base.]*

[Les termes utilisés dans les présentes seront réputés être définis pour les besoins des Modalités figurant dans la section intitulée "Modalités des Titres" dans le Prospectus de Base en date du 5 septembre 2018 ayant reçu le visa n°18-416 du 5 septembre 2018 [et le(s) supplément(s) au Prospectus de Base en date du [●]], qui [ensemble] constitue(nt) un prospectus de base au sens de la Directive Prospectus (le "**Prospectus de Base 2018**") nonobstant le visa reçu sur un prospectus de base mis à jour qui remplace le Prospectus de Base de 2018 (le "**Prospectus de Base 2019**"), ce Prospectus de Base 2019 faisant l'objet d'un visa de l'AMF à la date de visa. Le présent document constitue les Conditions Définitives des Titres décrites dans les présentes au sens de l'article 5.4 de la Directive Prospectus, et (i) avant la date de visa, doit être lu conjointement avec le Prospectus de Base 2018, tel que complété par supplément(s) et (ii) à compter de la date de visa, doit être lu conjointement avec le Prospectus de Base 2019, à l'exception des Modalités qui sont extraites du Prospectus de Base 2018, tel que complété par supplément(s). Le Prospectus de Base 2018, tel que complété par supplément(s) et le Prospectus de Base 2019 constitueront un prospectus de base au sens de la Directive Prospectus. Une information complète concernant l'Emetteur et l'offre de Titres est uniquement disponible sur la base de la combinaison des présentes Conditions Définitives et soit (i) avant la date de visa, du Prospectus de Base 2018, tel que complété par supplément(s) ou (ii) à compter de la date de visa, du Prospectus de Base 2018, tel que complété par supplément(s) et du Prospectus de Base 2019.] [L'Emetteur a donné son consentement pour l'utilisation du Prospectus de Base 2018 en lien avec l'offre des Titres. Un tel consentement sera valide durant une période de 12 mois suivant la date de visa du Prospectus de Base 2018. L'Emetteur donnera son consentement à l'utilisation du Prospectus de Base 2019 en lien avec l'offre de Titres.] Le Prospectus de Base 2018 [tel que complété par supplément(s)] et les Conditions Définitives seront disponibles[, et le Prospectus de Base 2019 sera disponible] sur (a) le site Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)), (b) le site Internet de l'Emetteur ([www.amundi-finance-emissions.com](http://www.amundi-finance-emissions.com)) et des copies pourront être obtenues auprès de l'établissement désigné de l'Emetteur, du Garant et de l'Agent Payeur.

## PARTIE A – CONDITIONS CONTRACTUELLES

Les termes utilisés dans les présentes Conditions Définitives ont la signification qui leur est donnée dans le chapitre intitulé “*Modalités des Titres*” du prospectus de base en date du 5 septembre 2018 [et le(s) supplément(s) au Prospectus de Base en date du [●]] qui constitue(nt) [ensemble] un prospectus de base (le “**Prospectus de Base**”) au sens de la Directive 2003/71/CE du Parlement Européen et du Conseil en date du 4 novembre 2003, telle que modifiée (la “**Directive Prospectus**”).

Le présent document constitue les Conditions Définitives des Titres qui y sont décrits au sens de l’article 5.4 de la Directive Prospectus et doit être lu conjointement avec le Prospectus de Base [et son ou ses suppléments]. L’intégralité des informations relatives à l’Emetteur, au Garant et à l’offre des Titres se trouvent dans les présentes Conditions Définitives lues conjointement avec le Prospectus de Base. Des exemplaires du Prospectus de Base [et de ses suppléments] sont publiés, conformément à l’article 14 de la Directive Prospectus et sont disponibles sur le site Internet (a) de l’AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et (b) de l’Emetteur ([www.amundi-finance-emissions.com](http://www.amundi-finance-emissions.com)) et des copies pourront être obtenues au siège social de l’Emetteur et dans l’établissement désigné de l’Agent Payeur. [Un résumé de l’émission est annexé aux présentes Conditions Définitives et comprend l’information contenue dans le résumé du Prospectus de Base ainsi que l’information pertinente des Conditions Définitives.]<sup>3</sup>

*[La formulation alternative suivante est applicable pour l’émission de Titres assimilables si la première Tranche d’une émission dont le montant est augmenté a été émise en vertu d’un prospectus de base portant une date antérieure.]*

Les termes utilisés dans les présentes Conditions Définitives ont la signification qui leur est donnée dans le chapitre intitulé “*Modalités des Titres*” qui sont les Modalités des Titres [2013/2014/2015/2016/2017] et qui sont incorporées par référence dans le prospectus de base en date du 5 septembre 2018 [[et le(s) supplément(s) au prospectus de base en date du [●]]] qui constitue(nt) [ensemble] un prospectus de base (le “**Prospectus de Base**”) au sens de la Directive 2003/71/CE du Parlement Européen et du Conseil en date du 4 novembre 2003 telle que modifiée (la “**Directive Prospectus**”).

Le présent document constitue les Conditions Définitives des Titres qui y sont décrits au sens de l’article 5.4 de la Directive Prospectus et doit être lu conjointement avec le Prospectus de Base [et son ou ses suppléments]. L’intégralité des informations relatives à l’Emetteur, au Garant et à l’offre des Titres se trouvent dans les présentes Conditions Définitives lues conjointement avec le Prospectus de Base et les Modalités des Titres [2013/2014/2015/2016/2017]. Des exemplaires du Prospectus de Base [et de ses suppléments] sont publiés, conformément à l’article 14 de la Directive Prospectus et sont disponibles sur le site Internet (a) de l’AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et (b) de l’Emetteur ([www.amundi-finance-emissions.com](http://www.amundi-finance-emissions.com)) et des copies pourront être obtenues au siège social de l’Emetteur et dans l’établissement désigné de l’Agent Payeur. [Un résumé de l’émission est annexé aux présentes Conditions Définitives et comprend l’information contenue dans le résumé du Prospectus de Base ainsi que l’information pertinente des Conditions Définitives.]<sup>4</sup>

*[Compléter toutes les rubriques qui suivent ou préciser “Non Applicable” (N/A). La numérotation doit demeurer identique à celle figurant ci-dessous, et ce, même si “Non Applicable” est indiqué pour un paragraphe ou un sous-paragraphe particulier. Les termes en italique sont des indications permettant de compléter les Conditions Définitives.]*

1.	Emetteur :	Amundi Finance Emissions
	Garant :	Crédit Agricole S.A.
2.	Souche N° :	[●]
	Tranche N° :	[●]
	[(iii) Date à laquelle les	[Non Applicable / Les Titres seront assimilés et formeront une Souche unique, et seront échangeables pour les besoins des négociations avec

<sup>3</sup> Supprimer pour les Titres d’une valeur nominale de 100.000 EUR ou plus par Titre.

<sup>4</sup> Supprimer pour les Titres d’une valeur nominale de 100.000 EUR ou plus par Titre.

	Titres deviennent fongibles	[indiquer les caractéristiques de cette Souche] [le [●] à la Date d'Emission].]
3.	Devise ou Devises Prévues :	[•]
4.	Montant Nominal Total :	[•] <sup>5</sup>
	[(i)] Souche :	[•]
	[(ii)] Tranche :	[•]
5.	Prix d'Emission :	[[•] pour cent du Montant Nominal Total / [[•] par Titre]
6.	(i) Valeur Nominale Indiquée :	[•] ( <i>une seule valeur nominale</i> )
	(ii) Montant de Calcul :	Valeur Nominale Indiquée
7.	(i) Date d'Emission :	[•]
	(ii) Date de Conclusion :	[•]
	(iii) Date de Début de Période d'Intérêts :	[A préciser] / [Date d'Emission] / [Non Applicable]
8.	Date d'Echéance :	[préciser la date ou (pour les Titres à Taux Variable) la Date de Paiement des Intérêts survenant en [mois et année concernés] ou la date la plus proche de ceux-ci]
9.	Base d'Intérêt :	<p>[[•] % Taux Fixe]</p> <p>[[LIBOR/EURIBOR/EONIA/CMS] [●] mois] [+/-][●] pour cent Taux Variable]</p> <p>[Taux Variable]</p> <p>[Coupon Indexé sur Taux]</p> <p>[Coupon Zéro]</p> <p>[Coupon Indexé sur Action]</p> <p>[Coupon Indexé sur Indice]</p> <p>[Coupon Indexé sur Fonds]</p> <p>[Coupon Indexé sur l'Inflation]</p> <p>[Coupon Indexé sur Taux de Change]</p> <p>(pour les Titres Hybrides, préciser les bases d'intérêt relatives aux Sous-Jacents concernés)</p>

<sup>5</sup> Si le montant n'est pas connu au début de la période d'offre (par ex. un montant "au maximum", des avis précisant le montant finale de l'offre devront être donnés lorsque les Titres seront admis à la cote officielle ou à la négociation.

		[Non Applicable] [sauf en cas d'exercice de l'Option de Conversion du Coupon] ( <i>autres détails indiqués ci-dessous</i> )  [inclure toutes les conditions applicables]
10.	Option de Conversion du Coupon :	[Applicable / Non Applicable]  ( <i>Si applicable</i> : Option de Conversion au gré de l'Emetteur : Applicable / Option de Conversion Automatique : Applicable)  [Taux d'Intérêt d'origine : [spécifier]  [Nouveau Taux d'Intérêt : [Spécifier]  [Délais de préavis : [Spécifier]]  [Date(s) de Conversion : [Spécifier]  [Valeur Barrière de Conversion Automatique : [Spécifier]
11.	Base de Remboursement/Paiement :	[Remboursement au pair]  [préciser]% du Montant de Calcul  [Remboursement Indexé sur Action]  [Remboursement Indexé sur Indice]  [Remboursement Indexé sur Fonds]  [Remboursement Indexé sur l'Inflation]  [Remboursement Indexé sur Taux de Change]  ( <i>pour les Titres Hybrides, préciser les bases de remboursement/paiement relatives aux Sous-Jacents concernés</i> )  [Remboursement Final Convertible [au gré de l'Emetteur/Automatique] : Applicable/Non Applicable]  (autres détails indiqués ci-dessous)  [Versement Echelonné]  [inclure toutes les conditions applicables]
12.	Options de remboursement au gré de l'Emetteur/des Porteurs ou autres options au gré de l'Emetteur/des Porteurs :	[Option de Remboursement au gré de l'Emetteur][Option de Remboursement au gré des Porteurs][Option au gré de l'Emetteur][( <i>autres détails indiqués ci-dessous</i> )][Non Applicable]
13.	Dates des autorisations d'émission :	[•]
14.	Méthode de placement :	Non-syndiquée
15.	Titres Hybrides :	[Applicable / Non Applicable] [ <i>Si applicable, préciser la combinaison de</i>

		<i>Sous-Jacents]</i>						
<b>STIPULATIONS RELATIVES AUX INTERETS (EVENTUELS) A PAYER</b>								
16.	<b>Stipulations relatives aux Titres à Taux Fixe</b>	[Applicable/Non Applicable]						
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>						
	(i) Taux d'Intérêt :	<p>[[•] pour cent par an payables à terme échu à chaque Date de Paiement des Intérêts / Non Applicable]</p> <p><i>(A insérer si l'Emetteur décide de convertir les Titres en Titres à Taux Fixe ou si un Evénement de Conversion Automatique se produit)</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Période d'Intérêts</th> <th>Taux d'Intérêt</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pour la période comprise entre la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (inclus) jusqu'à la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (exclus)</td> <td>[•]/[•] pour cent par an</td> </tr> <tr> <td>Pour la période comprise entre la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (inclus) jusqu'à la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (exclus)</td> <td>[•] pour cent par an</td> </tr> </tbody> </table>	Période d'Intérêts	Taux d'Intérêt	Pour la période comprise entre la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (inclus) jusqu'à la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (exclus)	[•]/[•] pour cent par an	Pour la période comprise entre la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (inclus) jusqu'à la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (exclus)	[•] pour cent par an
Période d'Intérêts	Taux d'Intérêt							
Pour la période comprise entre la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (inclus) jusqu'à la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (exclus)	[•]/[•] pour cent par an							
Pour la période comprise entre la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (inclus) jusqu'à la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (exclus)	[•] pour cent par an							
	(ii) Période d'Intérêts :	[Comme indiqué à la Clause 2] / [•] / [Indiquer "Non Ajustée" si l'application de la Convention de Jour Ouvré pertinente n'est pas destinée à affecter la Période d'Intérêts]						
	(iii) Date(s) de Paiements des Intérêts :	[•] de chaque année [ajustée(s) conformément à la Convention de Jour Ouvré précisée ci-dessous / [•]						
	(iv) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Non Ajusté]						
		<i>(Supprimer selon le cas)</i>						
	(v) Montant(s) du Coupon Fixe :	<p>[[•] par Montant de Calcul / Non Applicable]</p> <p><i>(A insérer si l'Emetteur décide de convertir les Titres en Titres à Taux Fixe ou si un Evénement de Conversion Automatique se produit)</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Période d'Intérêts</th> <th>Montant(s) du Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pour la période comprise entre la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (inclus) jusqu'à la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (exclus)</td> <td>[•]/[•] par Montant de Calcul</td> </tr> <tr> <td>Pour la période comprise entre la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (inclus) jusqu'à la Date de Paiement d'Intérêts</td> <td>[•] par Montant de Calcul</td> </tr> </tbody> </table>	Période d'Intérêts	Montant(s) du Coupon	Pour la période comprise entre la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (inclus) jusqu'à la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (exclus)	[•]/[•] par Montant de Calcul	Pour la période comprise entre la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (inclus) jusqu'à la Date de Paiement d'Intérêts	[•] par Montant de Calcul
Période d'Intérêts	Montant(s) du Coupon							
Pour la période comprise entre la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (inclus) jusqu'à la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (exclus)	[•]/[•] par Montant de Calcul							
Pour la période comprise entre la Date de Paiement d'Intérêts tombant le [•] (inclus) jusqu'à la Date de Paiement d'Intérêts	[•] par Montant de Calcul							

		tombant le [•] (exclus)	
	(vi) Montant(s) du Coupon Brisé :	[[•] par Montant de Calcul[, plus tout autre montant additionnel comme indiqué ci-dessus], payable à la Date de Paiement des Intérêts survenant en/le] / [•] / Non Applicable]	
	(vii) Fraction de Décompte des Jours :	[Exact/Exact-ISDA ; Exact/Exact-FBF ; Exact/365(Fixe) ; Exact/360 ; 30/360 ; 30E/360 ; Base Euro Obligataire ; 30E/360 (ISDA)]	
17.	<b>Stipulations relatives aux Titres à Taux Variable et aux Titres Indexés sur Taux</b>	[Applicable/Non Applicable]	
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>	
	(i) Période d'Intérêts :	[•] / [sous réserve d'ajustement conformément à la Convention de Jour Ouvré décrite au (iv) ci-dessous/non susceptible d'ajustement, la Convention de Jour Ouvré décrite au (iv) ci-dessous n'est pas applicable]]	
	(ii) Première Date de Paiement des Intérêts :	<i>[supprimer si non applicable]</i>	
	(iii) Dates de Paiement des Intérêts :	[date][, [date].... et [date] de chaque année, [sous réserve d'ajustement conformément à la Convention de Jour Ouvré décrite au (iv) ci-dessous/non susceptible d'ajustement, la Convention de Jour Ouvré décrite au (iv) ci-dessous n'est pas applicable]]	
	(iv) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Applicable]	
		<i>(Supprimer selon le cas)</i>	
	(v) Centre(s) d'Affaires :	[•]	
	(vi) Partie responsable du calcul du ou des Taux d'Intérêts et/ou du ou des Montants d'Intérêts (si ce n'est pas l'Agent de Calcul) :	[•]/[Agent de Calcul]	
	(vii) Méthode de détermination du Taux de Référence :	[Détermination du Taux sur Page Ecran/Détermination ISDA / Détermination FBF]	
	• Détermination du Taux de Référence sur Page Ecran :	[Applicable/Non Applicable]	
	- Taux de Référence :	[LIBOR/EURIBOR/EONIA/CMS]	
	- Date (s) de Détermination des Intérêts :	[date], [date].... et [date]	

	- Heure Spécifiée :	[•] (qui sera 11h00 (heure de Londres) si le taux de référence est le LIBOR, ou 11h00 (heure de Bruxelles) si le taux de référence est l'EURIBOR)
	- Page Ecran Concernée :	[•]
	- Centre Financier Concerné :	[•]
	• Détermination ISDA :	[Applicable/Non Applicable]
	- Option Taux Variable :	[•]
	- Echéance Désignée :	[•]
	- Date de Recalcul :	[•]
	• Détermination FBF :	[Applicable/Non Applicable]
	- Taux Variable :	[•]
	- Date de Détermination du Taux :	[•]
	(viii) Interpolation Linéaire :	[Non Applicable/Applicable - Le Taux d'Intérêt pour la [première/dernière] Période d'Intérêt [courte/longue] sera calculé par Interpolation Linéaire (préciser pour chaque période d'intérêt)]
	(ix) Marge(s) (M) :	[[+/-][•] pour cent par an/Non Applicable]
	(x) Fraction de Décompte des Jours :	[•]
	(xi) Taux d'Intérêt Minimum (Plancher) :	[(Spécifier un taux d'intérêt positif) pour cent par an]/ 0 conformément à la Condition 6.4.2.]
	(xii) Taux d'Intérêt Maximum (Plafond) :	[[•]/Non Applicable]
	(xiii) Coefficient Multiplicateur (L) :	[Applicable/Non Applicable]
	- Coefficient Multiplicateur/Levier :	[•] (Spécifier le Coefficient Multiplicateur auquel le Taux de Référence ou le Taux Applicable (selon le cas) doit être multiplié, sous réserve du Taux d'Intérêt Minimum (Plancher) et du Taux d'Intérêt Maximum (Plafond) si ceux-ci sont spécifiés comme étant applicables aux rubriques (x) et (xi) ci-dessus)
	- Période d'Intérêts :	[Spécifier la/les Périodes d'Intérêts pour laquelle/lesquelles le Coefficient Multiplicateur est applicable]
	(xiv) Coupon Variable avec Taux Plancher/Taux Plafond :	[Applicable/Non Applicable] (supprimer les ponts suivants si non applicable)
	- Taux du Coupon :	[Selon le paragraphe 1 de la Section 1.7 de la Partie 2 des Modalités]

	- Taux Applicable :	[•] / [Taux de Référence]																
	(xv) Coupon Variable Inversé avec Taux Plancher/Taux Plafond : - Taux du Coupon : - Taux Applicable :	[Applicable/Non Applicable] <i>(supprimer les points suivants si non applicable)</i> Selon le paragraphe 2 de la Section 1.7 de la Partie 2 des Modalités [•] / [Taux de Référence]																
	(xvi) Coupon Corridor :  - Taux du Coupon : - TFI : - Borne Basse :  <table border="1" data-bbox="639 757 1342 1014"> <thead> <tr> <th>Période d'Intérêts(i)</th> <th>Borne Basse (Bi)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table> - Borne Haute :  <table border="1" data-bbox="639 1205 1342 1462"> <thead> <tr> <th>Période d'Intérêts(i)</th> <th>Borne Haute (Hi)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table> - Sous-Jacent 1 :	Période d'Intérêts(i)	Borne Basse (Bi)	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%	Période d'Intérêts(i)	Borne Haute (Hi)	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%	[Applicable/Non Applicable] <i>(supprimer les ponts suivants si non applicable)</i> Selon le paragraphe 3 de la Section 1.7 de la Partie 2 des Modalités [TF [•]% / [Taux Variable ( <i>préciser</i> )] [•]% [OU] [[•] % [OU] / [Non Applicable]] [•] / [Taux de Référence] / [Taux de Référence 1 – Taux de Référence 2] [et Taux de Référence 1 désigne le [•] et Taux de Référence 2 désigne le [•] ( <i>reprendre pour chaque Taux de Référence les sous-paragraphe de la Condition 17.(vii) et pour les Sous-Jacent Indice, les sous-paragraphe de la Condition 19.(A)(2).</i> )]
Période d'Intérêts(i)	Borne Basse (Bi)																	
[date]	[•]%																	
[...]	[...]																	
[date]	[•]%																	
Période d'Intérêts(i)	Borne Haute (Hi)																	
[date]	[•]%																	
[...]	[...]																	
[date]	[•]%																	
	- Condition du Coupon Corridor est réputée satisfaite si :	[(A)] le Sous-Jacent 1 est : [supérieur à] / [supérieur ou égal à] / [inférieur à] / [inférieur ou égal à] la Borne Basse ( <i>supprimer selon le cas</i> )  [et [supérieur à] / [supérieur ou égal à] / [inférieur à] / [inférieur ou égal à] la Borne Haute ( <i>supprimer selon le cas</i> )]  [et (B)] le Sous-Jacent 2 est :																

		[supérieur à] / [supérieur ou égal à] / [inférieur à] / [inférieur ou égal à] la Borne Basse ( <i>supprimer selon le cas</i> )  [et [supérieur à] / [supérieur ou égal à] / [inférieur à] / [inférieur ou égal à] la Borne Haute ( <i>supprimer selon le cas</i> )]( <i>supprimer le (B) si Sous-Jacent 2 non applicable</i> )								
	- Jour Corridor	[Jour Ouvré][Jour Calendaire][ <i>préciser</i> ]								
	- Sous-Jacent 2	[Applicable/Non Applicable] ( <i>Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe</i> )								
	o Sous-Jacent 2	[•] / [Taux de Référence] / [Taux de Référence 3 – Taux de Référence 4]  [et Taux de Référence 3 désigne le [•] et Taux de Référence 4 désigne le [•]]								
	o Borne Basse :	[•]% [OU] <table border="1" data-bbox="638 750 1340 1003"> <thead> <tr> <th>Période d'Intérêts(i)</th> <th>Borne Basse (Bi')</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>	Période d'Intérêts(i)	Borne Basse (Bi')	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%
Période d'Intérêts(i)	Borne Basse (Bi')									
[date]	[•]%									
[...]	[...]									
[date]	[•]%									
	o Borne Haute	[[•]% [OU] <table border="1" data-bbox="638 1070 1340 1323"> <thead> <tr> <th>Période d'Intérêts(i)</th> <th>Borne Haute (Hi')</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table> /[Non Applicable]]	Période d'Intérêts(i)	Borne Haute (Hi')	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%
Période d'Intérêts(i)	Borne Haute (Hi')									
[date]	[•]%									
[...]	[...]									
[date]	[•]%									
	(xvii) Coupon Digital :	[Applicable/Non Applicable] ( <i>supprimer les ponts suivants si non applicable</i> )								
	- Taux du Coupon :	Selon le paragraphe 4 de la Section 1.7 de la Partie 2 des Modalités								
	- Taux FI 1 :	[TF[•]%/][Taux Variable ( <i>préciser</i> )]								
	- Taux FI 2 :	[TF[•]%/][Taux Variable ( <i>préciser</i> )]								
	- Borne Basse :	[•]%  [OU] <table border="1" data-bbox="638 1803 1324 1995"> <thead> <tr> <th>Période d'Intérêts(i)</th> <th>Borne Basse (Bi)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> </tbody> </table>	Période d'Intérêts(i)	Borne Basse (Bi)	[date]	[•]%	[...]	[...]		
Période d'Intérêts(i)	Borne Basse (Bi)									
[date]	[•]%									
[...]	[...]									

	- Borne Haute :	<table border="1"> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </table> [[•]% [OU] <table border="1"> <thead> <tr> <th>Période d'Intérêts(i)</th> <th>Borne Haute (Hi)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table> /[Non Applicable]]	[date]	[•]%	Période d'Intérêts(i)	Borne Haute (Hi)	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%
[date]	[•]%											
Période d'Intérêts(i)	Borne Haute (Hi)											
[date]	[•]%											
[...]	[...]											
[date]	[•]%											
	- Sous-Jacent 1 :	[•] / [Taux de Référence] / [Taux de Référence Minimum] / [Taux de Référence 1 – Taux de Référence 2] [et Taux de Référence désigne le [•]] [et Taux de Référence 1 désigne le [•]] et Taux de Référence 2 désigne le [•] <i>(reprendre pour chaque Taux de Référence les sous-paragraphes de la Condition 17.(vii))</i>										
	- Sous-Jacent 2	[Applicable/Non Applicable] <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>										
	o Sous-Jacent 2	[•] / [Taux de Référence 2] / [Taux de Référence 3 – Taux de Référence 4] [et Taux de Référence 3 désigne le [•]] et Taux de Référence 4 désigne le [•]]										
	o Borne Basse :	[•]% [OU] <table border="1"> <thead> <tr> <th>Période d'Intérêts(i)</th> <th>Borne Basse (Bi')</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>	Période d'Intérêts(i)	Borne Basse (Bi')	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%		
Période d'Intérêts(i)	Borne Basse (Bi')											
[date]	[•]%											
[...]	[...]											
[date]	[•]%											
	o Borne Haute	[[•]% [OU] <table border="1"> <thead> <tr> <th>Période d'Intérêts(i)</th> <th>Borne Haute (Hi')</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table> /[Non Applicable]]	Période d'Intérêts(i)	Borne Haute (Hi')	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%		
Période d'Intérêts(i)	Borne Haute (Hi')											
[date]	[•]%											
[...]	[...]											
[date]	[•]%											

	(xviii) Dates d'Observation [du/des Sous-Jacent[s]	[Du [date][inclus/exclus] au [date][inclus/exclu]/[chaque Jour [Ouvré/Calendaire] du [date][inclus/exclus] au [date][inclus/exclu]] / Non Applicable]						
	(xix)[Période d'Observation du/des Sous-Jacent[s]	<table border="1"> <tr> <td>Période d'Observation</td> <td>Date de Détermination des Intérêts</td> </tr> <tr> <td>chaque Jour [Ouvré/Calendaire] du [date][inclus/exclus] au [date][inclus/exclu]</td> <td></td> </tr> <tr> <td>chaque Jour [Ouvré/Calendaire] du [date][inclus/exclus] au [date][inclus/exclu]</td> <td></td> </tr> </table>	Période d'Observation	Date de Détermination des Intérêts	chaque Jour [Ouvré/Calendaire] du [date][inclus/exclus] au [date][inclus/exclu]		chaque Jour [Ouvré/Calendaire] du [date][inclus/exclus] au [date][inclus/exclu]	
Période d'Observation	Date de Détermination des Intérêts							
chaque Jour [Ouvré/Calendaire] du [date][inclus/exclus] au [date][inclus/exclu]								
chaque Jour [Ouvré/Calendaire] du [date][inclus/exclus] au [date][inclus/exclu]								
		<i>(supprimer ce sous-paragraphe si Taux de Référence Minimum non applicable)</i>						
	(xviii) Coupon Fixe Convertible en Taux Variable :	[Applicable/Non Applicable]						
		<i>(supprimer les points suivants si non applicable)</i>						
	- Taux du Coupon :	Selon le paragraphe 5 de la Section 1.7 de la Partie 2 des Modalités						
	- TF :	[•]%						
	- Plancher :	[•]%						
	- Plafond :	[•]%						
	- Taux Applicable :	[•] / [Taux de Référence]						
	- Détenteur du Droit :	[Emetteur/Porteur]						
	- Date(s) de Conversion:	[•]						
18.	<b>Stipulations relatives aux Titres à Coupon Zéro</b>	[Applicable/Non Applicable]						
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphe suivants de ce paragraphe)</i>						
	(i) Taux de Rendement :	[•] pour cent par an						
	(ii) Prix de Référence :	[•]						
19.	<b>Stipulations relatives aux Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Sous-Jacent</b>	[Applicable/Non Applicable]						
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphe suivants de ce paragraphe)</i>						
(A)	<b>DISPOSITIONS RELATIVES AU SOUS-JACENT</b>							
(1)	<b>Titres à Coupon Indexé sur Action</b>	[Applicable/Non Applicable]						
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphe suivants de ce</i>						

		<i>paragraphe</i> )												
	(i) Type de Titres :	[Titres dont les Intérêts sont Indexés sur une Action unique] / [Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Panier d'Actions]												
	(ii) Emetteur[s] Action[s] :	[Préciser]												
	(iii) Action[s] :	[Préciser]												
	(iv) Bourse[s] :	[•] / [Toutes les bourses]												
	(v) Marché[s] Lié[s] :	[•] / [Aucun spécifié]												
	(vi) Partie responsable du calcul du Montant d'Intérêts :	[•]/[Agent de Calcul]												
	(vii) Heure d'Evaluation :	[•] / Selon la Clause 6 de la Section 2 de la Partie 2 des Modalités												
	(viii) Nombre Maximum Spécifié de Jour de Perturbation :	[•] / [huit]												
	(ix) Jour de Bourse :	[(Base Toutes Actions) / (Base Par Action) / (Base Action Unique)] ( <i>le choix normal est Base Toutes Actions si Panier d'Actions</i> )												
	(x) Jour de Négociation Prévu :	[(Base Toutes Actions) / (Base Par Action) / (Base Action Unique)] ( <i>doit être le même que pour Jour de Bourse</i> )												
	(xi) Cas de Perturbation Additionnels :	[Changement de la Loi / Perturbation des Opérations de Couverture / Coût Accru des Opérations de Couverture] s'applique[nt]  ( <i>Supprimer les événements non applicables</i> )												
	(xii) Evénements Exceptionnels :	[Changement affectant la Cotation/Suspension de Cotation s'applique[nt]/Non Applicable]												
	(xiii) Heure Limite de Correction :	[•] / au sein d'un Cycle de Règlement Livraison suivant la publication originelle et avant la Date de Paiement des Intérêts concernée												
	(xiv) Pondération pour chaque Action composant le panier :	[Non Applicable]  [OU]  [Pondération Standard] <table border="1" data-bbox="638 1635 1324 1926"> <thead> <tr> <th><b>i</b></th> <th><b>Action</b></th> <th><b>Pondération</b> ou "<b>W<sub>i</sub></b>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> [OU]	<b>i</b>	<b>Action</b>	<b>Pondération</b> ou " <b>W<sub>i</sub></b> "	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[...]	[n]	[•]	[•]
<b>i</b>	<b>Action</b>	<b>Pondération</b> ou " <b>W<sub>i</sub></b> "												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[...]												
[n]	[•]	[•]												

		<p>[Pondération Meilleure]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Action i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Action 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Action [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Meilleure Valeur Absolue]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Action i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Action 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Action [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Pire]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Action i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Action 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Action [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>(Supprimer selon le cas)</p>	Action i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Action 1	[•]	[...]	[...]	Action [n]	[•]	Action i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Action 1	[•]	[...]	[...]	Action [n]	[•]	Action i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Action 1	[•]	[...]	[...]	Action [n]	[•]
Action i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																									
Action 1	[•]																									
[...]	[...]																									
Action [n]	[•]																									
Action i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																									
Action 1	[•]																									
[...]	[...]																									
Action [n]	[•]																									
Action i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																									
Action 1	[•]																									
[...]	[...]																									
Action [n]	[•]																									
(2)	<b>Titres à Coupon Indexé sur Indice</b>	[Applicable/Non Applicable]																								
		(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)																								
	(i) Types de Titres :	[Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un seul Indice] [Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Panier d'Indices]																								
	(ii) Indice(s) :	(préciser) [, qui est un Indice Multi-bourses]																								

	(iii) Agent(s) de Publication :	[•]												
	(iv) Bourse(s) :	[Préciser la Bourse] [OU] <table border="1" data-bbox="639 409 1465 667"> <thead> <tr> <th data-bbox="639 409 1050 472">Indice</th> <th data-bbox="1050 409 1465 472">Bourse</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="639 472 1050 535">[•]</td> <td data-bbox="1050 472 1465 535">[Préciser la Bourse]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="639 535 1050 598">[...]</td> <td data-bbox="1050 535 1465 598">[...]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="639 598 1050 667">[•]</td> <td data-bbox="1050 598 1465 667">[Préciser la Bourse]</td> </tr> </tbody> </table>	Indice	Bourse	[•]	[Préciser la Bourse]	[...]	[...]	[•]	[Préciser la Bourse]				
Indice	Bourse													
[•]	[Préciser la Bourse]													
[...]	[...]													
[•]	[Préciser la Bourse]													
	(v) Marché(s) Lié(s) :	[•] / [Aucun spécifié]												
	(vi) Partie responsable du calcul du Montant d'Intérêts :	[•] / [Agent de Calcul]												
	(vii) Heure d'Evaluation :	[•] / Selon la Clause 6 de la Section 2 de la Partie 2 des Modalités												
	(viii) Nombre Maximum Spécifié de Jour de Perturbation :	[•] / [huit]												
	(ix) Jour de Bourse :	[(Base Tous Indices) / (Base Par Indice) / (Base Indice Unique)] <i>(le choix normal est Base Tous Indices si Panier d'Indices)</i>												
	(x) Jour de Négociation Prévu :	[(Base Tous Indices) / (Base Par Indice) / (Base Indice Unique)] <i>(doit être le même que pour Jour de Bourse)</i>												
	(xi) Cas de Perturbation Additionnels :	[Changement de la Loi, Perturbation des Opérations de Couverture, Coût Accru des Opérations de Couverture] s'applique[nt]  <i>[Supprimer les événements non applicables]</i>												
	(xii) Heure Limite de Correction :	[•] / au sein d'un Cycle de Règlement Livraison suivant la publication originelle et avant la Date de Paiement des Intérêts concernée												
	(xiii) Pondération pour chaque Indice composant le panier :	[Non Applicable] [OU] [Pondération Standard] <table border="1" data-bbox="639 1671 1465 1928"> <thead> <tr> <th data-bbox="639 1671 914 1733">i</th> <th data-bbox="914 1671 1189 1733">Indice</th> <th data-bbox="1189 1671 1465 1733">Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="639 1733 914 1796">1</td> <td data-bbox="914 1733 1189 1796">[•]</td> <td data-bbox="1189 1733 1465 1796">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="639 1796 914 1859">[...]</td> <td data-bbox="914 1796 1189 1859">[...]</td> <td data-bbox="1189 1796 1465 1859">[...]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="639 1859 914 1928">[n]</td> <td data-bbox="914 1859 1189 1928">[•]</td> <td data-bbox="1189 1859 1465 1928">[•]</td> </tr> </tbody> </table> [OU]	i	Indice	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[...]	[n]	[•]	[•]
i	Indice	Pondération ou "W <sub>i</sub> "												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[...]												
[n]	[•]	[•]												

		<p>[Pondération Meilleure]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indice i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> <th>Indice i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indice 1</td> <td>[•]</td> <td>Indice 1</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Indice [n]</td> <td>[•]</td> <td>Indice [n]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Meilleure Valeur Absolue]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indice i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indice 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Indice [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Pire]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indice i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> <th>Indice i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indice 1</td> <td>[•]</td> <td>Indice 1</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Indice [n]</td> <td>[•]</td> <td>Indice [n]</td> </tr> </tbody> </table> <p>(Supprimer selon le cas)</p>	Indice i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Indice i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)	Indice 1	[•]	Indice 1	[...]	[...]	[...]	Indice [n]	[•]	Indice [n]	Indice i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Indice 1	[•]	[...]	[...]	Indice [n]	[•]	Indice i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Indice i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Indice 1	[•]	Indice 1	[...]	[...]	[...]	Indice [n]	[•]	Indice [n]
Indice i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Indice i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)																																
Indice 1	[•]	Indice 1																																
[...]	[...]	[...]																																
Indice [n]	[•]	Indice [n]																																
Indice i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																																	
Indice 1	[•]																																	
[...]	[...]																																	
Indice [n]	[•]																																	
Indice i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Indice i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)																																
Indice 1	[•]	Indice 1																																
[...]	[...]	[...]																																
Indice [n]	[•]	Indice [n]																																
(3)	<b>Titres à Coupon Indexé sur Fonds</b>	[Applicable/Non Applicable]																																
		(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)																																
	(i) Type de Titres :	[Titres dont les Intérêts sont Indexés sur une Part de Fonds]/[Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Panier de Fonds]																																

	(ii) Fonds/Panier de Fonds :	<i>(préciser la ou les Parts de Fonds et le ou les Fonds)</i>																				
	(iii) Bourse[s] (pour les ETF) :	[•] / [Non Applicable]																				
	(iv) Prestataire Fonds :  (i) Société de Gestion :  (ii) Dépositaire:	[•]  [•]																				
	(v) Partie responsable du calcul du Montant d'Intérêts :	[•] / [Agent de Calcul]																				
	(vi) Cas de Perturbation Additionnels :	[Changement de la Loi/ Perturbation des Opérations de Couverture/ Coût Accru des Opérations de Couverture] s'applique[nt]																				
		<i>[Supprimer les événements non applicables]</i>																				
	(vii) Heure Limite de Correction :	[•] / au sein d'un Cycle de Règlement Livraison suivant la publication originelle et avant la Date de Paiement des Intérêts concernée																				
	(viii) Part de Fonds Successeur :	<i>[Préciser ou supprimer si non applicable ou si les dispositions de substitution de la Clause 4 de la Section 3 des Modalités Additionnelles relatives aux Titres Indexés sur Fonds s'appliquent]</i>																				
	(ix) Pondération pour chaque Fonds composant le panier :	[Non Applicable]  <i>[OU]</i>  [Pondération Standard]  <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>i</b></th> <th><b>Fonds</b></th> <th><b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <i>[OU]</i>  [Pondération Meilleure]  <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Fonds i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</b></th> <th><b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Fonds [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	<b>i</b>	<b>Fonds</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[...]	[n]	[•]	[•]	<b>Fonds i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>	Fonds 1	[•]	[...]	[...]	Fonds [n]	[•]
<b>i</b>	<b>Fonds</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>																				
1	[•]	[•]																				
[...]	[...]	[...]																				
[n]	[•]	[•]																				
<b>Fonds i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>																					
Fonds 1	[•]																					
[...]	[...]																					
Fonds [n]	[•]																					

		<p>[OU]</p> <p>[Pondération Meilleure Valeur Absolue]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fonds i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Fonds [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Pire]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fonds i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Fonds [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>(Supprimer selon le cas)</p>	Fonds i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Fonds 1	[•]	[...]	[...]	Fonds [n]	[•]	Fonds i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Fonds 1	[•]	[...]	[...]	Fonds [n]	[•]
Fonds i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																	
Fonds 1	[•]																	
[...]	[...]																	
Fonds [n]	[•]																	
Fonds i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																	
Fonds 1	[•]																	
[...]	[...]																	
Fonds [n]	[•]																	
	(x) Date Limite de Report :	[Conformément aux Modalités]/[préciser]																
	(xi) Evénement Extraordinaire Supplémentaire :	[•] / [Non Applicable]																
(4)	<b>Titres à Coupon Indexé sur Indice(s) d'Inflation :</b>	[Applicable/Non Applicable]																
		(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)																
	(i) Indice d'Inflation / Indices d'Inflation :	(Préciser le ou les Indice(s))																
	(ii) Agent(s) de Publication de l'Indice d'Inflation :	[•]																
	(iii) Partie responsable du calcul du Montant d'Intérêts :	[•]/[Agent de Calcul]																
	(iv) Cas de Perturbation Additionnels :	[Changement de la Loi/ Perturbation des Opérations de Couverture/ Coût Accru des Opérations de Couverture] s'applique[nt]																

	(v) Correction d'Ajustement du Niveau de l'Indice :	[La première publication ou annonce du niveau de l'Indice d'Inflation (sans tenir compte des estimations) par l'Agent de Publication de l'Indice d'Inflation concerné pour tout Mois de Référence est définitive et concluante et, sous réserve des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice et sur Actions, des modifications ultérieures du niveau de l'Indice d'Inflation pour ce Mois de Référence ne seront pas utilisées dans d'autres calculs / La première publication ou annonce du niveau de l'Indice d'Inflation (sans tenir compte des estimations) publiée par l'Agent de Publication de l'Indice concerné ou, si révisé, toute révision ultérieure de ce niveau pour un Mois de Référence est définitive et concluante pour ce Mois de Référence, étant entendu que ces révisions seront publiées ou annoncées jusqu'au jour (inclus) qui est deux (2) Jours Ouvrés avant la Date de Paiement des Intérêts concernée.]																								
		<i>(Supprimer selon le cas)</i>																								
	(vi) Pondération pour chaque Indice d'Inflation composant le panier :	<p>[Non Applicable]</p> <p><i>[OU]</i></p> <p>[Pondération Standard]</p> <table border="1" data-bbox="639 869 1461 1126"> <thead> <tr> <th><b>i</b></th> <th><b>Indice d'Inflation</b></th> <th><b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>[OU]</i></p> <p>[Pondération Meilleure]</p> <table border="1" data-bbox="639 1249 1461 1570"> <thead> <tr> <th><b>Indice d'Inflation i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</b></th> <th><b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indice d'Inflation 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Indice d'Inflation [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>[OU]</i></p> <p>[Pondération Meilleure Valeur Absolue]</p> <table border="1" data-bbox="639 1709 1461 1989"> <thead> <tr> <th><b>Indice d'Inflation i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)</b></th> <th><b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indice d'Inflation 1</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	<b>i</b>	<b>Indice d'Inflation</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[...]	[n]	[•]	[•]	<b>Indice d'Inflation i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>	Indice d'Inflation 1	[•]	[...]	[...]	Indice d'Inflation [n]	[•]	<b>Indice d'Inflation i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>	Indice d'Inflation 1	[•]
<b>i</b>	<b>Indice d'Inflation</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>																								
1	[•]	[•]																								
[...]	[...]	[...]																								
[n]	[•]	[•]																								
<b>Indice d'Inflation i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>																									
Indice d'Inflation 1	[•]																									
[...]	[...]																									
Indice d'Inflation [n]	[•]																									
<b>Indice d'Inflation i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>																									
Indice d'Inflation 1	[•]																									

		<table border="1"> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Indice d'Inflation [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Pire]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indice d'Inflation i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indice d'Inflation 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Indice d'Inflation [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Supprimer selon le cas)</i></p>	[...]	[...]	Indice d'Inflation [n]	[•]	Indice d'Inflation i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Indice d'Inflation 1	[•]	[...]	[...]	Indice d'Inflation [n]	[•]
[...]	[...]													
Indice d'Inflation [n]	[•]													
Indice d'Inflation i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "													
Indice d'Inflation 1	[•]													
[...]	[...]													
Indice d'Inflation [n]	[•]													
	(vii) Obligation Connexe :	[préciser] / [Obligation de Substitution] / [Obligation de Substitution : Non Applicable]												
(5)	<b>Titres à Coupon Indexé sur Taux de Change (FX)</b>	[Applicable/Non Applicable]												
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>												
	(i) Types de Titres :	[Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un seul Taux de Change] [Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Panier de Taux de Change]												
	(ii) Taux de Change (Devise de Base/Devise Concernée(s) :	[•]												
	(iii) Source de Prix :	[•]												
	(iv) Partie responsable du calcul du Montant d'Intérêts :	[•] / [Agent de Calcul]												
	(v) Heure d'Evaluation :	[•] / Selon la Clause 3 de la Section 5 de la Partie 2 des Modalités												
	(vi) Nombre Maximum Spécifié de Jours de Dérèglement :	[•] / [cinq]												
	(vii) Cas de Dérèglement Additionnels :	[Changement Legislatif, Perturbation des Opérations de Couverture, Coût Accru des Opérations de Couverture] s'applique[nt]  <i>[Supprimer les événements non applicables]</i>												
	(viii) Pondération pour chaque Taux de Change composant le Panier :	[Non Applicable]  <i>[OU]</i>												

		[Pondération Standard]												
		<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>i</b></th> <th><b>Taux de Change</b></th> <th><b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	<b>i</b>	<b>Taux de Change</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[...]	[n]	[•]	[•]
<b>i</b>	<b>Taux de Change</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[...]												
[n]	[•]	[•]												
		[OU]												
		[Pondération Meilleure]												
		<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Taux de Change i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</b></th> <th><b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b></th> <th><b>Taux de Change i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taux de Change 1</td> <td>[•]</td> <td>Taux de Change 1</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Taux de Change [n]</td> <td>[•]</td> <td>Taux de Change [n]</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Taux de Change i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>	<b>Taux de Change i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</b>	Taux de Change 1	[•]	Taux de Change 1	[...]	[...]	[...]	Taux de Change [n]	[•]	Taux de Change [n]
<b>Taux de Change i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>	<b>Taux de Change i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</b>												
Taux de Change 1	[•]	Taux de Change 1												
[...]	[...]	[...]												
Taux de Change [n]	[•]	Taux de Change [n]												
		[OU]												
		[Pondération Meilleure Valeur Absolue]												
		<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Taux de Change i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)</b></th> <th><b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taux de Change 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Taux de Change [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Taux de Change i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>	Taux de Change 1	[•]	[...]	[...]	Taux de Change [n]	[•]				
<b>Taux de Change i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>													
Taux de Change 1	[•]													
[...]	[...]													
Taux de Change [n]	[•]													
		[OU]												
		[Pondération Pire]												
		<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Taux de Change i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</b></th> <th><b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b></th> <th><b>Taux de Change i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taux de Change 1</td> <td>[•]</td> <td>Taux de Change 1</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Taux de Change [n]</td> <td>[•]</td> <td>Taux de Change [n]</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Taux de Change i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>	<b>Taux de Change i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</b>	Taux de Change 1	[•]	Taux de Change 1	[...]	[...]	[...]	Taux de Change [n]	[•]	Taux de Change [n]
<b>Taux de Change i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>	<b>Taux de Change i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</b>												
Taux de Change 1	[•]	Taux de Change 1												
[...]	[...]	[...]												
Taux de Change [n]	[•]	Taux de Change [n]												

		(Supprimer selon le cas)								
	(ix) Cas de Déreglement Additionnel Optionnel :	[•]								
<b>(B)</b>	<b>MODALITES DE DETERMINATION DE LA VALEUR INITIALE DU SOUS-JACENT :</b>									
	(i) Date(s) de Détermination Initiale :	[•] (Si Date de Détermination Initiale unique)  [OU]  [date][, [date].... et [date] (Si plusieurs Dates de Détermination Initiale)								
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mois de Référence</li> </ul> <p>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Indice(s) d'Inflation, sinon supprimer cette stipulation)</p>	[•] (Si Date de Détermination Initiale unique)  [OU] (Si plusieurs Dates de Détermination Initiale)  <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination Initiale</th> <th>Mois de Référence</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination Initiale	Mois de Référence	Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]	[•]	[...]	[...]	Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]	[•]
Date de Détermination Initiale	Mois de Référence									
Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]	[•]									
[...]	[...]									
Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]	[•]									
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dates d'Observation relatives à la (ou aux) Date(s) de Détermination Initiale :</li> </ul> <p>(à préciser si Valeur de Référence, Valeur Minimum ou Valeur Maximum est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</p>	[date][, [date].... et [date] (Si Date de Détermination Initiale unique)  [OU] (Si plusieurs Dates de Détermination Initiale)  <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination Initiale</th> <th>Date d'Observation</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination Initiale	Date d'Observation	Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]	[•]	[...]	[...]	Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]	[•]
Date de Détermination Initiale	Date d'Observation									
Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]	[•]									
[...]	[...]									
Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]	[•]									
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dates d'Observation Moyenne relatives à la (ou aux) Date(s) de Détermination Initiale :</li> </ul> <p>(à préciser si une Valeur Moyenne est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</p>	[date][, [date].... et [date] (Si Date de Détermination Initiale unique)  [OU] (Si plusieurs Dates de Détermination Initiale)  <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination Initiale</th> <th>Date d'Observation Moyenne</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination Initiale	Date d'Observation Moyenne	Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]	[•]				
Date de Détermination Initiale	Date d'Observation Moyenne									
Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]	[•]									

		[...]	[...]													
		Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]	[•]													
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Perturbation de la Date d'Observation Moyenne :</li> </ul> <p>(à préciser si une Valeur Moyenne est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</p>	[Omission] / [Report] / [Report Modifié]														
	(ii) Valeur Initiale :	[•] / [Déterminée conformément aux Modalités de Détermination de la Valeur précisées ci-dessous] (Si Sous-Jacent unique)  [OU] <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">i</th> <th style="text-align: center;">Composant du Panier</th> <th style="text-align: center;">Valeur Initiale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">1</td> <td style="text-align: center;">[•]</td> <td style="text-align: center;">[•]</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[...]</td> <td style="text-align: center;">[...]</td> <td style="text-align: center;">[•]</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[n]</td> <td style="text-align: center;">[•]</td> <td style="text-align: center;">[•]</td> </tr> </tbody> </table> / [Déterminée conformément aux Modalités de Détermination de la Valeur précisées ci-dessous] (Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants )			i	Composant du Panier	Valeur Initiale	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Initiale														
1	[•]	[•]														
[...]	[...]	[•]														
[n]	[•]	[•]														
	(iii) Modalités de Détermination de la Valeur pour la Valeur Initiale :	[Non Applicable] / [ [Valeur de Référence] / [Valeur Minimum] / [Valeur Maximum] / [Valeur Moyenne de Base] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global] / [Valeur Moyenne avec Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne Pondérée]														
	(Section 1.2 de la Partie 2 des Modalités)	(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)														
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Méthode de détermination de la Valeur Initiale :</li> </ul> <p>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</p>	[Méthode d'Exécution/Souscription] / [Méthode Ordre/Souscription]														
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commission de Souscription :</li> </ul> <p>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</p>	[•] / [Non Applicable]														

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plancher :</li> </ul> <p>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plancher Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel ou Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</p>	<p>[•](Si Sous-Jacent unique)</p> <p>[OU]</p> <table border="1" data-bbox="639 315 1445 573"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plancher</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>(Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants)</p>	i	Composant du Panier	Valeur Plancher	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plancher												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plancher Global :</li> </ul> <p>(à préciser si la Valeur Moyenne avec Plancher Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</p>	<p>[•]</p>												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plafond :</li> </ul> <p>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel ou Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</p>	<p>[•](Si Sous-Jacent unique)</p> <p>[OU]</p> <table border="1" data-bbox="639 1133 1445 1391"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plafond</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>(Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants)</p>	i	Composant du Panier	Valeur Plafond	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plafond												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plafond Global :</li> </ul> <p>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plafond Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global ou Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</p>	<p>[•]</p>												
<b>(C)</b>	<b>MODALITES DE DETERMINATION DE LA VALEUR FINALE DU SOUS-JACENT :</b>													
	(i) Modalités de Détermination de la Valeur pour la Valeur Finale à chaque Date de	[Valeur de Référence] / [Valeur Moyenne de Base] / [Valeur Minimum] / [Valeur Maximum] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global] / [Valeur Moyenne avec Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec												

	Détermination des Intérêts : (Section 1.2 de la Partie 2 des Modalités)	Plancher Individuel et Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne Pondérée] / [Valeur Verrouillée] / [Meilleure Valeur] / [Meilleure Valeur Verrouillée] / [Plus Mauvaise Valeur]									
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Méthode de détermination de la Valeur Finale</li> </ul> <i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[Méthode d'Exécution/Remboursement] / [Méthode Ordre/ Remboursement]									
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Commission de Rachat</li> </ul> <i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[•] / [Non Applicable]									
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dividendes Réinvestis</li> </ul> <i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[Applicable] / [Non Applicable]									
	(i) Mois de Référence <i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Indice(s) d'Inflation, sinon supprimer cette stipulation)</i>	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="639 1095 979 1189">Date de Détermination des Intérêts</th> <th data-bbox="995 1095 1347 1189">Mois de Référence</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="639 1189 979 1249">[•]</td> <td data-bbox="995 1189 1347 1249">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="639 1249 979 1310">[...]</td> <td data-bbox="995 1249 1347 1310">[...]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="639 1310 979 1384">[•]</td> <td data-bbox="995 1310 1347 1384">[•]</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Mois de Référence	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[•]	
Date de Détermination des Intérêts	Mois de Référence										
[•]	[•]										
[...]	[...]										
[•]	[•]										
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dates d'Observation relatives à la (ou aux) Date(s) de Détermination des Intérêts :</li> </ul> <i>(à préciser si Valeur de Référence, Valeur Minimum ou Valeur Maximum est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="639 1384 979 1473">Date de Détermination des Intérêts</th> <th data-bbox="995 1384 1347 1473">Dates d'Observation</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="639 1473 979 1534">[date]</td> <td data-bbox="995 1473 1347 1534">[date][, [date].... et [date]]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="639 1534 979 1594">[date]</td> <td data-bbox="995 1534 1347 1594">[date][, [date].... et [date]]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="639 1594 979 1677">[date]</td> <td data-bbox="995 1594 1347 1677">[date][, [date].... et [date]]</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Dates d'Observation	[date]	[date][, [date].... et [date]]	[date]	[date][, [date].... et [date]]	[date]	[date][, [date].... et [date]]	
Date de Détermination des Intérêts	Dates d'Observation										
[date]	[date][, [date].... et [date]]										
[date]	[date][, [date].... et [date]]										
[date]	[date][, [date].... et [date]]										
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dates d'Observation Moyenne relatives à la (ou aux) Date(s) de Détermination des Intérêts :</li> </ul> <i>(à préciser si une Valeur Moyenne est sélectionnée, sinon supprimer cette</i>	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="639 1722 979 1812">Date de Détermination des Intérêts</th> <th data-bbox="995 1722 1347 1812">Dates d'Observation Moyenne</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="639 1812 979 1872">[date]</td> <td data-bbox="995 1812 1347 1872">[date][, [date].... et [date]]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="639 1872 979 1933">[date]</td> <td data-bbox="995 1872 1347 1933">[date][, [date].... et [date]]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="639 1933 979 2011">[date]</td> <td data-bbox="995 1933 1347 2011">[date][, [date].... et [date]]</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Dates d'Observation Moyenne	[date]	[date][, [date].... et [date]]	[date]	[date][, [date].... et [date]]	[date]	[date][, [date].... et [date]]	
Date de Détermination des Intérêts	Dates d'Observation Moyenne										
[date]	[date][, [date].... et [date]]										
[date]	[date][, [date].... et [date]]										
[date]	[date][, [date].... et [date]]										

	<i>stipulation)</i>													
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Perturbation de la Date d'Observation Moyenne :</li> </ul> <p><i>(à préciser si une Valeur Moyenne est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[Omission] / [Report] / [Report Modifié]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plancher :</li> </ul> <p><i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plancher Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel ou Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	<p>[•] <i>(Si Sous-Jacent unique)</i></p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plancher</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants)</i></p>	i	Composant du Panier	Valeur Plancher	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plancher												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plancher Global :</li> </ul> <p><i>(à préciser si la Valeur Moyenne avec Plancher Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[•]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plafond :</li> </ul> <p><i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel ou Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	<p>[•] <i>(Si Sous-Jacent unique)</i></p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plafond</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants)</i></p>	i	Composant du Panier	Valeur Plafond	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plafond												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plafond Global :</li> </ul> <p><i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plafond Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global ou Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond</i></p>	[•]												

	<i>Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>															
	<ul style="list-style-type: none"> <li>(à préciser si Valeur Moyenne Pondérée est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</li> </ul>	<table border="1"> <tr> <td><b>i</b></td> <td><math>\propto i</math></td> <td><b>Dates d'Observation Moyenne</b></td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[date]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[date]</td> </tr> <tr> <td>[t]</td> <td>[•]</td> <td>[date]</td> </tr> </table>	<b>i</b>	$\propto i$	<b>Dates d'Observation Moyenne</b>	1	[•]	[date]	[...]	[...]	[date]	[t]	[•]	[date]		
<b>i</b>	$\propto i$	<b>Dates d'Observation Moyenne</b>														
1	[•]	[date]														
[...]	[...]	[date]														
[t]	[•]	[date]														
	<ul style="list-style-type: none"> <li>La Valeur Finale du Sous-Jacent sera égale à :</li> </ul>															
	(i) si la [Valeur de Référence][Valeur Moyenne de Base] à une Date d'Observation Verrouillage est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière de Verrouillage ( <i>Supprimer selon le cas</i> ) la Valeur de Verrouillage														
	OU															
	(ii) sinon <i>(à préciser si Valeur Verrouillée est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[Valeur de Référence] / [Valeur Moyenne de Base] / [Valeur Minimum] / [Valeur Maximum] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global] / [Valeur Moyenne avec Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne Pondérée] <i>(Supprimer selon le cas)</i>														
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valeur de Verrouillage :</li> </ul> <i>(à préciser si Valeur Verrouillée est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[•]%														
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Barrière de Verrouillage :</li> </ul> <i>(à préciser si Valeur Verrouillée est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[•]% OU <table border="1"> <tr> <td><b>Date d'Observation Verrouillage</b></td> <td><b>Barrière de Verrouillage</b></td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </table>			<b>Date d'Observation Verrouillage</b>	<b>Barrière de Verrouillage</b>	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%				
<b>Date d'Observation Verrouillage</b>	<b>Barrière de Verrouillage</b>															
[date]	[•]%															
[...]	[...]															
[date]	[•]%															
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dates d'Observation Verrouillage :</li> </ul>	[date][, [date].... et [date]														

	(à préciser si Valeur Verrouillée est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)													
<b>(D)</b>	<b>MODALITES DE DETERMINATION DE LA PERFORMANCE DU SOUS-JACENT</b>													
	(i) Performance :	<p>[Non Applicable] / [Performance de Base] / [Performance de Base Restriqué] / [Performance avec Plafond] / [Performance Restriqué avec Plafond] / [Performance avec Plancher] / [Performance Restriqué avec Plancher] / [Performance Maximum] / [Performance Minimum] / [Performance Moyenne de Base X-Meilleures] / [Performance Moyenne X-Meilleures avec Plancher] / [Performance Moyenne X-Meilleures avec Plafond] / [Performance avec Plafond et Plancher] / [Performance Restriqué avec Plafond et Plancher] / [Performance Panier de Base] / [Performance Panier avec Plafond Individuel] / [Performance Panier avec Plancher Individuel] / [Performance Panier avec Plafond et Plancher Individuels] / [Performance Panier avec Plafond Global] / [Performance Panier avec Plancher Global] / [Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux] / [Performance Panier avec Plafond Global et Planchers Individuels] / [Performance Panier avec Plafond Individuels et Plancher Global] / [Performance Panier Maximum] / [Performance Panier Minimum] / [Performance Panier Moyenne de Base X-Meilleures] / [Performance Panier Moyenne X-Meilleures avec Plancher Global] / [Performance Panier Moyenne X-Meilleures avec Plafond Global]</p> <p>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</p>												
	(ii) Plafond :	<p>[Non Applicable] (Sélectionner si Performance de Base, Performance avec Plancher, Performance Panier de Base, Performance Panier avec Plancher Individuel ou Performance Panier avec Plancher Global s'applique)</p> <p>[OU]</p> <p>[•]% (Selectionner si Performance avec Plafond, Performance avec Plafond et Plancher, Performance Panier avec Plafond Global, Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux ou Performance Panier avec Plafond Global et Planchers Individuels s'applique)</p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plafond<sub>i</sub></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>(Sélectionner si Performance Panier avec Plafond Individuel, Performance Panier avec Plafond et Plancher Individuels ou Performance Panier avec Plafond Individuels et Plancher Global s'applique)</p>	i	Composant du Panier	Valeur Plafond <sub>i</sub>	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plafond <sub>i</sub>												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												
	(iii) Plancher :	[Non Applicable] (Sélectionner si Performance de Base, Performance avec Plafond, Performance Panier de Base, Performance Panier avec Plafond Individuel ou Performance Panier avec Plafond Global s'applique)												

		<p>[OU]</p> <p>[•]% (Selectionner si Performance avec Plancher, Performance avec Plafond et Plancher, Performance Panier avec Plancher Global, Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux ou Performance Panier avec Plafond Individuels et Plancher Global s'applique)</p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plancher<sub>i</sub></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>(Sélectionner si Performance Panier avec Plancher Individuel, Performance Panier avec Plafond et Plancher Individuels ou Performance Panier avec Plafond Global et Planchers Individuels s'applique)</p>	i	Composant du Panier	Valeur Plancher <sub>i</sub>	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plancher <sub>i</sub>												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												
	[(iv) K] :	[•] (Si K s'applique, préciser si K est un coefficient de majoration, de réduction ou multiplicateur, sinon supprimer cette stipulation)												
	[(v) X (Meilleures)]:	[•] (Préciser si Performance Moyenne de Base X-Meilleures, Performance Moyenne X-Meilleures avec Plancher, Performance Moyenne X-Meilleures avec Plafond, Performance Panier Moyenne de Base X-Meilleures, Performance Panier Moyenne X-Meilleures avec Plancher Global ou Performance Panier Moyenne X-Meilleures avec Plafond Global s'applique, sinon supprimer cette stipulation)												
<b>(E)</b>	<b>DISPOSITIONS RELATIVES AUX INTERETS :</b>													
<b>I</b>	<b>Coupon Fixe :</b>	[Applicable/Non Applicable]												
		(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)												
	(i) Taux du Coupon :	<p>[•] %</p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Taux de Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Taux de Coupon	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%				
Date de Détermination des Intérêts	Taux de Coupon													
[date]	[•]%													
[...]	[...]													
[date]	[•]%													
	(ii) Montant du Coupon :	Taux du Coupon x Montant de Calcul												
	(iii) Date(s) de Détermination des Intérêts :	[date][, [date].... et [date]]												
	(iv) Dates(s) de Paiements des Intérêts	[date][, [date].... et [date]]												

	(v) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant" ] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée" ] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent" ] / [Non Ajusté]  (Supprimer selon le cas)								
<b>II</b>	<b>Disposition relatives aux Interêts Participatifs :</b>	[Applicable/Non Applicable]								
		(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)								
<b>(1)</b>	<b>Coupon Participatif de Base</b>	[Applicable/Non Applicable]								
		(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)								
	(i) Taux de Participation :	[•] %  [OU] <table border="1" data-bbox="638 846 1396 1144"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Taux de Participation</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] %</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] %</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Taux de Participation	[date]	[•] %	[...]	[...]	[date]	[•] %
Date de Détermination des Intérêts	Taux de Participation									
[date]	[•] %									
[...]	[...]									
[date]	[•] %									
	(ii) Montant du Coupon :	Maxi [0 ; Taux de Participation x Performance du Sous Jacent] x Montant de Calcul								
	(iii) Date(s) de Détermination des Intérêts :	[date][, [date].... et [date]]								
	(iv) Dates(s) de Paiements des Intérêts :	[[date][, [date].... et [date]]								
	(v) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant" ] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée" ] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent" ] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]  (Supprimer selon le cas)								
<b>(2)</b>	<b>Coupon Participatif Amorti :</b>	[Applicable/Non Applicable]								
		(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)								
	(i) Taux de Participation :	[•] %  [OU] <table border="1" data-bbox="638 1928 1396 2020"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Taux de Participation</th> </tr> </thead> <tbody> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Taux de Participation						
Date de Détermination des Intérêts	Taux de Participation									

		[date]	[•] %								
		[...]	[...]								
		[date]	[•] %								
	(ii) Amorti :	[•] %									
	(iii) Montant du Coupon :	Maxi [0; Taux de Participation x (Performance du Sous-Jacent – Amorti)] x Montant de Calcul									
	(iv) Date(s) de Détermination des Intérêts :	[date][, [date].... et [date]									
	(v) Dates(s) de Paiements des Intérêts :	[date][, [date].... et [date]									
	(vi) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]  (Supprimer selon le cas)									
(3)	<b>Coupon Participatif In Fine :</b>	[Applicable/Applicable pour les besoins du "Coupon Participatif In Fine avec Plancher" / Applicable pour les besoins du "Coupon Participatif In Fine avec Plafond" / Applicable pour les besoins du "Coupon Participatif In Fine avec Plancher et Plafond" / Non Applicable]  (Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)									
	(i) Montant Total du Coupon :	Maxi (0 ;									
	(ii) Coupon Participatif :	Taux de Participation x Performance du Sous-Jacent x Montant de Calcul									
	(iii) Taux de Participation :	[•] %  [OU] <table border="1" data-bbox="638 1444 1396 1736"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Taux de Participation</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] %</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] %</td> </tr> </tbody> </table>		Date de Détermination des Intérêts	Taux de Participation	[date]	[•] %	[...]	[...]	[date]	[•] %
Date de Détermination des Intérêts	Taux de Participation										
[date]	[•] %										
[...]	[...]										
[date]	[•] %										
	(iv) Date(s) de Détermination des Intérêts :	[date][, [date].... et [date]]									
	(v) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]  (Supprimer selon le cas)									

<b>(4)</b>	<b>Coupon Participatif In Fine avec Plancher :</b>	[Applicable/ Non Applicable]
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	(i) Montant Total du Coupon :	Maxi [Plancher ; Coupon Participatif In Fine] x Montant de Calcul
	(ii) Plancher :	[•]%
<b>(5)</b>	<b>Coupon Participatif In Fine avec Plafond :</b>	[Applicable/ Non Applicable]
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	(i) Montant Total du Coupon :	Mini [Plafond ; Coupon Participatif In Fine] x Montant de Calcul
	(ii) Plafond :	[•]%
<b>(6)</b>	<b>Coupon Participatif In Fine avec Plancher et Plafond :</b>	[Applicable/ Non Applicable]
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	(i) Montant Total du Coupon :	Mini [Plafond ; Maxi (Plancher ; Coupon Participatif In Fine)] x Montant de Calcul
	(ii) Plancher :	[•]%
	(iii) Plafond :	[•]%
<b>III</b>	<b>Disposition relatives aux Interêts Conditionnels à Barrière :</b>	[Applicable/Non Applicable]
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
<b>(1)</b>	<b>Coupon Conditionnel à Barrière :</b>	[Applicable/Applicable pour les besoins du "Coupon Conditionnel In Fine à Barrière"/ Applicable pour les besoins du "Coupon Conditionnel In Fine à Double Barrière"/ Applicable pour les besoins du "Remboursement Anticipé Automatique Cible" /Non Applicable]
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	(i) Condition sur la Performance :	[Applicable/Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Le Montant du Coupon est [dû/enregistré] si la</li> </ul>	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière du Coupon

	Performance du Sous-Jacent à la Date de Détermination des Intérêts concernée est :	<i>(Supprimer selon le cas)</i>								
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Barrière du Coupon :</li> </ul>	<p>[•]%</p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Barrière du Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%
Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon									
[date]	[•]%									
[...]	[...]									
[date]	[•]%									
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Montant du Coupon :</li> </ul>	Taux du Coupon x Montant de Calcul								
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Taux du Coupon :</li> </ul>	<p>[•] % / <i>Maxi</i></p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Taux de Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%/ <i>Maxi</i></td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%/ <i>Maxi</i></td> </tr> </tbody> </table> <p>[OU]</p> <p>[Taux Variable tel que défini au Paragraphe 17. susvisé] <i>(dans le cas des Titres Hybrides)</i></p> <p><i>[(préciser dans le cas où le Taux du Coupon est indexé sur la Performance du Sous-Jacent) Et :</i></p> <p>Plancher : [•]%</p> <p>Taux de Participation : [•] % ]</p>	Date de Détermination des Intérêts	Taux de Coupon	[date]	[•]%/ <i>Maxi</i>	[...]	[...]	[date]	[•]%/ <i>Maxi</i>
Date de Détermination des Intérêts	Taux de Coupon									
[date]	[•]%/ <i>Maxi</i>									
[...]	[...]									
[date]	[•]%/ <i>Maxi</i>									
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Coupon Conditionnel à Barrière Additionnelle :</li> </ul>	<p>[Applicable/ Non Applicable]</p> <p><i>(Si non applicable, supprimer le sous-paragraphe suivant de ce paragraphe)</i></p>								
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Le Montant du Coupon Additionnelle est dû si la Performance du Sous-Jacent à la Date de Détermination des Intérêts concernée</li> </ul>	<p>[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière du Coupon Additionnelle</p> <p><i>(Supprimer selon le cas)</i></p>								

	est :									
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Barrière du Coupon Additionnelle :</li> </ul>	<p>[•]% [OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Barrière du Coupon Additionnelle</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon Additionnelle	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%
Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon Additionnelle									
[date]	[•]%									
[...]	[...]									
[date]	[•]%									
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Montant du Coupon Additionnel :</li> </ul>	Taux du Coupon Additionnel x Montant de Calcul								
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Taux du Coupon Additionnel :</li> </ul>	<p>[•] % / [OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Taux de Coupon Additionnel</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Taux de Coupon Additionnel	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%
Date de Détermination des Intérêts	Taux de Coupon Additionnel									
[date]	[•]%									
[...]	[...]									
[date]	[•]%									
	(ii) Condition sur la Valeur Finale :	[Applicable/Non Applicable]								
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Le Montant du Coupon est [dû/enregistré] si la Valeur Finale du Sous-Jacent à la Date de Détermination des Intérêts concernée est :</li> </ul>	<p>[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière du Coupon <i>(Supprimer selon le cas)</i></p>								
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Barrière du Coupon :</li> </ul>	<p>[•] % de la Valeur Initiale / [•] [OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Barrière du Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]	[...]	[...]		
Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon									
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]									
[...]	[...]									

		[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]									
	• Montant du Coupon :	Taux du Coupon x Montant de Calcul										
	• Taux du Coupon :	[•] % [OU] <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;">Date de Détermination des Intérêts</th> <th style="width: 50%;">Taux de Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>			Date de Détermination des Intérêts	Taux de Coupon	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%
Date de Détermination des Intérêts	Taux de Coupon											
[date]	[•]%											
[...]	[...]											
[date]	[•]%											
	• Coupon Conditionnel à Barrière Additionnelle :	[Applicable/ Non Applicable] <i>(Si non applicable, supprimer le sous-paragraphe suivant de ce paragraphe)</i>										
	• Le Montant du Coupon Additionnelle est dû si la Valeur Finale du Sous-Jacent à la Date de Détermination des Intérêts concernée est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière du Coupon Additionnelle <i>(Supprimer selon le cas)</i>										
	• Barrière du Coupon Additionnelle :	[•] % de la Valeur Initiale / [•] [OU] <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;">Date de Détermination des Intérêts</th> <th style="width: 50%;">Barrière du Coupon Additionnelle</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> </tbody> </table>			Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon Additionnelle	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]	[...]	[...]	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]
Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon Additionnelle											
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]											
[...]	[...]											
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]											
	• Montant du Coupon Additionnel :	Taux du Coupon Additionnel x Montant de Calcul										
	• Taux du Coupon Additionnel :	[•] % [OU] <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;">Date de Détermination des Intérêts</th> <th style="width: 50%;">Taux de Coupon Additionnel</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> </tbody> </table>			Date de Détermination des Intérêts	Taux de Coupon Additionnel	[date]	[•]%	[...]	[...]		
Date de Détermination des Intérêts	Taux de Coupon Additionnel											
[date]	[•]%											
[...]	[...]											

		[date]	[•]%									
	(iii) Date(s) de Détermination des Intérêts :	[date][, [date].... et [date]										
	(iv) Dates(s) de Paiements des Intérêts :	[[date][, [date].... et [date]] [Non Applicable pour Coupon Conditionnel In Fine à Barrière]										
	(v) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]										
		<i>(Supprimer selon le cas)</i>										
(2)	<b>Coupon Conditionnel à Barrière avec Effet Mémoire :</b>	[Applicable/ Applicable pour les besoins du "Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Effet de Mémoire" / Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>										
	(i) Condition sur la Performance :	[Applicable/Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>										
	• Le Montant du Coupon est dû si la Performance du Sous-Jacent à la Date de Détermination des Intérêts concernée est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière du Coupon  <i>(Supprimer selon le cas)</i>										
	• Barrière du Coupon :	[•]%  [OU] <table border="1" data-bbox="639 1350 1398 1637"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Barrière du Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>			Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%
Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon											
[date]	[•]%											
[...]	[...]											
[date]	[•]%											
	(ii) Condition sur la Valeur Finale :	[Applicable/Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>										
	• Le Montant du Coupon est dû si la Valeur Finale du Sous-Jacent à la Date de Détermination des Intérêts concernée est :	[supérieure à] / [supérieure ou égal à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière du Coupon  <i>(Supprimer selon le cas)</i>										

	<ul style="list-style-type: none"> <li>Barrière du Coupon :</li> </ul>	<p>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Barrière du Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]	[...]	[...]	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]
Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon									
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]									
[...]	[...]									
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]									
	(iii) Taux du Coupon :	<p>[•] %</p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Taux de Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Taux de Coupon	Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]	[•]%	[...]	[...]	Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]	[•]%
Date de Détermination des Intérêts	Taux de Coupon									
Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]	[•]%									
[...]	[...]									
Pour la Date de Détermination des Intérêts survenant le [date]	[•]%									
	(iv) Montant du Coupon :	Montant de Calcul x (Taux du Coupon x NDD) - Montant des Coupons Antérieurs								
	(v) Date(s) de Détermination des Intérêts :	[date][, [date].... et [date]								
	(vi) Dates(s) de Paiements des Intérêts :	[[date][, [date].... et [date]] [Non Applicable pour Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Effet de Mémoire]								
	(vii) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]								
(3)	<b>Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage :</b>	<p>[Applicable/ Applicable pour les besoins du "Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Verrouillage" / Non Applicable]</p> <p><i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i></p>								
	(i) Condition sur la Performance :	<p>[Applicable/Non Applicable]</p> <p><i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i></p>								
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Le Montant du Coupon est dû à une Date de Paiement des Intérêts concernée si :</li> </ul>									

	(a) La Performance du Sous-Jacent à la Date de Détermination des Intérêts immédiatement précédente est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière du Coupon pour cette Date de Détermination des Intérêts  (Supprimer selon le cas)								
	OU									
	(b) La Performance du Sous-Jacent à toute Date de Détermination des Intérêts précédant la Date de Détermination des Intérêts visée au (a) ci-dessus est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière de Verrouillage pour cette Date de Détermination des Intérêts  (Supprimer selon le cas)								
	• Barrière du Coupon :	[•]%  [OU] <table border="1" data-bbox="639 931 1398 1218"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Barrière du Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%
Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon									
[date]	[•]%									
[...]	[...]									
[date]	[•]%									
	• Barrière de Verrouillage :	[•]%  [OU] <table border="1" data-bbox="639 1346 1398 1632"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Barrière de Verrouillage</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Barrière de Verrouillage	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%
Date de Détermination des Intérêts	Barrière de Verrouillage									
[date]	[•]%									
[...]	[...]									
[date]	[•]%									
	(ii) Condition sur la Valeur Finale :	[Applicable/Non Applicable]  (Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)								
	• Le Montant du Coupon est dû à une Date de Paiement des Intérêts concernée si :									
	(a) La Valeur Finale du Sous-Jacent à la Date de	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière du Coupon pour cette Date de Détermination des Intérêts								

	Détermination des Intérêts immédiatement précédente est :	(Supprimer selon le cas)								
	OU									
	(b) La Valeur Finale du Sous-Jacent à toute Date de Détermination des Intérêts précédant la Date de Détermination des Intérêts visée au (a) ci-dessus est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière de Verrouillage pour cette Date de Détermination des Intérêts (Supprimer selon le cas)								
	• Barrière du Coupon :	[•] % de la Valeur Initiale / [•]  [OU] <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Barrière du Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]	[...]	[...]	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]
Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon									
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]									
[...]	[...]									
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]									
	• Barrière de Verrouillage :	[•] % de la Valeur Initiale / [•]  [OU] <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Barrière de Verrouillage</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Barrière de Verrouillage	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]	[...]	[...]	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]
Date de Détermination des Intérêts	Barrière de Verrouillage									
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]									
[...]	[...]									
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]									
	(iii) Taux du Coupon :	[•] %  [OU] <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Taux de Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Taux de Coupon	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%
Date de Détermination des Intérêts	Taux de Coupon									
[date]	[•]%									
[...]	[...]									
[date]	[•]%									
	(iv) Montant du Coupon :	Montant de Calcul x Taux du Coupon								

	(v) Date(s) de Détermination des Intérêts :	[date][, [date].... et [date]]						
	(vi) Dates(s) de Paiements des Intérêts :	[[date][, [date].... et [date]] [Non Applicable pour Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Verrouillage]						
	(vii) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]						
		<i>(Supprimer selon le cas)</i>						
<b>(4)</b>	<b>Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage et Effet de Mémoire :</b>	[Applicable/ Applicable pour les besoins du "Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Verrouillage et Effet de Mémoire" / Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>						
	(i) Condition sur la Performance :	[Applicable/Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>						
	• Le Montant du Coupon est dû à une Date de Paiement des Intérêts concernée si :							
	(a) La Performance du Sous-Jacent à la Date de Détermination des Intérêts immédiatement précédente est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière du Coupon pour cette Date de Détermination des Intérêts  <i>(Supprimer selon le cas)</i>						
	OU							
	(b) La Performance du Sous-Jacent à toute Date de Détermination des Intérêts précédant la Date de Détermination des Intérêts visée au (a) ci-dessus est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière de Verrouillage pour cette Date de Détermination des Intérêts  <i>(Supprimer selon le cas)</i>						
	• Barrière du Coupon :	[•]%  [OU] <table border="1" data-bbox="638 1809 1396 2031"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Barrière du Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon	[date]	[•]%	[...]	[...]
Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon							
[date]	[•]%							
[...]	[...]							

		[date]	[•]%								
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Barrière de Verrouillage :</li> </ul>	[•]% [OU] <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Barrière de Verrouillage</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>		Date de Détermination des Intérêts	Barrière de Verrouillage	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%
Date de Détermination des Intérêts	Barrière de Verrouillage										
[date]	[•]%										
[...]	[...]										
[date]	[•]%										
	(ii) Condition sur la Valeur Finale :	[Applicable/Non Applicable] <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>									
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Le Montant du Coupon est dû à une Date de Paiement des Intérêts concernée si :</li> </ul>										
	(a) La Valeur Finale du Sous-Jacent à la Date de Détermination des Intérêts immédiatement précédente est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière du Coupon pour cette Date de Détermination des Intérêts <i>(Supprimer selon le cas)</i>									
	OU										
	(b) La Valeur Finale du Sous-Jacent à toute Date de Détermination des Intérêts précédant la Date de Détermination des Intérêts visée au (a) ci-dessus est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière de Verrouillage pour cette Date de Détermination des Intérêts <i>(Supprimer selon le cas)</i>									
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Barrière du Coupon :</li> </ul>	[•] % de la Valeur Initiale / [•] [OU] <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Barrière du Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> </tbody> </table>		Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]	[...]	[...]	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]
Date de Détermination des Intérêts	Barrière du Coupon										
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]										
[...]	[...]										
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]										

	• Barrière Verrouillage :	de	[•] % de la Valeur Initiale / [•] [OU] <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Barrière de Verrouillage</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Barrière de Verrouillage	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]	[...]	[...]	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]
Date de Détermination des Intérêts	Barrière de Verrouillage										
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]										
[...]	[...]										
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]										
	(iii) Taux du Coupon :		[•] % [OU] <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Détermination des Intérêts</th> <th>Taux de Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Détermination des Intérêts	Taux de Coupon	[date]	[•]%	[...]	[...]	[date]	[•]%
Date de Détermination des Intérêts	Taux de Coupon										
[date]	[•]%										
[...]	[...]										
[date]	[•]%										
	(iv) Montant du Coupon :		Montant de Calcul x (Taux du Coupon x NDD) - Montant des Coupons Antérieurs								
	(v) Date(s) de Détermination des Intérêts :		[date][, [date].... et [date]]								
	(vi) Dates(s) de Paiements des Intérêts :		[[date][, [date].... et [date]] [Non Applicable pour Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Verrouillage]								
	(vii) Convention de Jour Ouvré :		[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]  <i>(Supprimer selon le cas)</i>								
(5)	<b>Coupon Conditionnel In Fine à Barrière :</b>		[Applicable/Non Applicable]								
			<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>								
	Montant Total du Coupon :		Selon le paragraphe III.5. de la Section 1.4 de la Partie 2 des Modalités (somme de tous les Coupons Conditionnels à Barrière calculés jusqu'à la dernière Date de Détermination des Intérêts (inclusive))								
(6)	<b>Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Effet de Mémoire :</b>		[Applicable/Non Applicable]								

		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	Montant Total du Coupon :	Selon le paragraphe III.6. de la Section 1.4 de la Partie 2 des Modalités (somme de tous les Coupons Conditionnels à Barrière avec Effet de Mémoire calculés jusqu'à la dernière Date de Détermination des Intérêts (inclusive))
(7)	<b>Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Verrouillage :</b>	[Applicable/Non Applicable]
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	Montant Total du Coupon :	Selon le paragraphe III.7. de la Section 1.4 de la Partie 2 des Modalités (somme de tous les Coupons Conditionnels à Barrière avec Verrouillage calculés jusqu'à la dernière Date de Détermination des Intérêts (inclusive))
(8)	<b>Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Verrouillage et Effet de Mémoire :</b>	[Applicable/Non Applicable]
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	Montant Total du Coupon :	Selon le paragraphe III.8. de la Section 1.4 de la Partie 2 des Modalités (somme de tous les Coupons Conditionnels à Barrière avec Verrouillage et Effet de Mémoire calculés jusqu'à la dernière Date de Détermination des Intérêts (inclusive))
(9)	<b>Coupon Conditionnel In Fine à Double Barrière :</b>	[Applicable/Non Applicable]
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	Montant Total du Coupon :	Selon le paragraphe III.9. de la Section 1.4 de la Partie 2 des Modalités (somme de tous les Coupons Conditionnels à Barrière calculés jusqu'à la dernière Date de Détermination des Intérêts (inclusive))
	(i) Condition sur la Performance :	[Applicable/Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Le Montant du Coupon est payé si la Performance du Sous-Jacent à la Date</li> </ul>	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière de Paiement du Coupon

	de Détermination du Montant de Remboursement Final [ou à la Date de Remboursement Anticipé Automatique] est :	<i>(Supprimer selon le cas)</i>													
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Barrière de Paiement du Coupon :</li> </ul>	[•]% [OU]													
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Date(s) de Remboursement Anticipé Automatique</th> <th>Barrière de Paiement du Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> <tr> <th>Date de Détermination du Montant de Remboursement Final</th> <th>Barrière de Paiement du Coupon</th> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> </tbody> </table>	Date(s) de Remboursement Anticipé Automatique	Barrière de Paiement du Coupon	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]	[...]	[...]	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]	Date de Détermination du Montant de Remboursement Final	Barrière de Paiement du Coupon	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]	
Date(s) de Remboursement Anticipé Automatique	Barrière de Paiement du Coupon														
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]														
[...]	[...]														
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]														
Date de Détermination du Montant de Remboursement Final	Barrière de Paiement du Coupon														
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]														
	(ii) Condition sur la Valeur Finale :	[Applicable/Non Applicable]													
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>													
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Le Montant du Coupon est payé si la Valeur Finale du Sous-Jacent à la Date de Détermination du Montant de Remboursement Final [ou à la Date de Remboursement Anticipé Automatique] est :</li> </ul>	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière de Paiement du Coupon  <i>(Supprimer selon le cas)</i>													
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Barrière de Paiement du Coupon :</li> </ul>	[•] % de la Valeur Initiale / [•] [OU]													
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Date(s) de Remboursement Anticipé Automatique</th> <th>Barrière de Paiement du Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] % de la Valeur Initiale / [•]</td> </tr> <tr> <th>Date de Détermination du Montant de Remboursement</th> <th>Barrière de Paiement du</th> </tr> </tbody> </table>	Date(s) de Remboursement Anticipé Automatique	Barrière de Paiement du Coupon	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]	[...]	[...]	[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]	Date de Détermination du Montant de Remboursement	Barrière de Paiement du			
Date(s) de Remboursement Anticipé Automatique	Barrière de Paiement du Coupon														
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]														
[...]	[...]														
[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]														
Date de Détermination du Montant de Remboursement	Barrière de Paiement du														

		<b>Final</b>	<b>Coupon</b>
		[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]
<b>STIPULATIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT</b>			
<b>20.</b>	<b>Option de remboursement au gré de l'Emetteur</b>	[Applicable/Non Applicable]	
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>	
	(i) Date(s) de Remboursement Optionnel :	[date][, [date].... et [date]	
	(ii) Montant(s) de Remboursement Optionnel de chaque Titre et, le cas échéant, méthode de calcul de ce(s) montant(s) :	[[•] par Montant de Calcul / 100 % du Montant de Calcul / Montant de Remboursement Optionnel Indexé sur un Sous Jacent]	
	(iii) Si Remboursement partiel en partie uniquement :	[Applicable / Non Applicable]	
	• Montant de Remboursement Minimum :	<i>(préciser)</i>	
	• Montant de Remboursement Maximum :	<i>(préciser)</i>	
	(iv) Délai de préavis :	[•]	
<b>21.</b>	<b>Option de remboursement au gré des Porteurs</b>	[Applicable/Non Applicable]	
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>	
	(i) Date(s) de Remboursement Optionnel :	[date][, [date].... et [date]]	
	(ii) Montant(s) de Remboursement Optionnel de chaque Titre et, le cas échéant, méthode de calcul de ce(s) montant(s) :	[[•] par Montant de Calcul / 100 % du Montant de Calcul / Montant de Remboursement Optionnel Indexé sur un Sous Jacent]	
	(iii) Délai de préavis :	[•]	
<b>22.</b>	<b>Montant de Remboursement Final de chaque Titre</b>	[[•] par Montant de Calcul] [Montant de Remboursement Final Indexé sur un Sous Jacent [sauf si l'Emetteur a exercé son Option de Conversion des Titres][sauf si un Evénement de Conversion Automatique s'est produit] <i>(si Remboursement Final Convertible applicable)</i> [[•] par Montant de Calcul si aucun Evénement de Remboursement Anticipé Automatique ne s'est produit à la [dernière] Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique <i>(Si Remboursement Anticipé Automatique ou Remboursement</i>	

		<i>Anticipé Automatique Cible applicable]</i>
<b>23.</b>	<b>Stipulations relatives aux Titres dont le Montant de Remboursement Final est Indexé sur un Sous-Jacent</b>	[Applicable/Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
<b>(A)</b>	<b>DISPOSITIONS RELATIVES AU SOUS-JACENT</b>	
<b>(1)</b>	<b>Montant de Remboursement Indexé sur Action :</b>	[Applicable/Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	(i) Type de Titres :	[Titres Indexés sur Action liés à [une Action unique / un Panier d'Actions]
	(ii) Emetteur(s) Actions(s):	<i>(Préciser)</i>
	(iii) Action(s) :	<i>(Préciser)</i>
	(iv) Bourse[s] :	[•] / [Toutes les bourses]
	(v) Marché[s] Lié[s] :	[•] / [Aucun spécifié]
	(vi) Partie responsable du calcul du Montant de Remboursement :	[•] / [Agent de Calcul]
	(vii) Heure d'Evaluation :	[•] / Selon la Clause 6 de la Section 2 de la Partie 2 des Modalités
	(viii) Nombre Maximum Spécifié de Jour de Perturbation :	[•] / [huit]
	(ix) Jour de Bourse :	[(Base Toutes Actions) / (Base Par Action) / (Base Action Unique)] <i>(le choix normal est Base Toutes Actions si Panier d'Actions)</i>
	(x) Jour de Négociation Prévu :	[(Base Toutes Actions) / (Base Par Action) / (Base Action Unique)] <i>(doit être le même que pour Jour de Bourse)</i>
	(xi) Cas de Perturbation Additionnels :	[Changement de la Loi, Perturbation des Opérations de Couverture et Coût Accru des Opérations de Couverture] s'applique[nt]  <i>(supprimer les cas qui ne s'appliquent pas)</i>
	(xii) Evénements Exceptionnels :	[Changement affectant la Cotation/Suspension de Cotation s'applique[nt]/Non Applicable]
	(xiii) Heure Limite de Correction :	[•] / au sein d'un Cycle de Règlement Livraison après la publication originelle et avant la [Date d'Echéance] [Date de Remboursement Anticipé Automatique] [Date de Remboursement Optionnel]
	(xiv) Pondération pour chaque Action composant le panier :	[Non Applicable]  [OU]  [Pondération Standard]

<b>i</b>	<b>Action</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>
1	[•]	[•]
[...]	[...]	[...]
[n]	[•]	[•]

[OU]

[Pondération Meilleure]

<b>Action i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>
Action 1	[•]
[...]	[...]
Action [n]	[•]

[OU]

[Pondération Meilleure Valeur Absolue]

<b>Action i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>
Action 1	[•]
[...]	[...]
Action [n]	[•]

[OU]

[Pondération Pire]

<b>Action i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>
Action 1	[•]
[...]	[...]
Action [n]	[•]

(Supprimer selon le cas)

| **(2)** | **Montant de Remboursement Indexé** | [Applicable/Non Applicable]  (Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce |

	<b>sur Indice</b>	<i>paragraphe</i> )								
	(i) Types de Titres :	Titres Indexés sur Indice lié à [un Indice unique / un Panier d'Indices]								
	(ii) Indice(s) :	<i>(Préciser)</i> [, qui est un Indice Multi-bourses]								
	(iii) Agent(s) de Publication :	<i>(Préciser)</i>								
	(iv) Bourse[s] :	[ <i>Préciser la Bourse</i> ] [OU] <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%; text-align: center;">Indice</th> <th style="width: 50%; text-align: center;">Bourse</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">[•]</td> <td>[<i>Préciser la Bourse</i>]</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[•]</td> <td>[<i>Préciser la Bourse</i>]</td> </tr> </tbody> </table>	Indice	Bourse	[•]	[ <i>Préciser la Bourse</i> ]	[...]	[...]	[•]	[ <i>Préciser la Bourse</i> ]
Indice	Bourse									
[•]	[ <i>Préciser la Bourse</i> ]									
[...]	[...]									
[•]	[ <i>Préciser la Bourse</i> ]									
	(v) Marché(s) Lié[s] :	[•] / [Aucun spécifié]								
	(vi) Partie responsable du calcul du Montant de Remboursement :	[•] / [Agent de Calcul]								
	(vii) Heure d'Evaluation :	[•] / Selon la Clause 6 de la Section 2 de la Partie 2 des Modalités								
	(viii) Nombre Maximum Spécifié de Jour de Perturbation :	[•] / [huit]								
	(ix) Jour de Bourse :	[(Base Tous Indices) / (Base Par Indice) / (Base Indice Unique)] ( <i>le choix normal est Base Tous Indices si Panier d'Indices</i> )								
	(x) Jour de Négociation Prévu :	[(Base Tous Indices) / (Base Par Indice) / (Base Indice Unique)] ( <i>doit être le même que pour Jour de Bourse</i> )								
	(xi) Cas de Perturbation Additionnels :	[Changement de la Loi, Perturbation des Opérations de Couverture et Coût Accru des Opérations de Couverture ]s'applique[nt]  ( <i>supprimer les cas qui ne s'appliquent pas</i> )								
	(xii) Heure Limite de Correction :	[•] / au sein d'un Cycle de Règlement Livraison après la publication originelle et avant la [Date d'Echéance] [Date de Remboursement Anticipé Automatique] [Date de Remboursement Optionnel]								
	(xiii) Pondération pour chaque Indice composant le panier :	[Non Applicable] [OU] [Pondération Standard] <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 20%; text-align: center;">i</th> <th style="width: 40%; text-align: center;">Indice</th> <th style="width: 40%; text-align: center;">Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">1</td> <td style="text-align: center;">[•]</td> <td style="text-align: center;">[•]</td> </tr> </tbody> </table>	i	Indice	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	1	[•]	[•]		
i	Indice	Pondération ou "W <sub>i</sub> "								
1	[•]	[•]								

		<table border="1"> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Meilleure]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indice i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indice 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Indice [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Meilleure Valeur Absolue]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indice i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indice 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Indice [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Pire]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indice i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indice 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Indice [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>(Supprimer selon le cas)</p>	[...]	[...]	[...]	[n]	[•]	[•]	Indice i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Indice 1	[•]	[...]	[...]	Indice [n]	[•]	Indice i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Indice 1	[•]	[...]	[...]	Indice [n]	[•]	Indice i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Indice 1	[•]	[...]	[...]	Indice [n]	[•]
[...]	[...]	[...]																														
[n]	[•]	[•]																														
Indice i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																															
Indice 1	[•]																															
[...]	[...]																															
Indice [n]	[•]																															
Indice i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																															
Indice 1	[•]																															
[...]	[...]																															
Indice [n]	[•]																															
Indice i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																															
Indice 1	[•]																															
[...]	[...]																															
Indice [n]	[•]																															
(3)	Montant de Remboursement Indexé sur Fonds :	<p>[Applicable/Non Applicable]</p> <p>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce</p>																														

		<i>paragraphe)</i>																
	(i) Type de Titres :	Titres Indexés sur Fonds lié à [une Part de Fonds unique / un panier de Fonds]																
	(ii) Fonds/Panier de Fonds :	<i>(préciser la ou les Parts de Fonds et le ou les Fonds)</i>																
	(iii) Bourse[s] (pour les ETF) :	[•] / [Toutes les bourses]																
	(iv) Prestataire Fonds :  • Société de Gestion  • Dépositaire	[•]  [•]																
	(v) Partie responsable du calcul du Montant de Remboursement :	[•] / [Agent de Calcul]																
	(vi) Cas de Perturbation Additionnels :	[Changement de la Loi, Perturbation des Opérations de Couverture et Coût Accru des Opérations de Couverture] s'applique[nt]  <i>(supprimer les cas qui ne s'appliquent pas)</i>																
	(vii) Heure Limite de Correction :	[•] / au sein d'un Cycle de Règlement Livraison après la publication originelle et avant la [Date d'Echéance] [Date de Remboursement Anticipé Automatique] [Date de Remboursement Optionnel]																
	(viii) Part de Fonds Successeur :	<i>[à préciser ou supprimer si non applicable ou si les solutions de repli visées à la Clause 4 de la Section 3 des Modalités Additionnelles relatives aux Titres Indexés sur Fonds s'appliquent]</i>																
	(ix) Pondération pour chaque Fonds composant le panier :	[Non Applicable]  [OU]  [Pondération Standard] <table border="1" data-bbox="638 1411 1444 1668"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Part de Fonds</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> [OU]  [Pondération Meilleure] <table border="1" data-bbox="638 1814 1444 1993"> <thead> <tr> <th>Fonds i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds 1</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	i	Part de Fonds	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[...]	[n]	[•]	[•]	Fonds i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Fonds 1	[•]
i	Part de Fonds	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																
1	[•]	[•]																
[...]	[...]	[...]																
[n]	[•]	[•]																
Fonds i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																	
Fonds 1	[•]																	

		<table border="1"> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Fonds [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Meilleure Valeur Absolue]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fonds i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Fonds [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Pire]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fonds i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Fonds [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>(Supprimer selon le cas)</p>	[...]	[...]	Fonds [n]	[•]	Fonds i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Fonds 1	[•]	[...]	[...]	Fonds [n]	[•]	Fonds i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Fonds 1	[•]	[...]	[...]	Fonds [n]	[•]
[...]	[...]																					
Fonds [n]	[•]																					
Fonds i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																					
Fonds 1	[•]																					
[...]	[...]																					
Fonds [n]	[•]																					
Fonds i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																					
Fonds 1	[•]																					
[...]	[...]																					
Fonds [n]	[•]																					
	(x) Date Limite de Report :	[Conformément aux Modalités]/[préciser]																				
	(xi) Événement Extraordinaire Supplémentaire :	[•]/[Non Applicable]																				
(4)	Montant de Remboursement Indexé sur l'Inflation :	[Applicable/Non Applicable]  (Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)																				
	(i) Indice d'Inflation / Indices d'Inflation :	[•]																				
	(ii) Agent(s) de Publication de l'Indice d'Inflation :	[•]																				

	(iii) Partie responsable du calcul du Montant de Remboursement :	[•] / [Agent de Calcul]																				
	(iv) Cas de Perturbation Additionnels :	[Changement de la Loi, Perturbation des Opérations de Couverture et Coût Accru des Opérations de Couverture] s'applique[nt]  <i>(supprimer les cas qui ne s'appliquent pas)</i>																				
	(v) Correction d'Ajustement du Niveau de l'Indice :	[La première publication ou annonce du niveau de l'Indice d'Inflation (sans tenir compte des estimations) par l'Agent de Publication de l'Indice d'Inflation concerné pour tout Mois de Référence est définitive et concluante et, sous réserve de la Clause 6 de la Section 4 des Modalités Additionnelles applicables aux Titres Indexés sur Indice d'Inflation, des modifications ultérieures du niveau de l'Indice d'Inflation pour ce Mois de Référence ne seront pas utilisées dans d'autres calculs / La première publication ou annonce du niveau de l'Indice d'Inflation (sans tenir compte des estimations) publiée par l'Agent de Publication de l'Indice concerné ou, si révisé, toute révision ultérieure de ce niveau pour un Mois de Référence est définitive et concluante pour ce Mois de Référence, étant entendu que ces révisions seront publiées ou annoncées jusqu'au jour (inclus) qui est deux (2) Jours Ouvrés avant la Date d'Echéance, Date de Remboursement Anticipé, Date de Remboursement Anticipé Automatique concernée.]  <i>(Supprimer selon le cas)</i>																				
	(vi) Pondération pour chaque Indice d'Inflation composant le panier :	<p>[Non Applicable]</p> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Standard]</p> <table border="1" data-bbox="639 1182 1449 1440"> <thead> <tr> <th><b>i</b></th> <th><b>Indice d'Inflation</b></th> <th><b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Meilleure]</p> <table border="1" data-bbox="639 1581 1449 1899"> <thead> <tr> <th><b>Indice d'Inflation i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</b></th> <th><b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indice d'Inflation 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Indice d'Inflation [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Meilleure Valeur Absolue]</p>	<b>i</b>	<b>Indice d'Inflation</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[...]	[n]	[•]	[•]	<b>Indice d'Inflation i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>	Indice d'Inflation 1	[•]	[...]	[...]	Indice d'Inflation [n]	[•]
<b>i</b>	<b>Indice d'Inflation</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>																				
1	[•]	[•]																				
[...]	[...]	[...]																				
[n]	[•]	[•]																				
<b>Indice d'Inflation i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</b>	<b>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</b>																					
Indice d'Inflation 1	[•]																					
[...]	[...]																					
Indice d'Inflation [n]	[•]																					

		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Indice d'Inflation i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indice d'Inflation 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Indice d'Inflation [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Pire]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indice d'Inflation i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indice d'Inflation 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Indice d'Inflation [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>(Supprimer selon le cas)</p>	Indice d'Inflation i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Indice d'Inflation 1	[•]	[...]	[...]	Indice d'Inflation [n]	[•]	Indice d'Inflation i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Indice d'Inflation 1	[•]	[...]	[...]	Indice d'Inflation [n]	[•]
Indice d'Inflation i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																	
Indice d'Inflation 1	[•]																	
[...]	[...]																	
Indice d'Inflation [n]	[•]																	
Indice d'Inflation i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																	
Indice d'Inflation 1	[•]																	
[...]	[...]																	
Indice d'Inflation [n]	[•]																	
	(vii) Obligation Connexe :	[préciser] / [Obligation de Substitution] / [Obligation de Substitution : Non Applicable]																
(5)	<b>Montant de Remboursement Indexé sur Taux de Change (FX)</b>	[Applicable/Non Applicable]																
		(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)																
	(i) Types de Titres :	Titres Indexés sur Taux de Change liés à [un seul Taux de Change / un Panier de Taux de Change]																
	(ii) Taux de Change (Devise de Base/Devise Concernée(s) :	[•]																
	(iii) Source de Prix :	[•]																
	(iv) Partie responsable du calcul du Montant de Remboursement :	[•] / [Agent de Calcul]																
	(v) Heure d'Evaluation :	[•] / Selon la Clause 3 de la Section 5 de la Partie 2 des Modalités																

	(vi) Nombre Maximum Spécifié de Jours de Dérèglement :	[•] / [cinq]																																
	(vii) Cas de Dérèglement Additionnels :	[Changement Legislatif, Perturbation des Opérations de Couverture, Coût Accru des Opérations de Couverture] s'applique[nt]  [Supprimer les événements non applicables]																																
	(viii) Pondération pour chaque Taux de Change composant le Panier :	<p>[Non Applicable]</p> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Standard]</p> <table border="1" data-bbox="639 658 1461 913"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Taux de Change</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Meilleure]</p> <table border="1" data-bbox="639 1055 1461 1404"> <thead> <tr> <th>Taux de Change i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> <th>Taux de Change i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taux de Change 1</td> <td>[•]</td> <td>Taux de Change 1</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Taux de Change [n]</td> <td>[•]</td> <td>Taux de Change [n]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[OU]</p> <p>[Pondération Meilleure Valeur Absolue]</p> <table border="1" data-bbox="639 1545 1461 1955"> <thead> <tr> <th>Taux de Change i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taux de Change 1</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Taux de Change [n]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[OU]</p>	i	Taux de Change	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[...]	[n]	[•]	[•]	Taux de Change i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Taux de Change i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)	Taux de Change 1	[•]	Taux de Change 1	[...]	[...]	[...]	Taux de Change [n]	[•]	Taux de Change [n]	Taux de Change i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Taux de Change 1	[•]	[...]	[...]	Taux de Change [n]	[•]
i	Taux de Change	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																																
1	[•]	[•]																																
[...]	[...]	[...]																																
[n]	[•]	[•]																																
Taux de Change i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Taux de Change i (de la valeur la plus élevée à la valeur la moins élevée)																																
Taux de Change 1	[•]	Taux de Change 1																																
[...]	[...]	[...]																																
Taux de Change [n]	[•]	Taux de Change [n]																																
Taux de Change i (de la valeur absolue de la Performance de Base la plus élevée à la valeur absolue de la Performance de Base la moins élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "																																	
Taux de Change 1	[•]																																	
[...]	[...]																																	
Taux de Change [n]	[•]																																	

		[Pondération Pire]												
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Taux de Change i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</th> <th>Pondération ou "W<sub>i</sub>"</th> <th>Taux de Change i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taux de Change 1</td> <td>[•]</td> <td>Taux de Change 1</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>Taux de Change [n]</td> <td>[•]</td> <td>Taux de Change [n]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Supprimer selon le cas)</i></p>	Taux de Change i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Taux de Change i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Taux de Change 1	[•]	Taux de Change 1	[...]	[...]	[...]	Taux de Change [n]	[•]	Taux de Change [n]
Taux de Change i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)	Pondération ou "W <sub>i</sub> "	Taux de Change i (de la valeur la moins élevée à la valeur la plus élevée)												
Taux de Change 1	[•]	Taux de Change 1												
[...]	[...]	[...]												
Taux de Change [n]	[•]	Taux de Change [n]												
	(ix) Cas de Déreglement Additionnel Optionnel :	[•]												
<b>(B)</b>	<b>DISPOSITIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT FINAL</b>													
<b>(1)</b>	<b>MODALITES DE DETERMINATION DE LA VALEUR INITIALE DU SOUS-JACENT :</b>													
	(i) Date de Détermination Initiale :	[•]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mois de Référence :</li> </ul> <p><i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Indice(s) d'Inflation, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[•]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dates d'Observation relatives à la (ou aux) Date(s) de Détermination Initiale :</li> </ul> <p><i>(à préciser si Valeur de Référence, Valeur Minimum ou Valeur Maximum est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[date][, [date].... et [date]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dates d'Observation Moyenne relatives à la (ou aux) Date(s) de Détermination Initiale :</li> </ul> <p><i>(à préciser si une Valeur Moyenne est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[date][, [date].... et [date]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Perturbation de la Date d'Observation Moyenne :</li> </ul>	[Omission] / [Report] / [Report Modifié]												

	(à préciser si une Valeur Moyenne est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)													
	(ii) Valeur Initiale :	<p>[•] / [Déterminée conformément aux Modalités de Détermination de la Valeur précisées ci-dessous] (<i>Si Sous-Jacent unique</i>)</p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Initiale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>/ [Déterminée conformément aux Modalités de Détermination de la Valeur précisées ci-dessous] (<i>Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants</i>)</p>	i	Composant du Panier	Valeur Initiale	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Initiale												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												
	(iii) Modalités de Détermination de la Valeur pour la Valeur Initiale :  (Section 1.2 de la Partie 2 des Modalités)	<p>[Non Applicable] / [ [Valeur de Référence] / [Valeur Minimum] / [Valeur Maximum] / [Valeur Moyenne de Base] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global] / [Valeur Moyenne avec Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel] ] / [Valeur Moyenne Pondérée]</p> <p>(<i>Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe</i>)</p> <p>(<i>Si le Montant de Remboursement Final est le Remboursement Final avec Double Barrière – Type 2, préciser dans chaque cas les modalités de détermination de la Valeur Initiale applicables pour la détermination des Performances 1 et 2 du Sous-Jacent</i>)</p>												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Méthode de détermination de la Valeur Initiale : (à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</li> </ul>	[Méthode d'Exécution/Souscription] / [Méthode Ordre/Souscription]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Commission de Souscription : (à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</li> </ul>	[•] / [Non Applicable]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valeur Plancher :  (à préciser si Valeur Moyenne avec Plancher Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et</li> </ul>	<p>[•](<i>Si Sous-Jacent unique</i>)</p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plancher</th> </tr> </thead> <tbody> </tbody> </table>	i	Composant du Panier	Valeur Plancher									
i	Composant du Panier	Valeur Plancher												

	<p><i>Plafond Individuel ou Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	1	[•]	[•]												
		[...]	[...]	[•]												
		[n]	[•]	[•]												
<i>(Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants)</i>																
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plancher Global :</li> </ul> <p><i>(à préciser si la Valeur Moyenne avec Plancher Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[•]														
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plafond :</li> </ul> <p><i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel ou Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[•](Si Sous-Jacent unique)  [OU]  <table border="1" data-bbox="639 943 1414 1200"> <thead> <tr> <th data-bbox="639 943 799 1005">i</th> <th data-bbox="799 943 1139 1005">Composant du Panier</th> <th data-bbox="1139 943 1414 1005">Valeur Plafond</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="639 1005 799 1068">1</td> <td data-bbox="799 1005 1139 1068">[•]</td> <td data-bbox="1139 1005 1414 1068">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="639 1068 799 1131">[...]</td> <td data-bbox="799 1068 1139 1131">[...]</td> <td data-bbox="1139 1068 1414 1131">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="639 1131 799 1200">[n]</td> <td data-bbox="799 1131 1139 1200">[•]</td> <td data-bbox="1139 1131 1414 1200">[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants)</i></p>			i	Composant du Panier	Valeur Plafond	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plafond														
1	[•]	[•]														
[...]	[...]	[•]														
[n]	[•]	[•]														
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plafond Global :</li> </ul> <p><i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plafond Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global ou Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[•]														
(2)	<b>MODALITES DE DETERMINATION DE LA VALEUR FINALE DU SOUS-JACENT :</b>															
	(i) Modalités de Détermination de la Valeur pour la Valeur Finale à toute Date de Détermination du Montant de Remboursement :  (Section 1.2 de la Partie 2 des Modalités)	[Valeur de Référence] / [Valeur Moyenne de Base] / [Valeur Minimum] / [Valeur Maximum] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global] / [Valeur Moyenne avec Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global] / [Valeur Moyenne Pondérée] / [Valeur Verrouillée] / [Meilleure Valeur] / [Meilleure Valeur Verrouillée] / [Plus Mauvaise Valeur]														

		<i>(Si le Montant de Remboursement Final est le Remboursement Final avec Double Barrière – Type 2, préciser dans chaque cas les modalités de détermination de la Valeur Finale applicables pour la détermination des Performances 1 et 2 du Sous-Jacent et si la condition porte sur la Valeur Finale, de la Valeur Finale servant de référence à la condition))</i>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Méthode de détermination de la Valeur Finale :</li> </ul> <i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[Méthode d'Exécution/Remboursement] / [Méthode Ordre/ Remboursement]
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Commission de Rachat :</li> </ul> <i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[•] / [Non Applicable]
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dividendes Réinvestis :</li> </ul> <i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[Applicable] / [Non Applicable]
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mois de Référence :</li> </ul> <i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Indice(s) d'Inflation, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[•]
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dates d'Observation relatives à toute Date de Détermination du Montant de Remboursement :</li> </ul> <i>(à préciser si Valeur de Référence, Valeur Minimum ou Valeur Maximum est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[date][, [date].... et [date]
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dates d'Observation Moyenne relatives à toute Date de Détermination du Montant de Remboursement :</li> </ul> <i>(à préciser si une Valeur</i>	[date][, [date].... et [date]

	<i>Moyenne est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>													
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Perturbation de la Date d'Observation Moyenne :</li> </ul> <i>(à préciser si une Valeur Moyenne est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[Omission] / [Report] / [Report Modifié]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plancher :</li> </ul> <i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plancher Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel ou Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	<p>[•](<i>Si Sous-Jacent unique</i>)</p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plancher</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>(<i>Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants</i>)</p>	i	Composant du Panier	Valeur Plancher	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plancher												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plancher Global :</li> </ul> <i>(à préciser si la Valeur Moyenne avec Plancher Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[•]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plafond :</li> </ul> <i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel ou Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	<p>[•](<i>Si Sous-Jacent unique</i>)</p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plafond</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>(<i>Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants</i>)</p>	i	Composant du Panier	Valeur Plafond	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plafond												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plafond Global :</li> </ul> <i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plafond</i>	[•]												

	<i>Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global ou Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>				
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>(à préciser si Valeur Moyenne Pondérée est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></li> </ul>	<b>i</b>	$\propto i$	<b>Dates d'Observation Moyenne</b>	
		1	[•]	[date]	
		[...]	[...]	[date]	
		[t]	[•]	[date]	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La Valeur Finale du Sous-Jacent sera égale à :</li> </ul>				
	a) si la [Valeur de Référence][Valeur Moyenne de Base] à une Date d'Observation Verrouillage est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Barrière de Verrouillage <i>(Supprimer selon le cas)</i> , la Valeur de Verrouillage			
	OU				
	(b) sinon <i>((à préciser si Valeur Verrouillée est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[Valeur de Référence] / [Valeur Moyenne de Base] / [Valeur Minimum] / [Valeur Maximum] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global] / [Valeur Moyenne avec Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global] / [Valeur Moyenne Pondérée] <i>(Supprimer selon le cas)</i>			
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur de Verrouillage :</li> </ul> <i>(à préciser si Valeur Verrouillée est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[•]%			
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Barrière de Verrouillage :</li> </ul> <i>(à préciser si Valeur Verrouillée est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[•]%, [OU]			
		<b>Date d'Observation Verrouillage</b>		<b>Barrière de Verrouillage</b>	

		[date]	[•]%							
		[...]	[...]							
		[date]	[•]%							
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dates d'Observation Verrouillage :</li> </ul> <p>(à préciser si Valeur Verrouillée est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</p>	[date][, [date].... et [date]								
<b>(3)</b>	<b>MODALITES DE DETERMINATION DE LA PERFORMANCE DU SOUS-JACENT</b>									
	(i) Performance :	<p>[Non Applicable] / [Performance de Base] / [Performance de Base Restriqué] / [Performance avec Plafond] / [Performance Restriqué avec Plafond] / [Performance avec Plancher] [Performance Restriqué avec Plancher] [Performance Maximum] / [Performance Minimum] / [Performance Moyenne de Base X-Meilleures] / [Performance Moyenne X-Meilleures avec Plancher] / [Performance Moyenne X-Meilleures avec Plafond] / [Performance avec Plafond et Plancher] / [Performance Restriqué avec Plafond et Plancher] / [Performance Panier de Base] / [Performance Panier avec Plafond Individuel] / [Performance Panier avec Plancher Individuel] / [Performance Panier avec Plafond et Plancher Individuels] / [Performance Panier avec Plafond Global] / [Performance Panier avec Plancher Global] / [Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux] / [Performance Panier avec Plafond Global et Planchers Individuels] / [Performance Panier avec Plafond Individuels et Plancher Global] / [Performance Panier Maximum] / [Performance Panier Minimum] / [Performance Panier Moyenne de Base X-Meilleures] / [Performance Panier Moyenne X-Meilleures avec Plancher Global] / [Performance Panier Moyenne X-Meilleures avec Plafond Global]</p> <p><i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i></p> <p><i>(Si le Montant de Remboursement Final est le Remboursement Final avec Double Barrière – Type 2, préciser dans chaque cas les modalités applicables pour la détermination des Performances 1 et 2 du Sous-Jacent et si la condition porte sur la performance, de la Performance servant de référence à la condition)</i></p>								
	(ii) Plafond :	<p>[Non Applicable] (<i>Sélectionner si Performance de Base, Performance avec Plancher, Performance Panier de Base, Performance Panier avec Plancher Individuel ou Performance Panier avec Plancher Global s'applique</i>)</p> <p>[OU]</p> <p>[•]% (<i>Selectionner si Performance avec Plafond, Performance avec Plafond et Plancher, Performance Panier avec Plafond Global, Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux ou Performance Panier avec Plafond Global et Planchers Individuels s'applique</i>)</p> <p>[OU]</p> <table border="1" data-bbox="638 1926 1436 2016"> <thead> <tr> <th data-bbox="638 1926 909 1971">i</th> <th data-bbox="909 1926 1173 1971">Composant du Panier</th> <th data-bbox="1173 1926 1436 1971">Valeur Plafond<sub>i</sub></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="638 1971 909 2016"></td> <td data-bbox="909 1971 1173 2016"></td> <td data-bbox="1173 1971 1436 2016"></td> </tr> </tbody> </table>			i	Composant du Panier	Valeur Plafond <sub>i</sub>			
i	Composant du Panier	Valeur Plafond <sub>i</sub>								

		<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> <p>(Sélectionner si Performance Panier avec Plafond Individuel, Performance Panier avec Plafond et Plancher Individuels ou Performance Panier avec Plafond Individuels et Plancher Global s'applique)</p> <p>(Si le Montant de Remboursement Final est le Remboursement Final avec Double Barrière – Type 2, préciser dans chaque le plafond applicable pour la détermination des Performances 1 et 2 du Sous-Jacent)</p>	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]			
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												
	(iii) Plancher :	<p>[Non Applicable] (Sélectionner si Performance de Base, Performance avec Plafond, Performance Panier de Base, Performance Panier avec Plafond Individuel ou Performance Panier avec Plafond Global s'applique)</p> <p>[OU]</p> <p>[•]% (Sélectionner si Performance avec Plancher, Performance avec Plafond et Plancher, Performance Panier avec Plancher Global, Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux ou Performance Panier avec Plafond Individuels et Plancher Global s'applique)</p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>I</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plancher<sub>i</sub></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>(Sélectionner si Performance Panier avec Plancher Individuel, Performance Panier avec Plafond et Plancher Individuels ou Performance Panier avec Plafond Global et Planchers Individuels s'applique)</p> <p>(Si le Montant de Remboursement Final est le Remboursement Final avec Double Barrière – Type 2, préciser dans chaque cas le plancher applicable pour la détermination des Performances 1 et 2 du Sous-Jacent)</p>	I	Composant du Panier	Valeur Plancher <sub>i</sub>	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
I	Composant du Panier	Valeur Plancher <sub>i</sub>												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												
	[(iv) K]	[•] (Si K s'applique, préciser si K est un coefficient de majoration, de réduction ou multiplicateur, sinon supprimer cette stipulation)												
	[(v) X (-Meilleures)] :	[•] (Sélectionner si Performance Moyenne de Base X-Meilleures, Performance Moyenne X-Meilleures avec Plancher, Performance Moyenne X-Meilleures avec Plafond, Performance Panier Moyenne de Base X-Meilleures, Performance Panier Moyenne X-Meilleures avec Plancher Global ou Performance Panier Moyenne X-Meilleures avec Plafond Global s'applique, sinon supprimer cette stipulation)												
<b>(4)</b>	<b>MODALITES DE DETERMINATION DU REMBOURSEMENT FINAL:</b>													
<b>I</b>	<b>Dispositions relatives au Montant de Remboursement Final Indexé</b>	[Applicable [si aucun Evènement de Remboursement Anticipé Automatique tel que défini à la Condition 25. ci-dessous ne s'est produit][ si l'option de conversion des Titres n'a jamais été												

		exercé par l'Emetteur à une Date de Conversion][si aucun Evenement de Conversion Automatique ne s'est produit à une Date de Conversion/Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
<b>(1)</b>	<b>Remboursement Final Indexé :</b>	[Applicable/Non Applicable]
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	(i) Taux de Participation :	[•] %
	(ii) Montant de Remboursement Final :	$[1 + \text{Taux de Participation} \times \text{Performance du Sous-Jacent}] \times \text{Montant de Calcul}$
	(iii) Date de Détermination du Montant de Remboursement Final :	[date]
	(iv) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]  <i>(Supprimer selon le cas)</i>
<b>(2)</b>	<b>Remboursement Final Indexé avec Levier :</b>	[Applicable/Non Applicable]
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	(i) Taux de Participation :	[•] %
	(ii) Levier :	[•]
	(iii) Montant de Remboursement Final :	$[1 + \text{Taux de Participation} \times \text{Performance du Sous-Jacent}] \times \text{Lever} \times \text{Montant de Calcul}$
	(iv) Date de Détermination du Montant de Remboursement Final :	[date]
	(v) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]  <i>(Supprimer selon le cas)</i>
<b>II</b>	<b>Dispositions relatives au Montant de Remboursement Final avec Barrière</b>	[Applicable [si aucun Evènement de Remboursement Anticipé Automatique tel que défini au 25. ci-dessous ne s'est produit][ si l'option de conversion des Titres n'a jamais été exercé par l'Emetteur à une Date de Conversion][si aucun Evenement de Conversion Automatique ne s'est produit à une Date de Conversion /Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de</i>

		<i>ce paragraphe)</i>
(1)	<b>Remboursement Final avec Barrière :</b>	[Applicable/Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphe suivants de ce paragraphe)</i>
	(i) Condition sur la Performance :	[Applicable/Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphe suivants de ce paragraphe)</i>
	• Le Montant de Remboursement Final sera :	
	- si la Performance du Sous-Jacent est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière de Remboursement Final <i>(supprimer selon le cas) :</i>  Montant de Calcul x Taux de Remboursement
	- Dans tous les autres cas :	[1 + Taux de Participation x Performance du Sous-Jacent] x Montant de Calcul
	• Valeur Barrière de Remboursement Final :	[•]%
	(ii) Condition sur la Valeur Finale :	[Applicable/Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphe suivants de ce paragraphe)</i>
	• Le Montant de Remboursement Final sera :	
	- si la Valeur Finale du Sous-Jacent est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière de Remboursement Final <i>(supprimer selon le cas) :</i>  Montant de Calcul x Taux de Remboursement
	- Dans tous les autres cas :	[1 + Taux de Participation x Performance du Sous-Jacent] x Montant de Calcul
	• Valeur Barrière de Remboursement Final :	[•] % de la Valeur Initiale / [•]
	(iii) Taux de Participation :	[•] %
	(iv) Taux de Remboursement :	[•] %
	(v) Date de Détermination du Montant de Remboursement Final :	[date]
	(vi) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]

		<i>(Supprimer selon le cas)</i>
(2)	<b>Remboursement Final avec Barrière et Amorti :</b>	[Applicable/Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	(i) Condition sur la Performance :	[Applicable/Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	• Le Montant de Remboursement Final sera :	
	- si la Performance du Sous-Jacent est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière de Remboursement Final <i>(supprimer selon le cas) :</i>  Montant de Calcul x Taux de Remboursement
	- Dans tous les autres cas :	$[1 + \text{Taux de Participation} \times (\text{Performance du Sous Jacent-Amorti})] \times \text{Montant de Calcul}$
	• Valeur Barrière de Remboursement Final :	[•]%
	(ii) Condition sur la Valeur Finale :	[Applicable/Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	• Le Montant de Remboursement Final sera :	
	- si la Valeur Finale du Sous-Jacent est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière de Remboursement Final <i>(supprimer selon le cas) :</i>  Montant de Calcul x Taux de Remboursement
	- Dans tous les autres cas :	$[1 + \text{Taux de Participation} \times (\text{Performance du Sous Jacent-Amorti})] \times \text{Montant de Calcul}$
	• Valeur Barrière de Remboursement Final :	[•] % de la Valeur Initiale / [•]
	(iii) Amorti :	[•] %
	(iv) Taux de Participation :	[•] %
	(v) Taux de Remboursement :	[•] %
	(vi) Date de Détermination du Montant de Remboursement :	[date]
	(vii) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non

		Ajusté] <i>(Supprimer selon le cas)</i>
(3)	<b>Remboursement Final avec Barrière et Effet d'Amplification ou d'Amortissement:</b>	[Applicable/Non Applicable] <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	(i) Condition sur la Performance :	[Applicable/Non Applicable] <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	• Le Montant de Remboursement Final sera :	
	- si la Performance du Sous-Jacent est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière de Remboursement Final <i>(supprimer selon le cas) :</i>  Montant de Calcul x Taux de Remboursement
	- Dans tous les autres cas :	Taux Airbag x [1 + Taux de Participation x Performance du Sous-Jacent] x Montant de Calcul
	• Valeur Barrière de Remboursement Final :	[•]%
	(ii) Condition sur la Valeur Finale :	[Applicable/Non Applicable] <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>
	• Le Montant de Remboursement Final sera :	
	- si la Valeur Finale du Sous-Jacent est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière de Remboursement Final <i>(supprimer selon le cas) :</i>  Montant de Calcul x Taux de Remboursement
	- Dans tous les autres cas :	Taux Airbag x [1 + Taux de Participation x Performance du Sous Jacent] x Montant de Calcul
	• Valeur Barrière de Remboursement Final :	[•] % de la Valeur Initiale / [•]
	(iii) Taux de Participation :	[•] %
	(iv) Taux Airbag :	[•] %
	(v) Taux de Remboursement :	[•] %
	(vi) Date de Détermination du Montant de Remboursement :	[date]

	(vi) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]  (Supprimer selon le cas)
(4)	<b>Remboursement Final avec Double Barrière :</b>	[Applicable/Non Applicable]
		(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)
(4.1)	<b>Remboursement Final avec Double Barrière – Type 1:</b>	[Applicable/Non Applicable]
		(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce sous-paragraphe)
	(i) Condition sur la Performance :	[Applicable/Non Applicable]  (Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)
	• Le Montant de Remboursement Final sera :	
	- si la Performance du Sous- Jacent est :	[inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final (supprimer selon le cas) :  Montant de Calcul x Valeur Finale / Valeur Initiale
	- si la Performance du Sous-Jacent est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final (supprimer selon le cas)  Mais [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final (supprimer selon le cas) :  Montant de Calcul x Taux de Remboursement
	- si la Performance du Sous-Jacent est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final (supprimer selon le cas)  [1 + Taux de Participation x Performance du Sous-Jacent] x Montant de Calcul
	• Valeur Barrière 1 de Remboursement Final :	[•]%
	• Valeur Barrière 2 de Remboursement Final :	[•]%
	(ii) Condition sur la Valeur Finale :	[Applicable/Non Applicable]  (Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)
	• Le Montant de Remboursement Final sera :	

	- si la Valeur Finale est :	[inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> ) :  Montant de Calcul x Valeur Finale / Valeur Initiale
	- si la Valeur Finale est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> )  Mais [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> ) :  Montant de Calcul x Taux de Remboursement
	- si la Valeur Finale est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> )  [1 + Taux de Participation x Performance du Sous Jacent] x Montant de Calcul
	• Valeur Barrière 1 de Remboursement Final :	[•]% de la Valeur Initiale / [•]
	• Valeur Barrière 2 de Remboursement Final :	[•]% de la Valeur Initiale / [•]
	(iii) Taux de Participation :	[•] %
	(iv) Taux de Remboursement :	[•] %
	(v) Date de Détermination du Montant de Remboursement Final :	[date]
	(vi) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]  ( <i>Supprimer selon le cas</i> )
(4.2)	<b>Remboursement Final avec Double Barrière – Type 2 :</b>	[Applicable/Non Applicable]
		( <i>Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe</i> )
	(i) Condition sur la Performance :	[Applicable/Non Applicable]  ( <i>Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe</i> )
	• Le Montant de Remboursement Final sera :	
	- si la Performance du Sous-Jacent est :	[inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> ) :

		Montant de Calcul x Taux de Remboursement
	- si la Performance du Sous-Jacent est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> )  Mais [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> ) :  Montant de Calcul x [1 + Taux de Participation 1 x Performance 1 du Sous-Jacent]
	- si la Performance du Sous-Jacent est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> )  Montant de Calcul x [1 + Taux de Participation 2 x Performance 2 du Sous-Jacent]
	• Valeur Barrière 1 de Remboursement Final :	[•]%
	• Valeur Barrière 2 de Remboursement Final :	[•]%
	(ii) Condition sur la Valeur Finale :	[Applicable/Non Applicable]  ( <i>Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe</i> )
	• Le Montant de Remboursement Final sera :	
	- si la Valeur Finale est :	[inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> ) :  Montant de Calcul x Taux de Remboursement
	- si la Valeur Finale est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> )  Mais [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> ) :  Montant de Calcul x [1 + Taux de Participation 1 x Performance 1 du Sous-Jacent]
	- si la Valeur Finale est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> )  [Montant de Calcul x [1 + Taux de Participation 2 x Performance 2 du Sous-Jacent]
	• Valeur Barrière 1 de Remboursement Final :	[•]% de la Valeur Initiale / [•]
	• Valeur Barrière 2 de Remboursement Final :	[•]% de la Valeur Initiale / [•]
	(iii) Taux de Participation 1 :	[•] %

	(iv) Taux de Participation 2 :	[•] %
	(iv) Taux de Remboursement :	[•] %
	(v) Date de Détermination du Montant de Remboursement Final :	[date]
	(vi) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]  (Supprimer selon le cas)
(4.3)	<b>Remboursement Final avec Double Barrière – Type 3 :</b>	[Applicable/Non Applicable]
		(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce sous-paragraphe)
	(i) Condition sur la Performance :	[Applicable/Non Applicable]  (Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Le Montant de Remboursement Final sera :</li> </ul>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>si la Performance du Sous-Jacent est :</li> </ul>	[inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final (supprimer selon le cas) :  Montant de Calcul x Valeur Finale / Valeur Initiale
	<ul style="list-style-type: none"> <li>si la Performance du Sous-Jacent est :</li> </ul>	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final (supprimer selon le cas)  Mais [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final (supprimer selon le cas) :  Montant de Calcul x Taux de Remboursement 1
	<ul style="list-style-type: none"> <li>si la Performance du Sous-Jacent est :</li> </ul>	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final (supprimer selon le cas)  Montant de Calcul x Taux de Remboursement 2
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valeur Barrière 1 de Remboursement Final :</li> </ul>	[•]%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valeur Barrière 2 de Remboursement Final :</li> </ul>	[•]%
	(ii) Condition sur la Valeur Finale :	[Applicable/Non Applicable]  (Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Le Montant de</li> </ul>	

	Remboursement Final sera :										
	- si la Valeur Finale est :	[inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> ) :  Montant de Calcul x Valeur Finale / Valeur Initiale									
	- si la Valeur Finale est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] la Valeur Barrière 1 de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> )  Mais [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> ) :  Montant de Calcul x Taux de Remboursement 1									
	- si la Valeur Finale est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] la Valeur Barrière 2 de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> )  Montant de Calcul x Taux de Remboursement 2									
	• Valeur Barrière 1 de Remboursement Final :	[•]% de la Valeur Initiale / [•]									
	• Valeur Barrière 2 de Remboursement Final :	[•]% de la Valeur Initiale / [•]									
	(iii) Taux de Remboursement 1 :	[•]%									
	(iv) Taux de Remboursement 2 :	[•]%									
	(v) Date de Détermination du Montant de Remboursement Final :	[date]									
	(vi) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]  ( <i>Supprimer selon le cas</i> )									
(5)	<b>Remboursement Final avec Barrière sur Sélection Panier:</b>	[Applicable/Non Applicable]  ( <i>Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe</i> )									
	(i) Montant de Remboursement Final :	Montant de Calcul x Taux de Remboursement									
	(ii) Taux de Remboursement :	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Sélection (nombre de Composants du Panier vérifiant la Condition sur la Performance)</th> <th>Taux de Remboursement</th> <th>[Valeur Barrière de Remboursement Final]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[préciser]</td> <td>[•]%</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>.....</td> <td>.....</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Sélection (nombre de Composants du Panier vérifiant la Condition sur la Performance)	Taux de Remboursement	[Valeur Barrière de Remboursement Final]	[préciser]	[•]%	[•]%	.....	.....	
Sélection (nombre de Composants du Panier vérifiant la Condition sur la Performance)	Taux de Remboursement	[Valeur Barrière de Remboursement Final]									
[préciser]	[•]%	[•]%									
.....	.....										

		[[préciser]	[•]%	[•]%							
	(iii) Condition sur la Performance de chaque Composant du Panier :	si la Performance du Composant du Panier est [supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière de Remboursement Final ( <i>supprimer selon le cas</i> ) alors ledit Composant du Panier est pris en compte dans la Sélection									
	(iv) Valeur Barrière de Remboursement Final :	[[•]% / telle qu'indiquée au (ii) dans le tableau susvisé]									
	(v) Date de Détermination du Montant de Remboursement Final :	[date]									
	(vi) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]  ( <i>Supprimer selon le cas</i> )									
24.	<b>Stipulations relatives au Montant de Remboursement Final Convertible</b>	[Applicable/Non Applicable]  ( <i>si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe</i> )									
(1)	<b>Option de Conversion au gré de l'Émetteur :</b>	[Applicable/Non Applicable]  ( <i>Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe</i> )									
	Délais de préavis :	[•]									
(2)	<b>Option de Conversion Automatique :</b>	[Applicable/Non Applicable]  ( <i>Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe</i> )									
	(i) Événement de Conversion Automatique :	Si la [Performance][Valeur Finale] du Sous-Jacent à une Date de Conversion est [supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière de Conversion Automatique  ( <i>Supprimer selon le cas</i> ):									
	(ii) Valeur Barrière de Conversion Automatique :	[[•]/[•]%/[•] % de la Valeur Initiale]  [OU]									
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Conversion</th> <th>Valeur Barrière de Conversion Automatique</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•]/[[•] % de la Valeur Initiale]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> </tbody> </table>		Date de Conversion	Valeur Barrière de Conversion Automatique	[date]	[•]/[[•] % de la Valeur Initiale]	[...]	[...]		
Date de Conversion	Valeur Barrière de Conversion Automatique										
[date]	[•]/[[•] % de la Valeur Initiale]										
[...]	[...]										

		[date]	[•]/[[•] % de la Valeur Initiale]												
	(iii) Modalités de Détermination de la Valeur Initiale du Sous-Jacent :														
	a. Date de Détermination Initiale :	[•]													
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mois de Référence :</li> </ul> <i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Indice(s) d'Inflation, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[•]													
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dates d'Observation relatives à la (ou aux) Date(s) de Détermination Initiale :</li> </ul> <i>(à préciser si Valeur de Référence, Valeur Minimum ou Valeur Maximum est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[date][, [date].... et [date]													
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dates d'Observation Moyenne relatives à la (ou aux) Date(s) de Détermination Initiale :</li> </ul> <i>(à préciser si une Valeur Moyenne est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[date][, [date].... et [date]													
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Perturbation de la Date d'Observation Moyenne :</li> </ul> <i>(à préciser si une Valeur Moyenne est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[Omission] / [Report] / [Report Modifié]													
	b. Valeur Initiale	[•] / [Déterminée conformément aux Modalités de Détermination de la Valeur précisées ci-dessous] <i>(Si Sous-Jacent unique)</i>  [OU]													
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Initiale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>		i	Composant du Panier	Valeur Initiale	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Initiale													
1	[•]	[•]													
[...]	[...]	[•]													
[n]	[•]	[•]													
		/ [Déterminée conformément aux Modalités de Détermination de la Valeur précisées ci-dessous] <i>(Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants)</i>													
	c. Modalités de Détermination de la Valeur pour la Valeur Initiale  (Section 1.2 de la Partie 2 des	[Non Applicable] / [ [Valeur de Référence] / [Valeur Minimum] / [Valeur Maximum] / [Valeur Moyenne de Base] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global] / [Valeur Moyenne avec Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne													

	Modalités)	avec Plancher Global et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Méthode de détermination de la Valeur Initiale</li> </ul> <i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[Méthode d'Exécution/Souscription] / [Méthode Ordre/Souscription]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Commission de Souscription</li> </ul> <i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[•] / [Non Applicable]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valeur Plancher :</li> </ul> <i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plancher Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel ou Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[•](Si Sous-Jacent unique)  [OU]  <table border="1" data-bbox="759 880 1465 1167"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plancher</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <i>(Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants)</i>	i	Composant du Panier	Valeur Plancher	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plancher												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valeur Plancher Global :</li> </ul> <i>(à préciser si la Valeur Moyenne avec Plancher Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[•]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valeur Plafond :</li> </ul> <i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel ou Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[•](Si Sous-Jacent unique)  [OU]  <table border="1" data-bbox="759 1664 1445 1951"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plafond</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <i>(Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants)</i>	i	Composant du Panier	Valeur Plafond	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plafond												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plafond Global :</li> </ul> <p><i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plafond Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global ou Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[•]
(iv) Modalités de Détermination de la Valeur Finale du Sous-Jacent :	
<p>a. Modalités de Détermination de la Valeur pour la Valeur Finale à toute Date de Conversion :</p> <p>(Section 1.2 de la Partie 2 des Modalités)</p>	[Valeur de Référence] / [Valeur Moyenne de Base] / [Valeur Minimum] / [Valeur Maximum] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global] / [Valeur Moyenne avec Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel]
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Méthode de détermination de la Valeur Finale :</li> </ul> <p><i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[Méthode d'Exécution/Remboursement] / [Méthode Ordre/Remboursement]
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commission de Rachat:</li> </ul> <p><i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[•] / [Non Applicable]
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dividendes Réinvestis :</li> </ul> <p><i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[Applicable] / [Non Applicable]
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mois de Référence :</li> </ul> <p><i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Indice(s) d'Inflation, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[•]
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dates d'Observation relatives à toute Date de Conversion :</li> </ul> <p><i>(à préciser si Valeur de Référence, Valeur Minimum ou Valeur Maximum est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[date][, [date].... et [date]
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dates d'Observation Moyenne relatives à toute Date de Conversion :</li> </ul> <p><i>(à préciser si une Valeur Moyenne est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[date][, [date].... et [date]

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Perturbation de la Date d'Observation Moyenne :</li> </ul> <p><i>(à préciser si une Valeur Moyenne est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[Omission] / [Report] / [Report Modifié]												
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plancher :</li> </ul> <p><i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plancher Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel ou Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>[•](Si Sous-Jacent unique)</li> </ul> <p>[OU]</p> <table border="1" data-bbox="759 504 1465 790"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plancher</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants)</i></p>	i	Composant du Panier	Valeur Plancher	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plancher											
1	[•]	[•]											
[...]	[...]	[•]											
[n]	[•]	[•]											
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plancher Global :</li> </ul> <p><i>(à préciser si la Valeur Moyenne avec Plancher Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[•]												
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plafond :</li> </ul> <p><i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel ou Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>[•](Si Sous-Jacent unique)</li> </ul> <p>[OU]</p> <table border="1" data-bbox="759 1256 1465 1543"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plafond</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants)</i></p>	i	Composant du Panier	Valeur Plafond	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plafond											
1	[•]	[•]											
[...]	[...]	[•]											
[n]	[•]	[•]											
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plafond Global :</li> </ul> <p><i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plafond Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global ou Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	[•]												
(v) Modalités de Détermination de la Performance du Sous-Jacent													
a. Performance :	[Non Applicable] / [Performance de Base] / [Performance avec Plafond] / [Performance avec Plancher] / [Performance avec Plafond et Plancher] [Performance Panier de Base] /												

		<p>[Performance Panier avec Plafond Individuel] / [Performance Panier avec Plancher Individuel] / [Performance Panier avec Plafond et Plancher Individuels] / [Performance Panier avec Plafond Global] / [Performance Panier avec Plancher Global] / [Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux] / [Performance Panier avec Plafond Global et Planchers Individuels] / [Performance Panier avec Plafond Individuels et Plancher Global]</p> <p><i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i></p>												
	b. Plafond :	<p>[Non Applicable] <i>(Sélectionner si Performance de Base, Performance avec Plancher, Performance Panier de Base, Performance Panier avec Plancher Individuel ou Performance Panier avec Plancher Global s'applique)</i></p>												
		<p>[OU]</p> <p>[•]% <i>(Sélectionner si Performance avec Plafond, Performance avec Plafond et Plancher, Performance Panier avec Plafond Global, Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux ou Performance Panier avec Plafond Global et Planchers Individuels s'applique)</i></p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Plafond<sub>i</sub></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Sélectionner si Performance Panier avec Plafond Individuel, Performance Panier avec Plafond et Plancher Individuels ou Performance Panier avec Plafond Individuels et Plancher Global s'applique)</i></p>	i	Composant du Panier	Plafond <sub>i</sub>	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Plafond <sub>i</sub>												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												
	c. Plancher :	<p>[Non Applicable] <i>(Sélectionner si Performance de Base, Performance avec Plafond, Performance Panier de Base, Performance Panier avec Plafond Individuel ou Performance Panier avec Plafond Global s'applique)</i></p> <p>[OU]</p> <p>[•]% <i>(Sélectionner si Performance avec Plancher, Performance avec Plafond et Plancher, Performance Panier avec Plancher Global, Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux ou Performance Panier avec Plafond Individuels et Plancher Global s'applique)</i></p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Plancher<sub>i</sub></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	i	Composant du Panier	Plancher <sub>i</sub>	1	[•]	[•]						
i	Composant du Panier	Plancher <sub>i</sub>												
1	[•]	[•]												

		<table border="1"> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> <p>(Sélectionner si Performance Panier avec Plancher Individuel, Performance Panier avec Plafond et Plancher Individuels ou Performance Panier avec Plafond Global et Planchers Individuels s'applique)</p>	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]		
[...]	[...]	[•]								
[n]	[•]	[•]								
(3)	<b>Date(s) de Conversion :</b>	[date][,date].. et [date]								
(4)	<b>Nouveau Montant de Remboursement Final :</b>	[Montant Fixe par Montant de Calcul / Montant de Remboursement Indexé sur un Sous-Jacent]  (Supprimer selon le cas)								
	(i) <b>Montant Fixe par Montant de Calcul</b>	[Applicable/Non Applicable]  (Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)								
	a. Taux de Remboursement :	[•] %  Ou  <table border="1"> <thead> <tr> <th>Date de Conversion</th> <th>Taux de Remboursement</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] %</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[date]</td> <td>[•] %</td> </tr> </tbody> </table>	Date de Conversion	Taux de Remboursement	[date]	[•] %	[...]	[...]	[date]	[•] %
Date de Conversion	Taux de Remboursement									
[date]	[•] %									
[...]	[...]									
[date]	[•] %									
	b. Montant de Remboursement Final :	Montant de Calcul x Taux de Remboursement								
	(ii) <b>Remboursement Final Indexé sur Sous-Jacent :</b>	[Applicable/Non Applicable]  (Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)								
	[a. Dispositions relatives au(x) Sous-Jacent(s)]	[spécifier] (reprendre les dispositions du Paragraphe 23(A)susvisé ]								
	[[b.] Modalités de Détermination de la Valeur Initiale du Sous-Jacent :	[spécifier] (reprendre les dispositions du Paragraphe 23(B)(1)susvisé]								
	[[c.] Modalités de Détermination de la Valeur Finale du Sous-Jacent :	[spécifier] (reprendre les dispositions du Paragraphe 23(B)(2)susvisé]								
	[[d.] Modalités de Détermination de la Performance du Sous-Jacent :	[spécifier] (reprendre les dispositions du Paragraphe 23(B)(3)susvisé]								
	[[e.] Modalités de Détermination du Remboursement Final :	[spécifier] (reprendre les dispositions du Paragraphe								

		23(B)(4)susvisé]												
25.	<b>Événement de Remboursement Anticipé Automatique :</b>	[Applicable/Non Applicable]												
		<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>												
(1)	<b>MODALITES DE DETERMINATION DE LA VALEUR INITIALE DU SOUS-JACENT :</b>													
	(i) Date de Détermination Initiale :	[•]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mois de Référence :</li> </ul> <i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Indice(s) d'Inflation, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[•]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dates d'Observation relatives à la (ou aux) Date(s) de Détermination Initiale :</li> </ul> <i>(à préciser si Valeur de Référence, Valeur Minimum ou Valeur Maximum est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[date][, [date].... et [date]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dates d'Observation Moyenne relatives à la (ou aux) Date(s) de Détermination Initiale :</li> </ul> <i>(à préciser si une Valeur Moyenne est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[date][, [date].... et [date]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Perturbation de la Date d'Observation Moyenne :</li> </ul> <i>(à préciser si une Valeur Moyenne est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i>	[Omission] / [Report] / [Report Modifié]												
	(ii) Valeur Initiale :	<p>[•] / [Déterminée conformément aux Modalités de Détermination de la Valeur précisées ci-dessous] <i>(Si Sous-Jacent unique)</i></p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Initiale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>/ [Déterminée conformément aux Modalités de Détermination de la Valeur précisées ci-dessous] <i>(Si Sous-Jacent constitué de</i></p>	i	Composant du Panier	Valeur Initiale	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Initiale												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												

		<i>plusieurs composants )</i>												
	(iii) Modalités de Détermination de la Valeur pour la Valeur Initiale :  (Section 1.2 de la Partie 2 des Modalités)	[Non Applicable] / [ [Valeur de Référence] / [Valeur Minimum] / [Valeur Maximum] / [Valeur Moyenne de Base] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global] / [Valeur Moyenne avec Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel]  (Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)												
	• Méthode de détermination de la Valeur Initiale :  (à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)	[Méthode d'Exécution/Souscription] / [Méthode Ordre/Souscription]												
	• Commission de Souscription :  (à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)	[•] / [Non Applicable]												
	• Valeur Plancher :  (à préciser si Valeur Moyenne avec Plancher Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel ou Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)	[•] (Si Sous-Jacent unique)  [OU] <table border="1" data-bbox="758 1187 1460 1473"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plancher</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> (Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants)	i	Composant du Panier	Valeur Plancher	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plancher												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												
	• Valeur Plancher Global :  (à préciser si la Valeur Moyenne avec Plancher Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)	[•]												
	• Valeur Plafond :  (à préciser si Valeur Moyenne avec Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel ou Valeur Moyenne avec	[•] (Si Sous-Jacent unique)  [OU] <table border="1" data-bbox="758 1975 1460 2036"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du</th> <th>Valeur Plafond</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	i	Composant du	Valeur Plafond									
i	Composant du	Valeur Plafond												

<p><i>Plancher Global et Plafond Individuel est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td></td> <td><b>Panier</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> <p><i>(Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants)</i></p>		<b>Panier</b>		1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
	<b>Panier</b>												
1	[•]	[•]											
[...]	[...]	[•]											
[n]	[•]	[•]											
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valeur Plafond Global :</li> </ul> <p><i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plafond Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global ou Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	<p>[•]</p>												
<p><b>(2) MODALITES DE DETERMINATION DE LA VALEUR FINALE DU SOUS-JACENT :</b></p>													
<p>(i) Modalités de Détermination de la Valeur pour la Valeur Finale à toute Date de Détermination du Montant de Remboursement :</p> <p>(Section 1.2 de la Partie 2 des Modalités)</p>	<p>[Valeur de Référence] / [Valeur Moyenne de Base] / [Valeur Minimum] / [Valeur Maximum] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global] / [Valeur Moyenne avec Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global] / [Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel]</p>												
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Méthode de détermination de la Valeur Finale :</li> </ul> <p><i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	<p>[Méthode d'Exécution/Remboursement] / [Méthode Ordre/Remboursement]</p>												
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commission de Rachat :</li> </ul> <p><i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	<p>[•] / [Non Applicable]</p>												
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dividendes Réinvestis :</li> </ul> <p><i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Fonds, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	<p>[Applicable] / [Non Applicable]</p>												
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mois de Référence :</li> </ul> <p><i>(à préciser si les Titres sont des Titres Indexés sur Indice(s) d'Inflation, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	<p>[•]</p>												
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dates d'Observation relatives à toute Date de Détermination du</li> </ul>	<p>[date][, [date].... et [date]</p>												

	<p>Montant de Remboursement :</p> <p><i>(à préciser si Valeur de Référence, Valeur Minimum ou Valeur Maximum est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>													
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dates d'Observation Moyenne relatives à toute Date de Détermination du Montant de Remboursement :</li> </ul> <p><i>(à préciser si une Valeur Moyenne est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	<p>[date][, [date].... et [date]</p>												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Perturbation de la Date d'Observation Moyenne :</li> </ul> <p><i>(à préciser si une Valeur Moyenne est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	<p>[Omission] / [Report] / [Report Modifié]</p>												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valeur Plancher :</li> </ul> <p><i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plancher Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel ou Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	<p>[•] <i>(Si Sous-Jacent unique)</i></p> <p>[OU]</p> <table border="1" data-bbox="759 1032 1463 1290"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plancher</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants)</i></p>	i	Composant du Panier	Valeur Plancher	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plancher												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valeur Plancher Global :</li> </ul> <p><i>(à préciser si la Valeur Moyenne avec Plancher Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	<p>[•]</p>												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valeur Plafond :</li> </ul> <p><i>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plafond Individuel, Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Individuel ou Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Individuel est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</i></p>	<p>[•] <i>(Si Sous-Jacent unique)</i></p> <p>[OU]</p> <table border="1" data-bbox="759 1792 1463 2040"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plafond</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	i	Composant du Panier	Valeur Plafond	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plafond												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												

		(Si Sous-Jacent constitué de plusieurs composants)												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valeur Plafond Global :</li> </ul> <p>(à préciser si Valeur Moyenne avec Plafond Global, Valeur Moyenne avec Plancher Global et Plafond Global ou Valeur Moyenne avec Plancher Individuel et Plafond Global est sélectionnée, sinon supprimer cette stipulation)</p>	[•]												
<b>(3)</b>	<b>MODALITES DE DETERMINATION DE LA PERFORMANCE DU SOUS-JACENT:</b>													
	(i) Performance :	<p>[Non Applicable] / [Performance de Base] / [Performance avec Plafond] / [Performance avec Plancher] / [Performance avec Plafond et Plancher] [Performance Panier de Base] / [Performance Panier avec Plafond Individuel] / [Performance Panier avec Plancher Individuel] / [Performance Panier avec Plafond et Plancher Individuels] / [Performance Panier avec Plafond Global] / [Performance Panier avec Plancher Global] / [Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux] / [Performance Panier avec Plafond Global et Planchers Individuels] / [Performance Panier avec Plafond Individuels et Plancher Global]</p> <p>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</p>												
	(ii) Plafond :	<p>[Non Applicable] (Sélectionner si Performance de Base, Performance avec Plancher, Performance Panier de Base, Performance Panier avec Plancher Individuel ou Performance Panier avec Plancher Global s'applique)</p> <p>[OU]</p> <p>[•]% (Sélectionner si Performance avec Plafond, Performance avec Plafond et Plancher, Performance Panier avec Plafond Global, Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux ou Performance Panier avec Plafond Global et Planchers Individuels s'applique)</p> <p>[OU]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Composant du Panier</th> <th>Valeur Plafond<sub>i</sub></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[n]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>(Sélectionner si Performance Panier avec Plafond Individuel, Performance Panier avec Plafond et Plancher Individuels ou Performance Panier avec Plafond Individuels et Plancher Global s'applique)</p>	i	Composant du Panier	Valeur Plafond <sub>i</sub>	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plafond <sub>i</sub>												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												

	(iii) Plancher :	<p>[Non Applicable] (<i>Sélectionner si Performance de Base, Performance avec Plafond, Performance Panier de Base, Performance Panier avec Plafond Individuel ou Performance Panier avec Plafond Global s'applique</i>)</p> <p>[OU]</p> <p>[•]% (<i>Selectionner si Performance avec Plancher, Performance avec Plafond et Plancher, Performance Panier avec Plancher Global, Performance Panier avec Plafond et Plancher Globaux ou Performance Panier avec Plafond Individuels et Plancher Global s'applique</i>)</p> <p>[OU]</p> <table border="1" data-bbox="759 654 1471 931"> <thead> <tr> <th data-bbox="759 654 903 741">i</th> <th data-bbox="903 654 1190 741">Composant du Panier</th> <th data-bbox="1190 654 1471 741">Valeur Plancher<sub>i</sub></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="759 741 903 804">1</td> <td data-bbox="903 741 1190 804">[•]</td> <td data-bbox="1190 741 1471 804">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="759 804 903 866">[...]</td> <td data-bbox="903 804 1190 866">[...]</td> <td data-bbox="1190 804 1471 866">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="759 866 903 931">[n]</td> <td data-bbox="903 866 1190 931">[•]</td> <td data-bbox="1190 866 1471 931">[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>(<i>Sélectionner si Performance Panier avec Plancher Individuel, Performance Panier avec Plafond et Plancher Individuels ou Performance Panier avec Plafond Global et Planchers Individuels s'applique</i>)</p>	i	Composant du Panier	Valeur Plancher <sub>i</sub>	1	[•]	[•]	[...]	[...]	[•]	[n]	[•]	[•]
i	Composant du Panier	Valeur Plancher <sub>i</sub>												
1	[•]	[•]												
[...]	[...]	[•]												
[n]	[•]	[•]												
<b>(4)</b>	<b>MODALITES DE DETERMINATION DU REMBOURSEMENT ANTICIPE AUTOMATIQUE:</b>													
<b>1.</b>	<b>Remboursement Anticipé Automatique :</b>	[Applicable/Non Applicable]												
	<i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>													
	(i) Condition sur la Performance :	<p>[Applicable/Non Applicable]</p> <p><i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i></p>												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Un Evénement de Remboursement Anticipé Automatique est réputé s'être produit si la Performance du Sous-Jacent à une Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique est :</li> </ul>	<p>[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière de Remboursement Automatique</p> <p><i>(Supprimer selon le cas)</i></p>												
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valeur Barrière de Remboursement Automatique :</li> </ul>	<p>[•] %</p> <p>[OU]</p> <table border="1" data-bbox="759 1906 1441 2033"> <tr> <td data-bbox="759 1906 1098 2033"><b>Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique</b></td> <td data-bbox="1098 1906 1441 2033"><b>Valeur Barrière de Remboursement Automatique</b></td> </tr> </table>	<b>Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique</b>	<b>Valeur Barrière de Remboursement Automatique</b>										
<b>Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique</b>	<b>Valeur Barrière de Remboursement Automatique</b>													

		[date]	[•] %
		[...]	[...]
		[date]	[•] %
	(ii) Condition sur la Valeur Finale :	[Applicable/Non Applicable]  <i>(Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)</i>	
	• Un Evénement de Remboursement Anticipé Automatique est réputé s'être produit si la Valeur Finale du Sous-Jacent à une Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique est :	[supérieure à] / [supérieure ou égale à] / [inférieure à] / [inférieure ou égale à] la Valeur Barrière de Remboursement Automatique  <i>(Supprimer selon le cas)</i>	
	• Valeur Barrière de Remboursement Automatique :	[•] % de la Valeur Initiale / [•]  <i>[OU]</i>	
		<b>Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique</b>	<b>Valeur Barrière de Remboursement Automatique</b>
		[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]
		[...]	[...]
		[date]	[•] % de la Valeur Initiale / [•]
	(iii) Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique :	[date][, [[date].... et [date]]	
	(iv) Montant de Remboursement Anticipé Automatique :	Taux de Remboursement Anticipé Automatique x Montant de Calcul	
	(v) Taux de Remboursement Anticipé Automatique :	<b>Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique</b>	<b>Taux de Remboursement Anticipé Automatique</b>
		[date]	[•] %
		[...]	[...]
		[date]	[•] %
	(vi) Date(s) de Remboursement Anticipé Automatique :	[•] / [ ] Jours de Négociation Prévus après [la/chaque] Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique	
	(vii) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré	

		"Précédent" / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]  (Supprimer selon le cas)	
<b>2.</b>	<b>Remboursement Anticipé Automatique Cible :</b>	[Applicable/Non Applicable]  (Si non applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants de ce paragraphe)	
	(i) Condition de Remboursement Anticipé :	[Sur Coupon / sur la Performance]	
	(ii) Un Evénement de Remboursement Anticipé Automatique Cible est réputé s'être produit si [la somme de tous les Coupons Conditionnels à Barrière payés jusqu'à la Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique / la Performance du Sous-Jacent constatée et calculée à la Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique considérée] est :	supérieure ou égale au Montant Cible	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Performance</li> </ul> (à préciser si Condition de Remboursement Anticipé sur la Performance, sinon supprimer cette stipulation)	[Performance de Base] / [Performance Panier de Base]	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Modalités de Détermination de la Valeur Initiale du Sous-Jacent</li> </ul> (à préciser si Condition de Remboursement Anticipé sur la Performance, sinon supprimer cette stipulation)	[spécifier] (reprendre les dispositions du Paragraphe 23(B)(1) susvisé	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Modalité de Détermination de la Valeur Finale du Sous-Jacent</li> </ul> (à préciser si Condition de Remboursement Anticipé sur la Performance, sinon supprimer cette stipulation)	[spécifier] (reprendre les dispositions du Paragraphe 23(B)(2) susvisé	
	(iii) Montant Cible :	[montant] / [•]%	
	(iv) Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique :	[date][, [[date].... et [date]]	
	(v) Montant de Remboursement Anticipé Automatique :	Taux de Remboursement Anticipé Automatique x Montant de Calcul	
	(vi) Taux de Remboursement Anticipé Automatique :	<b>Date de Détermination du Remboursement Anticipé</b>	<b>Taux de Remboursement</b>

		<b>Automatique</b>	<b>Anticipé Automatique</b>
		[date]	[[•] % / Performance du Sous-Jacent tel que déterminé au 2(ii) susvisé]
		[...]	[...]
		[date]	[[•] % / Performance du Sous-Jacent déterminé au 2(ii) susvisé]
	(vii) Date(s) de Remboursement Anticipé Automatique :	[•] / [ ] Jours de Négociation Prévus après [la/chaque] Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique	
	(viii) Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Convention de Jour Ouvré Taux Variable] / [Non Ajusté]  (Supprimer selon le cas)	
<b>26.</b>	<b>Montant de Versement Echelonné</b>	[Applicable/Non Applicable] (Si ce paragraphe n'est pas applicable, supprimer les autres sous-paragraphe)	
	(i) Date(s) de Versement Echelonné :	[●]	
	(ii) Montant(s) de Versement Echelonné de chaque Titre :	[insérer le ou les montants de remboursement échelonné ainsi que toute formule, valeur ou conditions de la Partie 2 - Modalités Additionnelles]	
<b>STIPULATIONS GENERALES APPLICABLES AUX TITRES</b>			
27.	Forme des Titres :	Titres Dématérialisés au porteur	
28.	Centre(s) d'Affaires ou autres stipulations particulières relatives aux Dates de Paiement :	[Non Applicable/donner des détails]	
29.	Jour Ouvré de Paiement ou autres dispositions spéciales relatives aux Jours Ouvrés de Paiement : <sup>6</sup>	[Convention de Jour Ouvré "Suivant"] / [Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifiée"] / Convention de Jour Ouvré "Modifié" / [Convention de Jour Ouvré "Précédent"] / [Non Ajusté]  (Supprimer selon le cas)	
30.	Représentation des Porteurs :	Les noms et coordonnées du Représentant titulaire de la Masse sont :  [•]  Les noms et coordonnées du Représentant suppléant de la Masse	

<sup>6</sup> Modifier la définition du "Jour Ouvré de Paiement" si le paiement doit être effectué le 25 décembre, car Euroclear et Clearstream n'assurent pas le règlement des paiements à cette date.

		<p>sont :</p> <p>[•]</p> <p>Le Représentant de la Masse [percevra une rémunération de [•] € par an au titre de ses fonctions/ne percevra pas de rémunération au titre de ses fonctions.]</p>
31.	Nom [et adresse] <sup>7</sup> de l'Agent Placeur :	[Non Applicable/indiquer le nom [et l'adresse] <sup>8</sup> ]
32.	Offre Non Exemptée :	[Non Applicable] [Les Titres ne peuvent être offerts par les Agents Placeurs [et préciser, s'il y a lieu les noms des autres intermédiaires financiers/placeurs effectuant des offres non exemptées s'ils sont connus, OU donner une description générique des autres parties participant à des offres non exemptées dans les Pays de l'Offre au Public pendant Période de l'Offre, si leur identité n'est pas connue (collectivement dénommés, avec l'Agent Placeur, les " <b>Offrants Autorisés</b> ") autrement qu'en vertu de l'article 3(2) de la Directive Prospectus en [préciser le ou les Etats Membres concernés – qui doivent être des pays où le Prospectus de Base et tous suppléments bénéficient du passeport] (" <b>Pays de l'Offre au Public</b> ") pendant la période du [indiquer la date] au [indiquer la date] (" <b>Période d'Offre</b> "). Voir également paragraphe 8 de la Partie B ci-dessous.]
33.	[Commission et concession totales :	[•] pour cent du Montant Nominal Total] <sup>9</sup>

#### [INFORMATION PROVENANT DE TIERS

Les [Informations provenant de tiers] ont été extraites de [•](*préciser la source*). [Chacun de l'/'L'] Emetteur [et du Garant] confirme que ces informations ont été reproduits fidèlement et, qu'à la connaissance et pour autant qu'il soit en mesure de l'assurer à la lumière des données publiées par [•], aucun fait n'a été omis qui rendrait les informations reproduites inexactes ou trompeuses.]

<sup>7</sup> Supprimer pour les Titres d'une valeur nominale de 100.000 EUR ou plus par Titre.

<sup>8</sup> Supprimer pour les Titres d'une valeur nominale de 100.000 EUR ou plus par Titre.

<sup>9</sup> Supprimer pour les Titres d'une valeur nominale de 100.000 EUR ou plus par Titre.

Signé pour le compte de l'Emetteur :

Par : \_\_\_\_\_

Dûment habilité

Signé pour le compte du Garant :

Par : \_\_\_\_\_

Dûment habilité

## PARTIE B – AUTRES INFORMATIONS

### 1. ADMISSION A LA COTE OFFICIELLE ET A LA NEGOCIATION

- (i) Admission à la Cote Officielle : [Euronext Paris / autre (*préciser*) / Aucune]
- (ii) Admission à la Négociation : [Une demande [a été déposée/sera déposée] par l'Emetteur (ou pour son compte) afin que les Titres soient admis à la négociation sur [Euronext Paris]/[●] avec effet à compter de [●].] [Non Applicable]
- [S'il s'agit d'une émission assimilable, indiquer que les titres d'origine sont déjà admis à la négociation.]
- (iii) [Estimation des frais totaux liés à [●]]<sup>10</sup>  
l'admission à la négociation :

### 2. [INTERETS DES PERSONNES PHYSIQUES ET MORALES PARTICIPANT A [L'EMISSION/L'OFFRE]

*Inclure une description de tout intérêt, y compris des intérêts en conflit, revêtant une importance pour l'émission/l'offre, en donnant des informations sur les personnes impliquées et la nature de l'intérêt. Cette exigence peut être satisfaite par l'inclusion de la déclaration ci-dessous :*

["Exception faite des commissions versées [à l'Agent Placeur]/[aux Offrants Autorisés], aucune personne participant à l'offre des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt significatif dans l'offre. [L'Agent Placeur]/[Les Offrants Autorisés] et leurs affiliés ont conclu et peuvent conclure à l'avenir des opérations de financement et des opérations commerciales, et pourront fournir d'autres services à l'Emetteur [et le Garant et ses affiliés] dans le cours normal des affaires" (*Modifier s'il apparaît de nouveaux intérêts*).]

*(En ajoutant d'autres informations, il convient de vérifier si ces informations constituent des "faits nouveaux significatifs" et nécessitent en conséquence la rédaction d'un supplément au Prospectus de Base conformément à l'article 16 de la Directive Prospectus.)*

### 3. RAISONS DE L'OFFRE, ESTIMATION DES PRODUITS NETS ET DES FRAIS TOTAUX<sup>11</sup>

- [(i) Raisons de l'offre : [●]
- (Indiquer les raisons de l'offre autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.)*
- [(ii) Estimation des Produits nets : [●]
- (Si les produits sont destinés à plusieurs utilisations, présenter leurs différentes utilisations et l'ordre de priorité. Si les produits sont insuffisants pour financer toutes les utilisations projetées, indiquer le montant et les sources d'autre financement.)*
- [(iii) Estimation des Frais Totaux : [●]
- [Indiquer la répartition des frais].*

<sup>10</sup> Supprimer pour les Titres d'une valeur nominale de moins de 100.000 EUR

<sup>11</sup> Supprimer pour les Titres d'une valeur nominale de 100.000 EUR ou plus par Titre.

#### 4. [RENDEMENT – Titres à Taux Fixe Uniquement

Indication du rendement : [•]

[(Applicable uniquement s'agissant des offres au public des Titres en France) [avec un écart de taux de [•] % par rapport aux taux des emprunts d'Etat (obligations assimilables du Trésor (OAT)) de durée équivalente.]]

Le rendement est calculé à la Date d'Emission sur la base du Prix d'Emission. Il n'est pas indicatif du rendement futur.]

#### 5. [TAUX D'INTERET HISTORIQUES – Titres à Taux Variable Uniquement

(i) Taux Historiques : Des informations sur les taux [LIBOR/EURIBOR/EONIA/CMS] historiques peuvent être obtenues auprès de [Reuters].]

(ii) Indices de Référence : Les montants dûs au titre des Titres seront calculés en référence à [•] fourni par [•]. Au [•], [•] [apparaît/n'apparaît pas] sur le registre des administrateurs et indices de références établi et maintenu par l'AEMF conformément à l'Article 36 du Règlement des Indices de Référence (Règlement(UE) 2016/1011) (le "**Règlement sur les Indices de Référence**"). [A la connaissance de l'Emetteur, les dispositions transitoires de l'Article 51 du Règlement sur les Indices de Référence s'appliquent, de sorte que [•] n'est pas actuellement tenu d'obtenir un agrément ou un enregistrement (ou, si localisé en dehors de l'Union Européenne, reconnaissance, aval ou équivalent)]/[Sans objet]].

#### 6. [[PERFORMANCE DU SOUS-JACENT – Titres Indexés sur un Sous-Jacent uniquement

Des informations sur les performances passées et futures et la volatilité de (*indiquer le Sous-Jacent*) peuvent être obtenues auprès de [*préciser la source*].]<sup>12</sup>

[*En complétant ce paragraphe, il convient de vérifier si ces informations constituent des "faits nouveaux significatifs" et nécessitent en conséquence la rédaction d'un supplément au Prospectus de Base conformément à l'article 16 de la Directive Prospectus.*]

#### 7. INFORMATIONS PRATIQUES

Code ISIN : [•]

Code Commun : [•]

Tout(s) système(s) de compensation autre(s) que Euroclear France/Euroclear Bank SA/NV et Clearstream Banking S.A. et numéro(s) d'identification correspondant(s) : [Non Applicable/indiquer le(s) nom(s) et numéro(s)]

Livraison : Livraison [contre paiement/franco]

<sup>12</sup> Supprimer pour les Titres d'une valeur nominale de 100.000 EUR ou plus par Titre.

Noms et adresses du ou des Agents Payeurs initiaux : [•]

Noms et adresses du ou des Agents Payeurs supplémentaires (le cas échéant) : [•]

## 8. MODALITÉS DE L'OFFRE<sup>13</sup>

Montant total de l'émission/ de l'offre : [•]

Période d'Offre De [•] à [•] (ci-après la "**Date de Clôture de l'Offre**") [sous réserve de clôture anticipée ou retrait au gré de l'Emetteur]

*(doit courir de la date de publication des Conditions Définitives jusqu'à une date spécifique ou jusqu'à la "Date d'Emission" ou la date se situant [•] Jours Ouvrés avant la Date d'Emission)*

Prix d'Offre : [L'Emetteur offre les Titres à l'aux Agent(s) Placeur(s) au Prix d'Offre initial de [•] moins une commission totale de [•]. OU (lorsque le prix n'est pas déterminé à la date des Conditions Définitives) Le Prix d'Offre des Titres sera déterminé par l'Emetteur et l'/les Agent(s) Placeur(s) aux environs du (*préciser*) conformément aux conditions de marché applicables, y compris [l'offre et la demande pour les Titres et d'autres titres similaires] [et] [le prix du marché en vigueur de [*insérer le titre de référence concerné, le cas échéant*].]

Conditions auxquelles l'offre est soumise : [Non Applicable/ Les offres de Titres sont conditionnées à leur émission [et (*préciser*)]]

[L'Emetteur se réserve le droit de retirer l'offre des Titres à tout moment avant la Date de Clôture de l'Offre. Ainsi, si une application a été soumise par un investisseur potentiel et l'Emetteur exerce le droit précité, l'investisseur ne sera pas réputé avoir souscrit des Titres, l'ordre de souscription sera automatiquement annulé et le montant de souscription sera restitué à l'investisseur en cas de souscription directe des Titres ou aux compagnies d'assurances en cas de souscription sous forme d'unité de compte au sein de contrats d'assurance-vie. Si l'Emetteur exerce ce droit, un communiqué sera publié sur le site internet de l'Emetteur ([www.amundi-finance-emissions.com](http://www.amundi-finance-emissions.com))]

Description de la procédure de souscription (incluant la période durant laquelle l'offre sera ouverte et les possibles amendements) : [Non Applicable/*donner des détails*]

Description de la possibilité de réduire les souscriptions et des modalités de remboursement des sommes excédentaires versées par les souscripteurs : [Non Applicable/*donner des détails*]

<sup>13</sup> Supprimer pour les Titres d'une valeur nominale de 100.000 EUR ou plus par Titre.

Informations concernant le montant minimum et/ou maximum de souscription (exprimé soit en nombre de valeurs mobilières, soit en somme globale à investir) :	[Non Applicable/ <i>donner des détails</i> ]
Informations sur la méthode et les dates limites de libération et de livraison des Titres :	[Non Applicable/ <i>donner des détails</i> ]
Modalités et date de publication des résultats de l'offre :	[Non Applicable/ <i>donner des détails</i> ]
Procédure d'exercice de tout droit préférentiel, négociabilité des droits de souscription et traitement des droits de souscription non exercés :	[Non Applicable/ <i>donner des détails</i> ]
Si l'offre est faite simultanément sur les marchés de plusieurs pays, et si une tranche a été ou est réservée à certains investisseurs potentiels, indiquer quelle est cette tranche :	[Non Applicable/ Les Offres peuvent être faites par des offreurs autorisés à ce faire par l'Emetteur  <i>[indiquer les juridictions où le Prospectus de Base a été approuvé et publié et les juridictions dans lesquelles il bénéficie du passeport] à toute personne [indiquer les critères de qualification, s'ils sont jugés appropriés, en vertu des règles du code de conduite applicable (le cas échéant)]. Dans d'autres pays de l'EEE, les offres seront exclusivement faites en vertu d'une exemption de l'obligation de publier un prospectus, conformément à la Directive Prospectus, telle qu'elle est mise en oeuvre dans ces pays.]</i>
Procédure de notification aux souscripteurs du montant qui leur a été attribué et mention indiquant si la négociation peut commencer avant la notification :	[Non Applicable/ <i>donner des détails</i> ]
Montant de tous frais et taxes spécifiquement facturés au souscripteur ou à l'acheteur :	[Non Applicable/ <i>donner des détails</i> ]
Etablissement(s) Autorisé(s) dans les pays où se tient l'offre :	[Non Applicable/ Nom(s) et adresse(s) de(s) intermédiaire(s) financier(s) nommé(s) par l'Emetteur pour agir en tant qu'Etablissement(s) Autorisé(s)/ tout Offrant Autorisé qui satisfait les conditions énoncées ci-dessous "Conditions liées au consentement de l'Emetteur pour l'utilisation du Prospectus de Base]
Conditions liées au consentement de l'Emetteur pour l'utilisation du Prospectus de Base :	[●]

## 9. PLACEMENT ET PRISE FERME<sup>14</sup>

Nom(s) et adresse(s) du (des) coordinateur(s) de l'ensemble de l'offre et de ses différentes parties et, dans la mesure où cette information est connue par l'Emetteur ou de l'offreur, des placeurs concernés dans les différents pays où l'offre a lieu :	[●]
Nom et adresse des intermédiaires chargés du service financier et ceux des dépositaires dans chaque pays concerné :	[●]

<sup>14</sup> Supprimer pour les Titres d'une valeur nominale de 100.000 EUR ou plus par Titre.

Entités ayant convenu d'une prise ferme et entités [•]  
ayant convenu de placer les Titres sans prise ferme en  
vertu d'une convention de placement pour compte.<sup>15</sup>

Nom et adresse des entités qui ont un engagement [Non Applicable / Nom, adresse et description]  
ferme d'agir en qualité d'intermédiaires habilités sur le  
marché secondaire, en fournissant la liquidité à des  
prix achat/vente et description des conditions  
principales de leur engagement :

Interdiction de vente aux investisseurs de détail dans [Applicable/Non Applicable]  
l'EEE:

*(Si les Titres ne constituent clairement pas des produits d'investissement packagés de détail<sup>16</sup>, "Non Applicable" devra être indiqué. Si les Titres constituent des produits d'investissement packagés de détail, "Applicable" devra être indiqué (sauf si l'opération ne fait pas l'objet d'une offre au public ou qu'un KID PRIIPS est mis à disposition))*

---

<sup>15</sup> Si la prise ferme ne porte pas sur la totalité de l'émission, indiquer la quote-part non couverte.

<sup>16</sup> Un "produit d'investissement packagé de détail" est un investissement, y compris les instruments émis par les véhicules de titrisation définis à l'article 13, point 26), de la directive 2009/138/CE et les structures de titrisation *ad hoc* définies à l'article 4, paragraphe 1, point an), de la directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil, quelle que soit sa forme juridique, pour lequel le montant remboursable à l'investisseur de détail est soumis à des fluctuations parce qu'il dépend de valeurs de référence ou des performances d'un ou de plusieurs actifs que l'investisseur de détail n'achète pas directement.

**[ANNEXE – RESUME DE L'EMISSION]**

*Ce résumé concerne [description des Titres émis] décrits dans les conditions définitives (les "Conditions Définitives") auxquelles ce résumé est annexé. Ce résumé comprend l'information contenue dans le résumé du Prospectus de Base relatif aux Titres ainsi que l'information pertinente des Conditions Définitives. Les termes et expressions définis dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives auront la même signification lorsqu'employés dans le présent résumé.*

*Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives (ensemble, le "Prospectus") et est fourni comme une aide aux investisseurs envisageant d'investir dans les Titres, mais ne se substitue pas au Prospectus. Toute décision d'investir dans les Titres devrait être prise au regard du Prospectus dans son ensemble, ce inclus tous documents incorporés par référence.*

*Les résumés sont constitués d'éléments d'information dont la communication est requise par l'Annexe XXII du Règlement Délégué (UE) n°486/2012, tel que modifié, dénommés "Eléments". Ces éléments sont numérotés dans les sections A - E (A.1 - E.7).*

*Le présent résumé contient l'ensemble des Eléments qui doivent être inclus dans un résumé pour ce type de titres et d'Emetteur. L'insertion de certains Eléments n'étant pas obligatoire, il est possible qu'il y ait des sauts de la numérotation dans la séquence des Eléments.*

*Même si l'insertion dans le résumé d'un Elément peut être requise en raison du type des titres et d'Emetteur, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée concernant cet Elément. Dans ce cas, une brève description de l'Elément est insérée dans le résumé accompagnée de la mention "sans objet".*

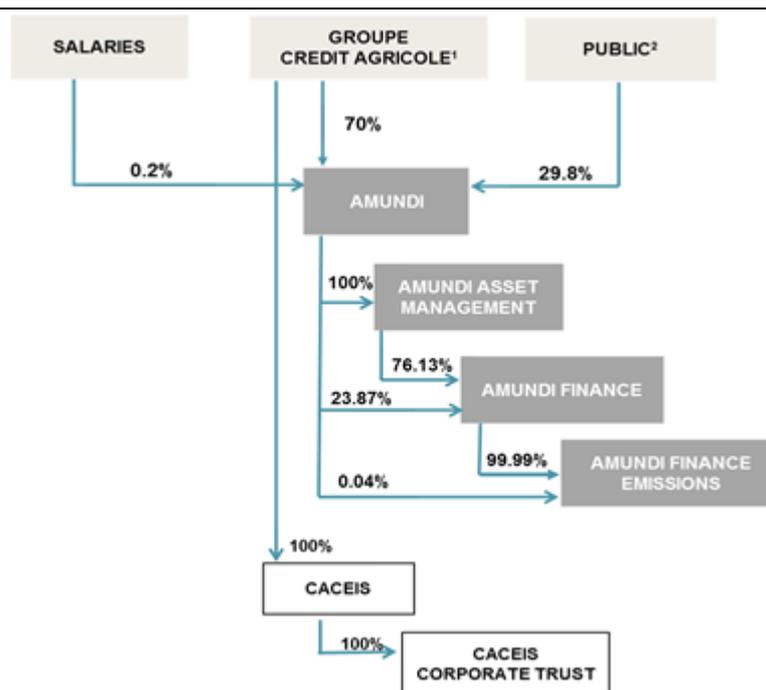
		<b>Section A – Introduction et avertissements</b>
A.1	<b>Introduction :</b>	<p>Veuillez noter que :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et des Conditions Définitives ;</li> <li>• toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base et des Conditions Définitives par l'investisseur ;</li> <li>• lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives est intentée devant un tribunal, l'investisseur peut, selon la législation nationale des Etats membres, avoir à supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire ; et</li> <li>• une responsabilité civile n'est attribuée qu'aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, mais uniquement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.</li> </ul>
A.2	<b>Consentement :</b>	<p>[Sans objet – les Titres n'ont pas été offerts au public sous forme d'une Offre Non-exemptée.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [<i>Consentement</i> : [L'Emetteur et le Garant consentent à l'utilisation du Prospectus de Base dans le cadre d'une Offre Non-exemptée par [tout intermédiaire financier autorisé à faire de telles offres en vertu de la Directive 2014/65/UE du 15 mai 2014 concernant les Marchés d'Instruments Financiers, telle que modifiée,/ des intermédiaires financiers supplémentaires après la date des Conditions Définitives, et le cas échéant, publieront les informations ci-dessus les concernant sur</li> </ul>

		<p><a href="http://www.amundi-finance-emissions.com">www.amundi-finance-emissions.com</a>).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La Période d'Offre durant laquelle de telles offres peuvent être faites est [•]. Les Etats Membres dans lesquels les intermédiaires financiers peuvent utiliser le Prospectus de Base en vue d'une telle offre sont les suivants : [•] Liste et identité [nom et adresse à indiquer] du ou des intermédiaires financiers qui sont autorisés à utiliser le Prospectus de Base (chacun un "<b>Offrant Autorisé</b>").</li> <li>• [Les conditions claires et objectives afférentes au consentement et pertinentes pour l'utilisation du Prospectus de Base sont les suivantes [•].]</li> <li>• Un investisseur qui souhaite acquérir ou qui acquiert des Titres auprès d'un Offrant Autorisé pourra le faire, et les offres et ventes des Titres à un investisseur par un Offrant Autorisé seront effectuées conformément aux modalités et autres accords conclus entre cet Offrant Autorisé et cet investisseur y compris, s'agissant du prix, de l'allocation, des accords de règlement et de toutes dépenses ou taxes facturées à l'investisseur (les "<b>Modalités de l'Offre Non-exemptée</b>"). Ni l'Emetteur ni le Garant ne seront partie à ces accords avec les investisseurs (autres que l'Agent Placeur) en ce qui concerne l'offre ou la vente des Titres et, en conséquence, le Prospectus de Base et les Conditions Définitives ne contiennent pas ces informations. Les Modalités de l'Offre Non-exemptée seront fournies aux investisseurs par ledit Offrant Autorisé pendant la période concernée. Ni l'Emetteur, ni le Garant, ni l'Agent Placeur ou d'autres Offrants Autorisés ne sauraient être tenus responsables de cette information ni de son utilisation par les investisseurs concernés.]</li> </ul>
--	--	---

<b>Section B – [Emetteur et Garant]</b>		
B.1	<b>Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur :</b>	Amundi Finance Emissions sera l'émetteur des Titres (l'" <b>Emetteur</b> "). Crédit Agricole S.A. sera le garant des Titres émis (le " <b>Garant</b> ").
B.2	<b>Siège social et forme juridique de l'Emetteur, la législation régissant son activité ainsi que son pays d'origine :</b>	<u>Amundi Finance Emissions</u> Amundi Finance Emissions est une société anonyme de droit français à Conseil d'Administration, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 529 236 085. Le siège social se situe au 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France. <u>Crédit Agricole S.A.</u> Crédit Agricole S.A. est régi par le droit français et constitué en France sous la forme d'une société anonyme soumise aux dispositions applicables aux sociétés commerciales de forme anonyme, aux lois spécifiques régissant le Garant (articles L. 512-47 et suivant du Code monétaire et financier), et à ses statuts. Le Garant a été agréé en qualité de d'établissement de crédit – banque mutualiste ou coopérative en France par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution et son siège commercial est situé au 12 place des États-Unis, 92127 Montrouge Cedex, France.
B.4b	<b>Tendances :</b>	<i>Les conditions macroéconomiques et des marchés financiers ont un impact sur le Groupe Crédit Agricole et les marchés sur lesquels il opère</i>

	<p>Malgré le resserrement des conditions financières américaines, la hausse du prix du pétrole et le regain de protectionnisme émanant des Etats-Unis, le retournement du cycle mondial n'est pas imminent. À l'exception notable des États-Unis et de l'Allemagne, la plupart des économies ne tournent pas encore à « plein régime ». Si les déséquilibres ne sont pas patents et si la fin du cycle ne menace pas à brève échéance, la belle accélération synchrone est cependant désormais bien dépassée. La croissance est encore insolente aux États-Unis, vigoureuse en zone euro après un essoufflement temporaire, destinée à se stabiliser dans la mosaïque émergente. Aux Etats-Unis, en ne s'établissant qu'à +2% (variation trimestrielle annualisée), la croissance du premier trimestre a déçu. Après un assagissement temporaire, la croissance annualisée du PIB aurait au deuxième trimestre rebondi à environ +4% en rythme annualisé et l'inflation accélère. En Zone euro, la croissance s'est infléchie au premier trimestre 2018 (+2,5% en rythme annuel après +2,8% fin 2017) sur fond de déstockage (le processus de restockage qui s'était mis en place s'est révélé excessif) et de perturbations temporaires (grèves, météo, réforme fiscale en France).</p> <p>Quant aux marchés financiers, grâce aux anticipations de remontée (modeste) de l'inflation, ils ont jusqu'à présent bien « digéré » l'accélération forte de la croissance nominale et le resserrement monétaire américain. La Federal Reserve a déjà procédé à sept relèvements de +25 points de base chacun de son taux directeur depuis décembre 2015 (dont deux au cours du premier trimestre, portant le taux des Fed Funds à 2% début juin) et est engagée dans un « resserrement quantitatif » (réduction progressive de son bilan). Quant à la Banque centrale Européenne (BCE), elle a prolongé son Quantitative Easing jusqu'à décembre 2018 (date à partir de laquelle cesseront ses achats nets) tout en réduisant le montant mensuel de ses achats de titres souverains (de 30 milliards à 15 milliards d'euros à partir de septembre 2018).</p> <p>Les États-Unis continuent d'afficher une santé économique insolente. Une croissance dont le rythme ne s'infléchit pas, tirée par la consommation des ménages et par la reprise de l'investissement, mais aussi « sur-stimulée » par un plan budgétaire aussi substantiel qu'inopportun. Mais ce cycle va se heurter au durcissement des conditions financières. Après avoir atteint +3% en 2018 et +2,9% en 2019, le taux de croissance repasserait sous son rythme potentiel en 2020, année au cours de laquelle intervient le retournement cyclique, année au cours de laquelle une récession américaine ne peut être exclue.</p> <p>En zone euro, le ralentissement du premier trimestre a suscité de nombreuses questions auxquelles des réponses exagérément pessimistes, voire alarmistes, ont été fréquemment apportées. Expliqué par des exportations moins dynamiques, cet à-coup ne signale pas la fin prématurée du cycle de croissance.</p> <p>Ainsi, après +2,6% en 2017, notre scénario révisé la croissance de la zone euro légèrement à la baisse (+2,2% en 2018, puis +2% en 2019) pour incorporer l'à-coup du premier trimestre et un environnement plus risqué sans inscrire un retournement du cycle européen. L'Europe n'est donc pas encore réellement affectée par les troubles américains qui se manifestent, pour l'instant encore, sous une forme financière. En revanche, le cocktail « appréciation du dollar, montée des taux américains et intensification des craintes liées au protectionnisme » a renforcé les pressions financières sur la sphère émergente.</p> <p>Au sein de la mosaïque émergente, la plupart des devises ont reculé, les taux d'intérêt ont connu des pressions haussières et les spreads de crédit se sont écartés. Et même si la croissance a généralement fait preuve d'une bonne résistance dans la plupart des pays émergents et joué un rôle d'amortisseur face aux pressions issues des marchés, elle est globalement en légère perte de vitesse. Nous tablons sur un ralentissement très graduel, à +4,6% en 2018 et +4,5% en 2019 : après +4,7% en 2017, la croissance moyenne serait donc satisfaisante mais loin d'être enthousiasmante.</p> <p>Maintien d'une croissance très soutenue en 2018 et 2019 aux États-Unis, léger essoufflement en zone euro, ralentissement modéré dans l'univers émergents :</p>
--	---

		<p>une « histoire » encore sereine, bien qu'entourée de risques substantiels au sein desquels les plus redoutables sont l'escalade protectionniste et, plus généralement, la remise en cause du multilatéralisme. Notre scénario pondéré suppose en outre que le prix du pétrole reste élevé (avec un prix moyen du Brent de 75 USD/baril en 2018 après 54 en 2017) et volatil mais ne se redresse pas violemment en supposant que l'Arabie Saoudite, productrice « en dernier ressort » sera garante de l'équilibre pétrolier. Enfin, dernier ingrédient clé : notre scénario repose sur une remontée des taux d'intérêt lente et ordonnée.</p> <p><b><i>Les actions législatives et les mesures réglementaires actuelles ou en projet ont une incidence sur le Groupe Crédit Agricole et l'environnement économique et financier dans lequel il opère</i></b></p> <p>Les mesures qui ont été ou pourraient être adoptées comprennent des exigences en capital et de liquidité plus strictes, des taxes sur les transactions financières, des limites ou impôts sur la rémunération des employés au-delà de certains niveaux, des limites sur le type d'activités que les banques commerciales peuvent entreprendre ou bien de nouvelles mesures de séparations pour certaines activités, des normes prudentielles renforcées applicables aux grands organismes bancaires non-US, des restrictions sur le type d'entités autorisées à mener des activités de swaps, des restrictions sur les types d'activités financières ou produits tels que les instruments dérivés, les amortissements obligatoires ou conversion en capital de certains titres de créances, des plans de relance et de résolution améliorés, des méthodologies de pondération révisées et la création de nouvelles entités de régulation, y compris le transfert de certaines compétences de supervision vers la BCE, qui sont entrées en vigueur le 4 novembre 2014.</p> <p>Certaines de ces nouvelles mesures sont des propositions en cours de discussion et susceptibles d'être révisées ou interprétées différemment, et doivent encore être adaptées au cadre de chaque pays par ses régulateurs nationaux.</p> <p>Des incertitudes subsistent néanmoins quant à ces nouvelles mesures législatives et réglementaires.</p>
B.5	<b>Le groupe et la position de l'Emetteur au sein du groupe :</b>	<p><u>Position de l'Emetteur dans le groupe :</u></p> <p>L'Emetteur est une filiale à 99,99% d'Amundi Finance entrant dans le périmètre d'application du régime de gouvernance d'entreprise suivi par le groupe Amundi, qui vise à s'assurer que le contrôle direct ou indirect exercé sur l'Emetteur n'est pas abusif. Amundi Finance est une filiale du groupe Amundi qui fait partie du groupe Crédit Agricole comme indiqué ci-dessous.</p>



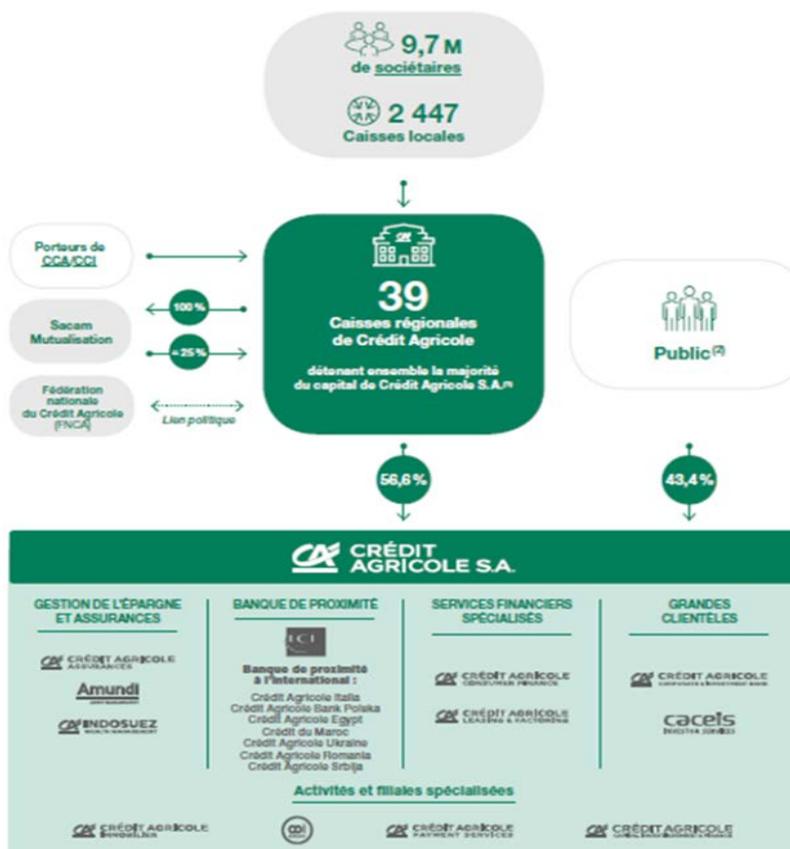
1. Incluant les participations de Crédit Agricole SA, SACAM Développement et Crédit Agricole Immobilier
2. Y compris 50 100 actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité soit 0,025% du total.

#### Position du Garant dans le groupe :

Crédit Agricole S.A. et ses filiales consolidées constituent le groupe Crédit Agricole S.A. (le "**groupe Crédit Agricole S.A.**"). Le groupe Crédit Agricole S.A., les Caisses Régionales et les Caisses locales de Crédit Agricole et chacune de leurs filiales respectives constituent le Groupe Crédit Agricole (le "**Groupe Crédit Agricole**").

Le Garant, précédemment dénommé Caisse Nationale de Crédit Agricole ("**CNCA**"), a été créé par une loi de 1920 afin de distribuer des avances et de superviser un groupe de banques régionales mutualistes connues sous le nom de Caisses régionales de Crédit Agricole Mutuel (les "**Caisses Régionales**") pour le compte de l'État français. En 1988, l'État français a privatisé la CNCA dans le cadre d'un processus de mutualisation, transférant la majorité de la participation qu'il détenait dans la CNCA aux Caisses Régionales. En 2001, le Garant a été introduit en bourse sur Euronext Paris et a concomitamment acquis une participation d'environ 25% dans chacune des Caisses Régionales, à l'exception de la Caisse Régionale de la Corse (dont l'Émetteur a acquis 100% du capital en 2008). Au 30 juin 2016, on comptait 39 Caisses Régionales comprenant (i) la Caisse Régionale de la Corse (détenue à 99,9% par l'Émetteur), et (ii) 38 Caisses Régionales chacune détenue à hauteur d'environ 25% par le Garant. Le 3 août 2016, le Garant a transféré la quasi-totalité de la participation qu'il détenait dans ces 38 Caisses Régionales à SACAM Mutualisation, filiale à 100% des Caisses Régionales. Au résultat de ces évolutions, le Groupe Crédit Agricole est structuré tel que suit au 31 décembre 2017:

#### Organigramme simplifié du Groupe Crédit Agricole :



- (1) Via SAS Rue la Boétie. La Caisse régionale de la Corse, détenue à 99,9 % par Crédit Agricole S.A., est actionnaire de Sacam Mutualisation..
- (2) Dont 31,9 % par des investisseurs institutionnels, 7,4 % par des actionnaires individuels, 4,01 % par les salariés (FCPE) et 0,1 % d'autocontrôle.

### Description du Réseau du Crédit Agricole et du rôle du Garant en tant qu'Organe Central du Réseau du Crédit Agricole

Le Garant est l'Organe Central du "Réseau du Crédit Agricole", lequel, tel que défini par la loi française, comprend Garant, les Caisses Régionales et les Caisses Locales, ainsi que d'autres établissements affiliés (essentiellement Crédit Agricole CIB). Le Garant coordonne la stratégie commerciale et marketing des Caisses Régionales, et, à travers ses filiales spécialisées, conçoit et gère des produits financiers qui sont principalement commercialisés par les Caisses Régionales et LCL. En outre, le Garant, au titre de ses fonctions d'Organe Central du Réseau du Crédit Agricole, agit en qualité de « banque centrale » du réseau en matière de refinancement, supervision et lien avec les autorités de régulation, et gère et coordonne les risques financiers et de crédit de l'ensemble des membres du réseau et de ses affiliés.

Conformément aux dispositions de l'article L. 511-31 du Code monétaire et financier, en tant qu'Organe Central du Réseau du Crédit Agricole, le Garant doit prendre toute mesure nécessaire pour garantir la liquidité et la solvabilité de chaque membre du réseau, de ses affiliés, ainsi que de l'ensemble du réseau. Chaque membre du réseau (y compris le Garant) et chacun des affiliés bénéficie de ce mécanisme de solidarité financière. En outre, les Caisses Régionales garantissent, au moyen d'une garantie solidaire et conjointe (la "**Garantie de 1988**"), l'ensemble des obligations du Garant envers les tiers dans le cas où les actifs du Garant seraient insuffisants à l'issue de sa liquidation ou de sa dissolution. Le montant garanti par les Caisses Régionales au titre de la Garantie de 1988 est égal au montant agrégé de leurs capital, réserves et report

		<p>à nouveau.</p> <p>La directive 2014/59/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (la "<b>DRRB</b>"), transposée en droit français par une ordonnance en date du 20 août 2015 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière, établit un dispositif de résolution applicable aux établissements de crédit défaillants ou susceptibles de le devenir, ou nécessitant un soutien financier public extraordinaire. Ce dispositif de résolution n'a pas d'impact sur le mécanisme de solidarité financière prévu à l'article L. 511-31 du Code monétaire et financier, appliqué au Réseau du Crédit Agricole, qui doit s'exercer préalablement à toute mesure de résolution. Cependant, l'application de la procédure de résolution au Groupe Crédit Agricole pourrait limiter les cas dans lesquels une demande de paiement pourrait être formulée au titre de la Garantie de 1988, si la résolution intervient avant la liquidation.</p>																																	
B.9	<b>Prévision et estimation du bénéfice :</b>	Sans objet. Ni l'Emetteur ni le Garant ne communiquent de prévisions de bénéfice.																																	
B.10	<b>Réserve du Rapport d'Audit :</b>	Sans objet. Aucune réserve n'est indiquée dans le rapport d'audit contenu dans les informations financières historiques incorporées [de l'Emetteur] [et] du Garant dans le Prospectus de Base][Le rapport d'audit contenu dans les informations financières historiques indique la/les réserve(s) suivante(s) : <i>[préciser]</i> .																																	
B.12	<b>Informations financières historiques clés sélectionnées et changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'Emetteur après la période couverte par les informations financières historiques :</b>	<p><i>Données de l'Emetteur (en milliers d'euros)</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (auditées)</th> <th>31/12/2016 (auditées)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total du bilan</td> <td>2 636 206</td> <td>1 723 917</td> </tr> <tr> <td>Dettes d'exploitation</td> <td>4 454</td> <td>4 482</td> </tr> <tr> <td>Capitaux propres totaux</td> <td>5 742</td> <td>3 998</td> </tr> <tr> <td>Résultat net</td> <td>1 744</td> <td>407</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2018</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30/06/2018 (revue limitée)</th> <th>30/06/2017 (revue limitée)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Résultat net</td> <td>1 687</td> <td>648</td> </tr> <tr> <td></td> <td>30/06/2018 (revue limitée)</td> <td>31/12/2017 (auditées)</td> </tr> <tr> <td>Total du bilan</td> <td>2 838 838</td> <td>2 636 206</td> </tr> <tr> <td>Dettes d'exploitation</td> <td>4 434</td> <td>4 454</td> </tr> <tr> <td>Capitaux propres totaux</td> <td>7 430</td> <td>5 742</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (auditées)	31/12/2016 (auditées)	Total du bilan	2 636 206	1 723 917	Dettes d'exploitation	4 454	4 482	Capitaux propres totaux	5 742	3 998	Résultat net	1 744	407		30/06/2018 (revue limitée)	30/06/2017 (revue limitée)	Résultat net	1 687	648		30/06/2018 (revue limitée)	31/12/2017 (auditées)	Total du bilan	2 838 838	2 636 206	Dettes d'exploitation	4 434	4 454	Capitaux propres totaux	7 430	5 742
	31/12/2017 (auditées)	31/12/2016 (auditées)																																	
Total du bilan	2 636 206	1 723 917																																	
Dettes d'exploitation	4 454	4 482																																	
Capitaux propres totaux	5 742	3 998																																	
Résultat net	1 744	407																																	
	30/06/2018 (revue limitée)	30/06/2017 (revue limitée)																																	
Résultat net	1 687	648																																	
	30/06/2018 (revue limitée)	31/12/2017 (auditées)																																	
Total du bilan	2 838 838	2 636 206																																	
Dettes d'exploitation	4 434	4 454																																	
Capitaux propres totaux	7 430	5 742																																	

Il ne s'est produit aucune détérioration significative de nature à avoir des répercussions sur les perspectives de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2017.

Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de l'Emetteur de nature à avoir des répercussions sur les perspectives de l'Emetteur depuis le 30 juin 2018.

Informations financières sélectionnées du Garant

*Informations financières sélectionnées du Groupe Crédit Agricole*

	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2017 31/12/2017	01/01/2017 31/12/2017	Variation 12M 2016 <sup>1</sup> / 12M 2017 <sup>2</sup>	Variation 12M 2016 <sup>3</sup> / 12M 2017 <sup>4</sup>
	(audité)	(sous-jacent non audité)	(audité)	(sous-jacent non audité)	(audité)	(sous- jacent non audité)
Produit net bancaire (milliards d'euros)	30,4	31,6 <sup>5</sup>	32,1	32,3 <sup>6</sup>	+5,5%	+2,3%
Résultat net du Groupe milliards d'euros)	4,8	6,5 <sup>7</sup>	6,5	7,1 <sup>8</sup>	+35,5%	8,9%

(1) 01/01/2016 – 31/12/2016.

(2) 01/01/2017 – 31/12/2017.

(3) 01/01/2016 – 31/12/2016 – voir note de bas de page 5 pour les retraitements sur le résultat net bancaire et note de bas de page 7 pour les retraitements sur le résultat net (part du Groupe).

(4) 01/01/2017 – 31/12/2017– voir note de bas de page 6 pour les retraitements sur le résultat net bancaire et note de bas de page 8 pour les retraitements sur résultat net (part du Groupe).

(5) Les informations au 31 décembre 2016 ont été retraitées des *spreads* émetteurs (AHM), du DVA (GC), des couvertures de portefeuilles de prêts (GC), des provisions épargne-logement (LCL/AHM/CR), de l'opération Eurêka-frais (AHM), du *liability management* (BPF), des soultes *liability management* (AHM), de la plus-value VISA Europe (AHM), des provisions réseau LCL (BPF), du plan d'adaptation de Groupe Cariparma (BPI) et de la variation des écarts d'acquisition (AHM).

(6) Les informations au 31 décembre 2017 ont été retraitées des *spreads* émetteurs (AHM), du DVA (GC), des couvertures de portefeuilles de prêts (GC), des provisions épargne logement (LCL/AHM/CR), de l'ajustement du coût des passifs (CR), des soultes *liability management* (AHM), de l'amende Echange Images Chèques, des coûts d'intégration Pioneer (GEA), du coût d'intégration des trois banques italiennes (BPI), de la cession Eurazeo (AHM), de la cession BSF (GC), de la variation des écarts d'acquisition (AHM) et des coûts d'acquisition CA Italie (BPI).

(7) Les informations au 31 décembre 2016 ont été retraitées des *spreads* émetteurs (AHM), du DVA (GC), des couvertures de portefeuilles de prêts (GC), des provisions épargne logement (LCL/AHM/CR), de l'opération Eurêka-frais (AHM), du *liability management* (BPF), des soultes *liability management* (AHM), de la plus-value VISA Europe (AHM), des provisions réseau LCL (BPF), du plan d'adaptation de Groupe Cariparma (BPI), de la variation des écarts d'acquisition (AHM) et de la revalorisation impôts différés.

(8) Les informations au 31 décembre 2017 ont été retraitées des *spreads* émetteurs (AHM), du DVA (GC), des couvertures de portefeuilles de prêts (GC), des provisions épargne logement (LCL/AHM/CR), de l'ajustement du coût des passifs (CR), des soultes *liability management* (AHM), de l'amende Echange Images Chèques, des coûts d'intégration Pioneer (GEA), du coût d'intégration des trois banques italiennes(BPI), de la cession Eurazeo (AHM), de la cession BSF (GC), de la variation des écarts d'acquisition (AHM), de la surtaxe IS, du remboursement taxe dividende 3%, de la revalorisation des impôts différés et des coûts d'acquisition CA Italie (BPI).

	01/01/2017 - 30/06/2017	01/01/2017 - 30/06/2017	01/01/2018 - 30/06/2018	01/01/2018 - 30/06/2018	Variation S1 2017 <sup>9</sup> / S1 2018 <sup>10</sup>	Variation S1 2017 <sup>11</sup> / S1 2018 <sup>12</sup>
	(audité)	(sous- jacent non audité) <sup>13</sup>	(audité)	(sous- jacent non audité) <sup>14</sup>	(examen limité)	(sous- jacent non audité)
Produit net bancaire (milliards d'euros)	16,2	16,3	16,7	16,7	3,1%	2,3%
Résultat net (Part du Groupe - milliards d'euros)	3,7	3,7	3,5	3,4	(5,4)%	(7,2)%

(9) 01/01/2017 – 30/06/2017.

(10) 01/01/2018 – 30/06/2018.

(11) 01/01/2017 – 30/06/2017 – Les informations au 30 juin 2017 ont été retraitées des *spreads* émetteurs (AHM), du DVA (GC), de la couverture de portefeuilles de prêts (GC), de la provision épargne logement (LCL), de la provision épargne logement (AHM), des coûts d'intégration Pioneer (GEA) et de la cession Eurazoo (AHM).

(12) 01/01/2018 – 30/06/2018 – Les informations au 30 juin 2018 ont été retraitées du DVA (GC), de la couverture de portefeuilles de prêts (GC), des coûts d'intégration Pioneer (GEA), du coût d'intégration des 3 banques italiennes (BPI), de l'amende BCE (AHM) et de la variation des écarts d'acquisition (AHM).

(13) Les informations au 30 juin 2017 ont été retraitées des *spreads* émetteurs (AHM), du DVA (GC), de la couverture de portefeuilles de prêts (GC), de la provision épargne logement (LCL), de la provision épargne logement (AHM), de la provision épargne logement (CR), de l'ajustement du coût des passifs (CR), de la soule liability management (AHM), des coûts d'intégration Pioneer (GEA) et de la cession Eurazoo (AHM).

(14) Les informations au 30 juin 2018 ont été retraitées du DVA (GC), de la couverture de portefeuilles de prêts (GC), des coûts d'intégration Pioneer (GEA), du coût d'intégration des 3 banques italiennes (BPI), de l'amende BCE (AHM) et de la variation des écarts d'acquisition (AHM).

Ratios du Groupe Crédit Agricole	31/12/2016 (non audité)	31/12/2017 (non audité)	30/06/2018 (non audité)
Bâle 3 Ratio Common Equity Tier 1 non phasé	14,5%	14,9%	14,8%
Bâle 3 Ratio Tier 1 phasé	16,1%	16,2%	16,0%
Bâle 3 Ratio Tier 1 global phasé	19,3%	18,6%	18,6%

#### Informations financières sélectionnées de Crédit Agricole S.A.

(Données consolidées en millions d'euros)	31/12/2016 (auditées)	31/12/2017 (auditées)	30/06/2017 (examen limité)	30/06/2018 (examen limité)
<b>Compte de résultat</b>				
Produit net bancaire	16 853	18 634	9 408	10 081
Résultat brut d'exploitation	5 159	6 431	3 375	3 703
Résultat net	3 955	4 217	2 445	2 638

		<table border="1"> <tr> <td><b>Résultat net du Groupe)</b></td> <td><b>3 540</b></td> <td><b>3 649</b></td> <td>2 195</td> <td><b>2 292</b></td> </tr> </table>	<b>Résultat net du Groupe)</b>	<b>3 540</b>	<b>3 649</b>	2 195	<b>2 292</b>																			
<b>Résultat net du Groupe)</b>	<b>3 540</b>	<b>3 649</b>	2 195	<b>2 292</b>																						
		<table border="1"> <thead> <tr> <th><i>(Données consolidées en milliards d'euros)</i></th> <th><i>31/12/2016 (retraitées/auditées)</i></th> <th><i>31/12/2017 (auditées)</i></th> <th><i>30/06/2018 (revue limitée)<sup>15</sup></i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total du Bilan</td> <td>1.524,2</td> <td>1.550,3</td> <td>1.603,0</td> </tr> <tr> <td>Prêts et créances sur la clientèle et les établissements de crédit</td> <td>729,1</td> <td>754,1</td> <td>752,9</td> </tr> <tr> <td>Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle</td> <td>634,2</td> <td>676,3</td> <td>703,4</td> </tr> <tr> <td>Capitaux propres (part du Groupe)</td> <td>58,3</td> <td>58,1</td> <td>57,1<sup>15</sup></td> </tr> <tr> <td><b>Total capitaux propres</b></td> <td><b>63,9</b></td> <td><b>64,7</b></td> <td><b>63,6</b></td> </tr> </tbody> </table>	<i>(Données consolidées en milliards d'euros)</i>	<i>31/12/2016 (retraitées/auditées)</i>	<i>31/12/2017 (auditées)</i>	<i>30/06/2018 (revue limitée)<sup>15</sup></i>	Total du Bilan	1.524,2	1.550,3	1.603,0	Prêts et créances sur la clientèle et les établissements de crédit	729,1	754,1	752,9	Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle	634,2	676,3	703,4	Capitaux propres (part du Groupe)	58,3	58,1	57,1 <sup>15</sup>	<b>Total capitaux propres</b>	<b>63,9</b>	<b>64,7</b>	<b>63,6</b>
<i>(Données consolidées en milliards d'euros)</i>	<i>31/12/2016 (retraitées/auditées)</i>	<i>31/12/2017 (auditées)</i>	<i>30/06/2018 (revue limitée)<sup>15</sup></i>																							
Total du Bilan	1.524,2	1.550,3	1.603,0																							
Prêts et créances sur la clientèle et les établissements de crédit	729,1	754,1	752,9																							
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle	634,2	676,3	703,4																							
Capitaux propres (part du Groupe)	58,3	58,1	57,1 <sup>15</sup>																							
<b>Total capitaux propres</b>	<b>63,9</b>	<b>64,7</b>	<b>63,6</b>																							
		<p>(15) Les informations au 30 juin 2018 ont été préparées en conformité avec la norme IFRS 9 sur les instruments financiers.</p> <p>(16) L'impact de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 9, comptabilisée au 1<sup>er</sup> janvier 2018, est de - 1.141 millions d'euros sur les capitaux propres dont - 921 millions d'euros sur la part du groupe.</p>																								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Ratios de Crédit Agricole S.A.</b></th> <th><b>31/12/2016 (non audité)</b></th> <th><b>31/12/2017 (non audité)</b></th> <th><b>30/06/2018 (non audité)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bâle 3 Ratio Common Equity Tier 1 non phasé</td> <td>12,1 %</td> <td>11,7%</td> <td>11,4 %<sup>17</sup></td> </tr> <tr> <td>Bâle 3 Ratio Tier 1 phasé</td> <td>15,1 %</td> <td>14,1%</td> <td>13,6 %</td> </tr> <tr> <td>Bâle 3 Ratio global phasé</td> <td>20,1 %</td> <td>18,3%</td> <td>17,7 %</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Ratios de Crédit Agricole S.A.</b>	<b>31/12/2016 (non audité)</b>	<b>31/12/2017 (non audité)</b>	<b>30/06/2018 (non audité)</b>	Bâle 3 Ratio Common Equity Tier 1 non phasé	12,1 %	11,7%	11,4 % <sup>17</sup>	Bâle 3 Ratio Tier 1 phasé	15,1 %	14,1%	13,6 %	Bâle 3 Ratio global phasé	20,1 %	18,3%	17,7 %								
<b>Ratios de Crédit Agricole S.A.</b>	<b>31/12/2016 (non audité)</b>	<b>31/12/2017 (non audité)</b>	<b>30/06/2018 (non audité)</b>																							
Bâle 3 Ratio Common Equity Tier 1 non phasé	12,1 %	11,7%	11,4 % <sup>17</sup>																							
Bâle 3 Ratio Tier 1 phasé	15,1 %	14,1%	13,6 %																							
Bâle 3 Ratio global phasé	20,1 %	18,3%	17,7 %																							
		<p>(17) L'impact de la mise en œuvre de la norme IFRS 9 au 1er janvier 2018 est de -0,7 milliard d'euros.</p> <p>Il ne s'est produit aucune détérioration significative de nature à avoir des répercussions sur les perspectives du Garant depuis le 31 décembre 2017.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Garant depuis le 30 juin 2018.</p>																								
B.13	<b>Evénements récents revêtant une importance significative</b>	<p><u>Amundi Finance Emissions</u></p> <p>Sans objet. L'Emetteur estime qu'aucun fait marquant ayant une incidence sur l'évaluation de sa solvabilité auprès des investisseurs n'est intervenu depuis le 31 décembre 2017.</p>																								

	<b>pour l'évaluation de la solvabilité :</b>	<p><u>Crédit Agricole S.A.</u></p> <p>Sans objet.</p>
B.14	<b>Dépendance à l'égard des autres entités du groupe :</b>	<p><u>Amundi Finance Emissions</u></p> <p>Voir l'Elément B.5 ci-dessus pour la description du groupe Amundi et la position d'Amundi Finance Emissions au sein du groupe Amundi.</p> <p>Amundi Finance Emissions est dépendante d'Amundi Finance et du groupe Amundi, notamment pour ses moyens opérationnels. Ainsi, Amundi Finance Emissions ne disposant pas de moyens humains en propre pour réaliser son activité, elle s'appuie sur les infrastructures et moyens existants ainsi que sur le dispositif de contrôle interne (Risque et Contrôle Permanent, Contrôle de la Conformité et Audit-Inspection) du groupe Amundi. Par ailleurs, le placement des Titres, le back-office et le suivi d'activité des émissions de Titres sont assurés par Amundi Finance.</p> <p><u>Crédit Agricole S.A.</u></p> <p>Le Garant est l'Organe Central du Réseau Crédit Agricole et un membre du Réseau du Crédit Agricole Voir également l'Elément B.5 ci-dessus relatif à la dépendance du Garant à l'égard d'autres entités du Groupe.</p>
B.15	<b>Principales activités de l'Emetteur et du Garant :</b>	<p><u>Amundi Finance Emissions</u></p> <p>L'Emetteur a pour objet social d'emprunter et lever des fonds, incluant de manière non limitative l'émission de valeurs mobilières de toute nature, en particulier et sans limitation, des titres de nature obligataire et de conclure tous contrats y afférents. Dans ce cadre la société pourra notamment et sans limitation :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• utiliser le produit des fonds levés pour le financement des sociétés et des entreprises avec lesquelles elle forme un groupe par le moyen de prêts intragroupes ainsi que pour le financement de sociétés tiers,</li> <li>• investir dans tout type d'instruments financiers,</li> <li>• octroyer ou prendre toutes sûretés et garanties, et</li> <li>• effectuer sur tout marché à terme ou conditionnel toutes opérations de couverture des risques générés par ses investissements.</li> </ul> <p>De façon plus générale, l'Emetteur peut effectuer tant en France qu'à l'étranger, pour elle-même et pour le compte de tiers, en participation ou autrement, toutes opérations financières, commerciales, industrielles ou autres, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement aux activités ci-dessus ou susceptibles d'en faciliter l'accomplissement.</p> <p><u>Crédit Agricole S.A.</u></p> <p>L'organisation du Garant s'articule, autour de quatre pôles métiers :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- un pôle « Gestion de l'Épargne et Assurances », regroupant les assurances, la gestion d'actifs et la gestion de fortune ;</li> <li>- un pôle « Banques de Proximité », regroupant LCL et les banques de proximité à l'international ;</li> <li>- un pôle « Services Financiers Spécialisés », regroupant le crédit à la consommation et le crédit-bail, l'affacturage et le financement des énergies et territoires ; et</li> <li>- un pôle « Grande Clientèle », regroupant la banque de financement et d'investissement et les services financiers aux institutionnels.</li> </ul>

		<p>Le 9 mars 2016, le Groupe Crédit Agricole a présenté son nouveau plan à moyen terme pour 2016-2019 intitulé « Ambition Stratégique 2020 » (le "<b>Plan à Moyen Terme 2019</b>"). Ce nouveau plan, élaboré conjointement par les Caisses Régionales et le Garant est un projet de développement qui s'inscrit dans la droite ligne du Projet de groupe 2010 à 10 ans et s'appuie sur les résultats délivrés par le plan à moyen-terme 2014-2016.</p> <p>Le Plan à Moyen Terme 2019 s'articule autour de quatre axes prioritaires : (i) la mise en œuvre de la simplification de l'organisation capitalistique du Groupe Crédit Agricole, (ii) le déploiement d'un Projet Client ambitieux, amplifié par la transformation digitale au service des clients, (iii) le renforcement de la dynamique de croissance du Groupe Crédit Agricole sur ses métiers cœurs, et (iv) la transformation du Groupe Crédit Agricole, pour améliorer son efficacité industrielle.</p> <p>Le Plan à Moyen Terme 2019 se base sur des hypothèses et reste en conséquence, par définition, sujet à des incertitudes.</p>
B.16	<b>Principaux actionnaires / Contrôle :</b>	<p><u>Amundi Finance Emissions</u></p> <p>L'Emetteur est détenu à 99,99% par Amundi Finance entrant dans le périmètre d'application du régime de gouvernance d'entreprise suivi par le groupe Amundi.</p> <p>Amundi Finance est une filiale du groupe Amundi qui fait partie du Groupe Crédit Agricole. Amundi Finance entre ainsi dans le périmètre de contrôle indirect de Crédit Agricole S.A.</p> <p><u>Crédit Agricole S.A.</u></p> <p>Au 30 juin 2018, les Caisses Régionales contrôlaient, indirectement au travers de SAS Rue la Boétie, le Garant avec 56,53% du capital et 56,60% des droits de vote.</p>
B.17	<b>Notations assignées à l'Emetteur ou à ses Titres / Notations assignées au Garant :</b>	<p><u>Amundi Finance Emissions</u></p> <p>Sans objet. Ni l'Emetteur, ni les Titres ne feront l'objet d'une notation de crédit dans le cadre du présent Prospectus de Base.</p> <p><u>Crédit Agricole S.A.</u></p> <p>Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS ("<b>Standard &amp; Poor's</b>") attribuée à Crédit Agricole S.A. la notation de crédit à long terme et à court terme A/Perspective positive/A-1 (« <i>long and short-term Issuer Credit Ratings of A/Positive outlook/A-1</i> »).</p> <p>Moody's Investors Service Limited ("<b>Moody's</b>") attribuée à Crédit Agricole S.A. la notation A1/Perspective stable/P-1 (« <i>Issuer Rating of A1/Stable outlook/P-1</i> »).</p> <p>Fitch Ratings Limited ("<b>Fitch</b>") attribuée à Crédit Agricole S.A. la notation de risque de défaut à long terme et à court terme A+/Perspective stable/F1 (« <i>long and short-term Issuer Default Ratings of A+/Stable outlook/F1</i> »).</p> <p>Les notations incluses ou auxquelles il est fait référence dans le Prospectus de Base seront considérées, en vue de l'application du Règlement (CE) No. 1060/2009 relatif aux agences de notation (le "<b>Règlement ANC</b>"), comme ayant été attribuées par Standard &amp; Poor's, Moody's et Fitch à la date d'enregistrement et ce conformément au Règlement ANC. Standard &amp; Poor's, Moody's et Fitch sont établies dans l'Union Européenne et ont été enregistrées</p>

		<p>en application du Règlement ANC.</p> <p>Les Titres émis dans le cadre du Programme peuvent ne pas être notés.</p> <p>Quand une émission de Titres est notée, sa notation ne sera pas nécessairement la même que celle attribuée à des instruments similaires du Programme. Les Tranches de Titres émises dans le cadre du Programme peuvent être ou ne pas être notées. Quand une Tranche de Titres est notée, cette notation sera spécifiée dans les Conditions Définitives concernées. Le fait qu'une notation concernant toute Tranche de Titres soit considérée comme ayant été donnée par une agence de notation établie dans l'Union Européenne et enregistrée conformément au Règlement ANC sera aussi spécifié dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de conservation et peut faire l'objet d'une suspension, d'une baisse ou d'un retrait à tout moment par l'agence de notation concernée. Les notations peuvent être réexaminées à tout moment par les agences de notation. Les Investisseurs sont invités à consulter les sites web des agences de notations concernées afin d'accéder à leurs dernières notations (respectivement : <a href="http://www.standardandpoors.com">http://www.standardandpoors.com</a>, <a href="http://www.moody.com">http://www.moody.com</a>, et <a href="http://www.fitchratings.com">http://www.fitchratings.com</a>).</p> <p>Ces notes ont été attribuées à la demande du Garant.</p>
B.18	<b>Nature et objet de la Garantie :</b>	<p><b>Montant Garantit</b></p> <p>Le Garant s'engage à payer aux porteurs de Titres (les "<b>Porteurs</b>") toute somme en principal et intérêts due au titre des Titres, en cas de non versement par l'Emetteur, pour quelque raison que ce soit, de ladite somme à sa date d'exigibilité.</p> <p><b>Type de Garantie</b></p> <p>Garantie à première demande inconditionnelle, autonome et irrévocable du Garant au sens de l'article 2321 du Code civil. Les obligations du Garant au titre de la Garantie sont non subordonnées, non assorties de suretés et chirographaires entrant dans le rang défini à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier et viendront au même rang entre elles et, sous réserve des exceptions impératives du droit français, au même rang que tous les autres engagements chirographaires entrant dans le rang défini à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier, présents et futurs, du Garant.</p>
B.19/B.1	<b>Raison sociale et nom commercial du Garant :</b>	Se reporter à l'Elément B.1 du résumé ci-dessus.
B.19/B.2	<b>Siège social et forme juridique du Garant, la législation régissant leurs activités ainsi que leur pays d'origine :</b>	Se reporter à l'Elément B.2 du résumé ci-dessus.

B.19/B.5	<b>Position du Garant dans le Groupe :</b>	Se reporter à l'Elément B.5 du résumé ci-dessus.
B.19/B.9	<b>Prévision de bénéfices :</b>	Se reporter à l'Elément B.9 du résumé ci-dessus.
B.19/B.10	<b>Réserve du Rapport d'Audit :</b>	Se reporter à l'Elément B.10 du résumé ci-dessus.
B.19/B.12	<b>Informations financières historiques clés sélectionnées :</b>	Se reporter à l'Elément B.12 du résumé ci-dessus.
B.19/B.13	<b>Evénements récents revêtant une importance significative pour l'évaluation de la solvabilité :</b>	Se reporter à l'Elément B.13 du résumé ci-dessus.
B.19/B.14	<b>Dépendance à l'égard des autres entités du groupe :</b>	Se reporter à l'Elément B.14 du résumé ci-dessus.
B.19/B.15	<b>Principale activités du Garant :</b>	Se reporter à l'Elément B.15 du résumé ci-dessus.
B.19/B.17	<b>Notations assignées au Garant :</b>	Se reporter à l'Elément B.17 du résumé ci-dessus.

		Section C – Les Titres
C.1	<b>Nature et catégorie des Titres et numéro d'identification des Titres :</b>	<p>Les Titres sont émis sous le numéro de Souche [●] et sous le numéro de Tranche [●].</p> <p>Les Titres sont des Titres [●]</p> <p>Le Code ISIN est : [●]</p> <p>Le Code Commun est: [●]</p>
C.2	<b>Devises :</b>	Les Titres sont libellés en [●][et sont dus en [●].]
C.5	<b>Libre négociabilité :</b>	Sous réserve de certaines restrictions relatives à l'offre, la vente et la livraison des Titres et sur la distribution de documents d'offre aux Etats-Unis, dans l'Espace Economique Européen, au Royaume Uni, en France, à Monaco et en Suisse, il n'existe pas de restriction imposée à la libre négociabilité.
C.8	<b>Les Droits attachés aux Titres, Rang et restrictions à ces Droits :</b>	<p><b>Prix d'Emission :</b></p> <p>Les Titres peuvent être émis au pair ou avec une décote ou une prime par rapport à leur valeur nominale.</p> <p><b>Valeur Nominale des Titres :</b> La Valeur Nominale Indiquée des Titres est [●] [et des multiples entiers supérieurs de [●] ci-après] (<i>A insérer</i>).</p> <p><b>Rang de créance des Titres :</b></p> <p>Les Titres et, le cas échéant, les coupons d'intérêts relatifs aux Titres, constituent des engagements directs, inconditionnels, non assortis de sûretés et non subordonnés de l'Emetteur, et viennent au même rang (<i>pari passu</i>) entre eux et (sous réserve des exceptions prévues par la loi) au même rang que toutes les dettes et obligations de paiement non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur, présentes ou futures.</p> <p><b>Rang de la Garantie :</b></p> <p>Les obligations du Garant au titre de la Garantie sont non subordonnées, non assorties de sûretés et chirographaires entrant dans le rang défini à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier et viendront au même rang entre elles et, sous réserve des exceptions impératives du droit français, au même rang que tous les autres engagements chirographaires entrant dans le rang défini à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier, présents et futurs, du Garant.</p> <p><b>Cas de Défaut :</b> Si un Cas de Défaut se produit, les Titres pourront ou devront être rendus exigibles de façon anticipée par le Représentant de la Masse, de sa propre initiative ou sur demande écrite d'un ou plusieurs Porteurs, représentant, individuellement ou collectivement, au moins vingt-cinq pour cent (25%) du montant nominal total des Titres en circulation. Les Cas de Défaut applicables aux Titres sont les suivants :</p> <p>(1) <i>Défaut de paiement</i> : dans le cas où L'Emetteur ou le Garant, manquerait de payer un montant en principal ou un montant en intérêts dûs en vertu des Titres, dans un délai de trente (30) jours calendaires suivant sa date d'exigibilité ; ou</p> <p>(2) <i>Violation d'Autres Obligations</i> : dans le cas où l'Emetteur ou le Garant, manquerait d'exécuter ou de respecter l'une quelconque de ses autres obligations en vertu des Titres, et il ne serait pas remédié à ce</p>

		<p>manquement dans les quarante-cinq (45) jours calendaires suivant la réception par l'Emetteur et l'Agent Payeur d'une mise en demeure écrite à cet effet adressée par le Représentant de la Masse, précisant la nature de ce manquement et exigeant qu'il y soit remédié ; ou</p> <p>(3) <i>Insolvabilité</i> : (i) dans le cas où l'Emetteur ou le Garant proposerait un moratoire général sur ses dettes, (ii) l'Emetteur ou le Garant prendrait une mesure quelconque en vue de conclure un concordat avec ou au profit de ses créanciers en général, ou (iii) une décision serait prononcée ou une résolution effective adoptée en vue de la dissolution ou de la liquidation de l'Emetteur ou du Garant (autrement que pour les besoins ou dans le contexte d'une fusion, d'une restructuration ou d'un regroupement intervenant alors que l'Emetteur ou le Garant est in bonis); ou</p> <p>(4) <i>Garantie</i> : la Garantie cesse d'être pleinement en vigueur ou le Garant notifie que la Garantie cesse d'être pleinement en vigueur ou la Garantie devient nulle, résiliée ou résolue pour quelque raison que ce soit ou par l'effet d'une loi, d'un décret, d'une ordonnance ou d'un règlement dont la promulgation aurait comme résultat de soustraire les Titres à l'effet de la Garantie portant ou de mettre fin à la Garantie ou de la modifier de telle sorte que cela porte préjudice, de manière substantielle, aux intérêts des Porteurs, ou encore le Garant est dans l'impossibilité de respecter les termes de la Garantie pour quelque raison que ce soit.</p> <p><i>Fiscalité</i> : Tous les paiements en principal et intérêts effectués sur les Titres par l'Emetteur et le Garant (le cas échéant) seront opérés sans aucune retenue à la source ni prélèvement au titre de tous impôts, taxes, droits ou contributions de toute nature, imposés, prélevés ou collectés par tout pays ou l'une de ses autorités ayant le pouvoir de lever l'impôt, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne soient prescrits par la loi. Ni l'Emetteur ni le Garant (le cas échéant) ne sera tenu de faire un paiement majoré pour compenser de tels retenue à la source ou prélèvement.</p> <p><i>Droit applicable</i> : Les Titres et la Garantie seront régis par le droit français.</p>
C.9	<p><b>Intérêts, Remboursement et Représentation :</b></p>	<p>Voir l'Elément C.8 pour les Droits attachés aux Titres, Rang et restrictions à ces Droits.</p> <p><i>Taux d'intérêt nominal :</i></p> <p>[Intérêts : Les Titres sont des Titres à Taux Fixe et portent intérêts à partir du [date]/de leur date d'émission au taux fixe de [●] % l'an. Les intérêts seront payables [annuellement] à terme échu le/les [date(s)] de chaque année. Le premier paiement d'intérêts interviendra le [●].]</p> <p>[Intérêts : Les Titres [sont des Titres à Coupon Zéro et] ne portent pas intérêt.]</p> <p>[Intérêts : Les Titres sont des Titres à Taux Variable et portent intérêts à compter du [date]/de leur date d'émission à un taux égal à [préciser le Taux de Référence] [plus/moins] une marge de [●]% par an. Les intérêts seront payables [trimestriellement/semestriellement/annuellement] à terme échu le/les [date(s)] de chaque année. Le premier paiement d'intérêt s'interviendra le [●].]</p> <p>[Intérêts : Les Titres sont des Titres Indexés sur un Sous-Jacent et portent intérêts à compter du [date]/de leur date d'émission au taux calculé par référence à [insérer le(s) taux][insérer le sous-jacent] (le "<b>Sous-Jacent</b>"). Les intérêts seront payables [trimestriellement/semestriellement/annuellement] à terme échu le/les [date(s)] de chaque</p>

	<p>année.</p> <p>Le Taux d'intérêt est calculé comme défini ci-dessous :</p> <p>[Coupon Fixe]  [Coupon Participatif de Base]  [Coupon Participatif Amorti]  [Coupon Participatif In Fine]  [Coupon Participatif In Fine avec Plancher]  [Coupon Participatif In Fine avec Plafond]  [Coupon Participatif In Fine avec Plancher et Plafond]  [Coupon Conditionnel à Barrière]  [Coupon Conditionnel à Barrière avec Effet Mémoire]  [Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage]  [Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage et Effet Mémoire]  [Coupon Conditionnel In Fine à Barrière]  [Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Effet Mémoire]  [Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Verrouillage]  [Coupon Conditionnel In Fine à Barrière avec Verrouillage et Effet Mémoire]  [Coupon Conditionnel In Fine à Double Barrière]  [Coupon Variable avec Taux Plancher/Taux Plafond]  [Coupon Variable Inversé avec Taux Plancher/Taux Plafond]  [Coupon Corridor]  [Coupon Digital]  [Coupon Fixe Convertible en Taux Variable]</p> <p><i>[Insérer si l'Option de Conversion du Coupon est applicable : [Si [l'Emetteur/le Porteur] choisit d'exercer son option de conversion des Titres/un événement de conversion automatique s'est produit à une date de conversion], le taux d'intérêt des Titres sera modifié et à compter du [●] (la "Date de Conversion") les Titres porteront intérêt à [préciser le taux].</i></p> <p><b>Remboursement :</b></p> <p>[Montant de Remboursement Final : A moins qu'il n'ait préalablement remboursé par anticipation, racheté ou annulé, chaque Titre sera remboursé le [●] (la "Date d'Echéance") au [pair /Montant de Remboursement Final de [[●] / calculé tel que décrit dans l'Elément C.18].</p> <p><i>[Insérer si le Remboursement Final Convertible est applicable :</i></p> <p>Remboursement Final Convertible : [si l'Emetteur décide d'exercer son option de conversion des Titres à sa seule et absolue discrétion]/[si un Evénement de Conversion Automatique se produit], le Montant de Remboursement Final sera converti à compter du [●] (la "Date de Conversion") en [préciser le nouveau montant de remboursement final]</p> <p><b>"Evenement de Conversion Automatique"</b> désigne : (spécifier).]</p> <p><i>Remboursement Anticipé :</i> [les Titres peuvent être remboursés avant leur Date d'Echéance / Non Applicable].</p> <p><i>Remboursement Anticipé pour raisons fiscales :</i> les Titres peuvent également être remboursés par anticipation pour des raisons fiscales au gré</p>
--	--

		<p>de l'Emetteur au Montant de Remboursement Anticipé calculé conformément aux Modalités.</p> <p><i>[Remboursement par Versement Echelonné : Les Titres peuvent également être remboursés par versement échelonné au Montant de Versement Echelonné spécifié dans les Conditions Définitives applicables.] (Supprimer si non applicable)</i></p> <p><i>[Option de remboursement au gré de l'Emetteur (Call Option) : les Titres prévoient une Option de Remboursement au gré de l'Emetteur signifiant que les Titres peuvent être remboursés par anticipation, en totalité ou en partie, au gré de l'Emetteur au Montant de Remboursement Optionnel spécifié dans les Conditions Définitives.] (Supprimer si non applicable)</i></p> <p><i>[Option de remboursement au gré des Porteurs (Put Option) : les Titres contiennent une Option de Remboursement au gré des Porteurs signifiant que les Titres peuvent être remboursés au gré des Porteurs de Titres au Montant de Remboursement Optionnel spécifié dans les Conditions Définitives.] (Supprimer si non applicable)</i></p> <p><i>[Les Titres peuvent également être remboursés par anticipation pour [préciser tout autre option de remboursement anticipé applicable aux Titres émis] à [préciser le montant de remboursement anticipé et tous montants de remboursement maximum ou minimum applicables aux Titres émis.] (Supprimer si non applicable)</i></p> <p><b>Rendement</b> : Le rendement des Titres est de [●] / [Sans objet] (A spécifier pour les Titres à Taux Fixe et les Titres à Coupon Zéro uniquement)</p> <p><b>Représentant des Porteurs</b> : Les noms et coordonnées du représentant titulaire et du représentant suppléant des Porteurs sont [●].</p>
C.10	<b>Composante dérivée dans le paiement d'intérêts : (explication de la manière dont la valeur de l'investissement est affectée par la valeur du Sous-Jacent, en particulier dans les circonstances où les risques sont les plus évidents) :</b>	<p>[Sans objet]</p> <p>[Les paiements d'intérêts relatifs aux Titres seront déterminés par référence à la valeur d'un ou plusieurs taux.] (<i>pour les Titres Indexés sur Taux</i>)</p> <p>[Les paiements d'intérêts relatifs aux Titres seront déterminés par référence à la valeur et/ou la performance du Sous-Jacent.] (<i>pour les Titres Indexés sur un Sous-Jacent</i>)</p> <p>Veillez-vous reporter aux Eléments C.9 ci-dessus pour les Intérêts et C.15 ci-dessous qui décrit la manière dont la valeur de l'investissement est affectée par le Sous-Jacent.</p>
C.11	<b>Cotation et admission à la négociation :</b>	<p>[Une demande a été déposée par l'Emetteur (ou en son nom) pour l'inscription des Titres à la cote officielle et l'admission à la négociation sur [Euronext Paris]/[le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg.]]</p> <p>[Les Titres ne sont pas cotés.]</p>
C.15	<b>Description de la manière dont la valeur de l'investissement est influencée par le Sous-Jacent : (à moins que les titres aient une valeur nominale d'au</b>	<p>[Le[s] montant[s] [des intérêts] [et] [du remboursement] dû[s] au titre des Titres [est/sont] calculé[s] par référence au Sous-Jacent]</p> <p>Voir également [l'Elément C.9 ci-dessus] [et] [l'Elément C.18 ci-dessous].</p>

	moins 100 000 euros) :	
C.16	<b>Expiration / date d'échéance des instruments dérivés - date d'exercice / date finale de référence :</b>	<p>A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé par anticipation, chaque Titre sera remboursé à la Date d'Echéance indiquée dans l'Elément C.9. au Montant de Remboursement Final.</p> <p>[La(les) Date(s) de Détermination des Titres sont [la(les) date(s)]/[indiquée(s) dans l'Elément C.18].</p>
C.17	<b>Procédure de règlement des instruments dérivés :</b>	Les Titres seront réglés en numéraire.
C.18	<b>Modalités relatives au produit des instruments dérivés :</b>	<p>[Voir également l'Elément C.9 pour les Intérêts]</p> <p><i>Remboursement Final :</i></p> <p>A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé par anticipation, racheté ou annulé, chaque Titre sera remboursé à la Date d'Echéance à son <i>Montant de Remboursement Final calculé comme suit :</i></p> <p>[Remboursement Final Indexé]</p> <p>[Remboursement Final Indexé avec Levier]</p> <p>[Remboursement Final avec Barrière]</p> <p>[Remboursement Final avec Barrière et Amorti]</p> <p>[Remboursement Final avec Barrière et Effet d'Amplification ou d'Amortissement]</p> <p>[Remboursement Final avec Double Barrière – Type 1]</p> <p>[Remboursement Final avec Double Barrière – Type 2]</p> <p>[Remboursement Final avec Double Barrière – Type 3]</p> <p>[Remboursement Final avec Barrière sur Sélection Panier]</p> <p>[Remboursement Anticipé]</p> <p>Si un Evénement de Remboursement Anticipé Automatique se produit à une Date de Détermination du Remboursement Anticipé Automatique, chaque Titre sera remboursé à ladite Date de Remboursement Anticipé Automatique à son <i>Montant de Remboursement Anticipé Automatique</i> calculé comme suit :</p> <p>[Remboursement Anticipé Automatique]</p> <p>[Remboursement Anticipé Automatique Cible]</p> <p>[“<b>Evénement de Remboursement Anticipé Automatique</b>” désigne : (<i>préciser</i>)]</p> <p>[“<b>Date de Détermination de Remboursement Anticipé Automatique</b>” désigne :(<i>préciser</i>), sous réserve d'ajustements.]</p> <p>[“<b>Date de Remboursement Anticipé Automatique</b>” désigne :(<i>préciser</i>), sous réserve d'ajustements.]]</p>
C.19	<b>Prix d'exercice / prix de référence final du sous-</b>	<p>[Sans objet, il n'y a pas de valeur final du Sous-Jacent]</p> <p>[La Valeur Finale du Sous-Jacent sera déterminée par l'Agent de Calcul</p>

	<b>jaçant :</b>	conformément aux mécanismes de détermination indiqués à [l'Elément C.9][et][l'Elément C.18] ci-dessus.]
C.20	<b>Type de sous-jaçant utilisé et où trouver les informations à son sujet :</b>	[Sans Objet : Les Titres sont des [Titres à Taux Fixe/Titres à Taux Variable/ Titres à Zéro Coupon].  [Le Sous-Jacent est spécifié dans l'Elément C.9 ci-dessus. Des informations relatives au Sous-Jacent peuvent être obtenues auprès de [●]]
C.21	<b>Indication du marché sur lequel les valeurs seront négociées et à destination duquel le prospectus est publié :</b>	Pour des indications sur le marché où les valeurs seront négociées et pour lequel le Prospectus de Base a été publié veuillez consulter l'Elément C.11.

		<b>Section D – Risques</b>
D.2	<b>Principaux risques propres à l'Emetteur et au Garant :</b>	<p>Certains facteurs de risques peuvent affecter la capacité de l'Emetteur à honorer ses obligations relatives aux Titres émis dans le cadre du Programme et du Garant à satisfaire ses obligations au titre de la Garantie.</p> <p><i>Facteurs de risques liés à l'Emetteur</i></p> <p>L'Emetteur est exposé à certains facteurs de risque qui peuvent avoir une incidence sur sa capacité à respecter ses engagements en vertu des Titres émis dans le cadre du Programme. Ces facteurs de risque incluent notamment (de manière non-exhaustive) :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>les risques inhérents à l'activité de l'Emetteur</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>– les risques de crédit et risque de contrepartie : Amundi Finance Emissions utilise tout ou partie du produit de l'émission de Titres pour acquérir des actifs qui pourront être, de manière non limitative, une ou plusieurs valeurs mobilières, un ou plusieurs contrats de dépôt, un ou plusieurs contrats d'échange (les "<b>Contrats de Couverture</b>"). La capacité de l'Emetteur à satisfaire ses obligations relatives aux Titres dépendra alors de la réception des paiements qui lui sont dus au titre de ces Contrats de Couverture. L'Emetteur est exposé à la capacité des contreparties des Contrats de Couverture à remplir leurs obligations dans le cadre de ces contrats et à la qualité du crédit de ces contreparties. Le risque comprend également le risque de règlement inhérent à toute transaction impliquant un paiement de cash ou une livraison d'actifs en dehors d'un système de règlement sécurisé ;</li> <li>– le risque de marché : l'Emetteur est exposé au risque de variation de la valeur des actifs résultant de l'évolution défavorable des paramètres de marché tels que les taux d'intérêt, taux de change, la volatilité implicite des taux d'intérêt, spread de crédit sur les instruments financiers ;</li> <li>– le risque de liquidité : en cas de peu ou pas de liquidité, un Contrat de Couverture ou un actif transférable peut ne pas être négociable à sa valeur estimée ;</li> <li>– les risques opérationnels, risques informatiques et risques</li> </ul> </li> </ul>

		<p>comptables : l'Emetteur est exposé à des risques de pertes résultant principalement de l'inadéquation ou de la défaillance des processus, des systèmes ou des personnes en charge du traitement des opérations ou d'événements externes, qu'ils soient de nature délibérée, accidentelle ou naturelle ;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- les risques liés à la réglementation : les activités et les résultats de l'Emetteur peuvent également être affectés par les politiques ou les actions de diverses autorités réglementaires en France ou dans d'autres pays où l'Emetteur opère. La nature et l'impact de ces changements ne sont pas prévisibles et sont hors du contrôle de l'Emetteur ; et</li> </ul> <p>• <b>les risques liés aux litiges ou autres procédures et actions</b> : dans le cours normal des affaires, l'Emetteur est soumis au risque de litiges par les clients ou d'autres personnes par des actions privées, de procédures administratives, des mesures réglementaires ou autres litiges.</p> <p><b><i>Facteurs de risques liés à la Garantie</i></b></p> <p>Un souscripteur de Titres comptera sur la qualité de crédit du Garant. Les obligations du Garant dans le cadre de la Garantie seront irrévocables, inconditionnelles, autonomes, non subordonnées, dépourvues de sûretés et chirographaires entrant dans le rang défini à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier et auront un rang <i>pari passu</i> avec toutes les autres obligations du Garant, présentes et futures, non subordonnées et non assorties de sûretés, sous réserve des dispositions d'ordre public sous toute loi applicable.</p> <p>La Garantie couvre uniquement les obligations de paiement de l'Emetteur et ne constitue en aucun cas une garantie de l'exécution des autres obligations de l'Emetteur au titre des Titres.</p> <p><b><i>Facteurs de risques liés au Garant</i></b></p> <p>Il existe certains facteurs susceptibles d'affecter la capacité du Garant à remplir ses obligations au titre de la Garantie. Ces facteurs de risque sont liés au Garant, à son activité, à son secteur d'activité et à sa structure. Ces facteurs de risque incluent notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- les risques inhérents aux activités bancaires, notamment les risques de crédit et de contrepartie, de marché, de liquidité et de refinancement, de gestion actif-passif, opérationnel et le risque de défaut ;</li> <li>- les événements défavorables affectant les marchés financiers ont eu, par le passé, et sont susceptibles d'avoir, à l'avenir, un impact négatif sur le Groupe Crédit Agricole et sur les marchés dans lesquels le Groupe Crédit Agricole est présent;</li> <li>- l'action législative et les mesures réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter sensiblement le Groupe Crédit Agricole ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel il opère;</li> <li>- le régime de résolution bancaire institué par la directive 2014/59/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (telle que transposée en France par l'ordonnance du 20 août 2015 portant diverses dispositions d'adaptation à la législation au droit de l'Union Européenne en matière financière) prévoit diverses mesures de résolution destinées à prévenir la défaillance des établissements de crédit. Parmi ces mesures, celles dites de renflouement interne</li> </ul>
--	--	--

		<p>permettent aux autorités de résolution de procéder à la dépréciation partielle ou totale ou à la conversion en capital du Garant (i.e. fonds propres de base de catégorie 1) des instruments de fonds propres et des engagements éligibles du Garant, sous certaines conditions et en fonction de leur rang de créance ;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- les conditions de marché ou les conditions économiques défavorables peuvent entraîner une baisse des revenus consolidés du Garant ;</li> <li>- du fait du périmètre de ses activités, le Garant peut être vulnérable aux environnements ou circonstances politiques, macroéconomiques, ou financiers spécifiques ;</li> <li>- le périmètre international des activités du groupe Crédit Agricole SA. l'expose à des risques spécifiques ;</li> <li>- le Garant et le Groupe Crédit Agricole font face à une concurrence intense, exerçant leurs activités dans un environnement compétitif qui fait naître des risques dont certains qu'il n'est pas en mesure de contrôler ;</li> <li>- toute interruption ou attaque des systèmes informatiques du Garant peut entraîner un manque à gagner et engendrer des pertes ;</li> <li>- le Garant doit maintenir un haut niveau de notation de crédit, dans le cas contraire ses activités et sa rentabilité pourraient être défavorablement affectés.</li> <li>- le Groupe Crédit Agricole pourrait ne pas parvenir à atteindre les objectifs fixés dans son Plan à Moyen Terme 2019 ;</li> <li>- un environnement économique caractérisé par la persistance de taux d'intérêts bas pourrait avoir un effet négatif sur la rentabilité et la condition financière du Garant ;</li> <li>- des changements significatifs de taux d'intérêt peuvent affecter défavorablement les revenus consolidés du Garant ou sa rentabilité ;</li> <li>- le Garant est exposé au risque d'insolvabilité des clients et contreparties;</li> <li>- le Garant et le Groupe Crédit Agricole sont soumis à des systèmes de supervision réglementaires étendus qui peuvent changer ;</li> <li>- la capacité du Garant à attirer et à garder des personnels qualifiés est cruciale pour le succès de son activité et son incapacité à le faire pourrait avoir un impact négatif sur sa performance ;</li> <li>- les politiques, procédures et méthodes de gestion des risques du Garant peuvent le laisser exposé à des risques non-identifiés ou non anticipés, ce qui pourrait entraîner des pertes matérielles ;</li> <li>- le Garant est exposé à de nouveaux risques, y compris des risques relatifs à la cyber sécurité ;</li> <li>- le changement de principes et méthodes comptables pourrait avoir un impact sur les états financiers et les ratios de fonds propres du Garant et entraîner des coûts additionnels ; et</li> <li>- des risques spécifiques sont liés à la structure mutualiste du Garant et du Groupe Crédit Agricole :</li> <li>- le Garant ne contrôle pas les décisions prises par les sociétaires ou actionnaires des Caisses régionales de Crédit Agricole (CRCAM) bien qu'il exerce des pouvoirs importants sur celles-ci au titre de sa</li> </ul>
--	--	---

		<p>fonction d'organe central ;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- si les capacités du Fonds de Garantie s'avéraient insuffisantes à rétablir la liquidité et la solvabilité d'un membre du réseau ou de l'un de ses affiliés, le Garant pourrait être amené à injecter dans le fonds des sommes supplémentaires ;</li> <li>- l'avantage procuré par la Garantie de 1988 consentie par les Caisses Régionales peut être limité par la mise en œuvre du régime de résolution bancaire, lequel tend à privilégier la résolution par rapport à la liquidation ;</li> <li>- les Caisses régionales détiennent une majorité des titres du Garant et pourraient avoir des intérêts divergents à ceux du Garant.</li> </ul>
D.3	<p><b>Principaux risques propres aux Titres :</b></p>	<p>En complément des risques propres à l'Emetteur et au Garant (y compris le risque de défaut) qui pourraient affecter la capacité de l'Emetteur et du Garant à remplir leurs obligations en vertu des Titres, certains facteurs sont importants afin d'évaluer les risques liés aux Titres émis. Ils incluent notamment les facteurs de risque liés :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [à la liquidité/négociation des Titres sur le marché secondaire</li> </ul> <p>Les Titres peuvent ne pas avoir un marché de négociation établi au moment de leur émission. Il ne peut être garanti qu'un marché actif des Titres se développera sur la bourse ou les Titres sont cotés ou qu'une liquidité existera à tout moment sur ce marché si ce marché se développe. En conséquence, les Porteurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leur Titres avant la Date d'Echéance.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [à la valeur de marché des Titres</li> </ul> <p>La valeur de marché des Titres peut être affectée notamment par la solvabilité du Garant ainsi que par un certain nombre d'autres facteurs, y compris mais sans caractère limitatif, la valeur du Sous-Jacent (pour les Titres Indexés sur un Sous-Jacent), la durée restant à courir jusqu'à l'échéance et la volatilité, et ces facteurs signifient que la valeur de marché des Titres peut être inférieure au Montant de Remboursement Final.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [au taux de change</li> </ul> <p>Les investisseurs dont les activités financières sont effectuées principalement dans une devise différente de la devise d'émission des Titres encourent un risque lié à la conversion des devises.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [à la spécificité et à la structure d'une émission particulière de Titres][Les Titres peuvent être remboursés de façon anticipée au gré de l'Emetteur ce qui peut limiter la valeur de marché des Titres][et notamment à l'application de [taux plafonds] / [taux planchers] / [caractéristiques de la moyenne] / la [pondération des Sous-Jacents] / [Effet Mémoire] / les [caractéristiques de la barrière] / [du verrouillage] des Titres pour lesquels est appliqué un taux plafond et/ou plancher, un calcul de la moyenne, une pondération des sous-jacents du panier, un effet mémoire, une barrière ou un effet verrouillage de la valeur et/ou de la performance du sous-jacent concerné pour la détermination du montant des intérêts ou du montant de remboursement).]</li> <li>• à la dégradation de la notation de crédit du Garant et à l'absence de notation des Titres et de la dette à long terme de l'Emetteur.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• [à l'exposition, à la nature et aux caractéristiques du Sous-Jacent</li> </ul> <p>Un investissement dans les Titres Indexés sur un Sous-Jacent incluent [dans le cas des Titres Indexés sur Indice : l'exposition à un indice / un panier d'indices] [dans le cas des Titres Indexés sur Action : l'exposition à une action / un panier d'actions] [dans le cas des Titres Indexés sur Fonds : l'exposition à une action ou part de Fonds / un panier de Fonds] [dans le cas des Titres Indexés sur Indice d'Inflation : l'exposition à un indice d'inflation / un panier d'indices d'inflation]. [dans le cas des Titres Indexés sur Taux de Change (FX), l'exposition à un taux de change / un panier de taux de change] [dans le cas des Titres Indexés sur Taux l'exposition à un ou plusieurs taux d'intérêt sous-jacent]. Un tel Titre peut comporter un risque similaire ou supérieur (notamment en cas d'effet de levier) à un investissement direct dans le Sous-Jacent.]</p> <p>Le Sous-Jacent comporte des risques qui lui sont propres et qui expose le Porteur à une perte partielle ou totale de son investissement. Le montant des intérêts et/ou le montant de remboursement d'un tel Titre dépendra de la performance du Sous-Jacent et de la survenance d'événement pouvant affecter ledit Sous-Jacent.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [au règlement et à la réforme des "indices de référence" qui pourrait avoir un impact défavorable significatif sur les Titres indexés sur ou faisant référence à un "indice de référence"</li> </ul> <p>Le <i>London Interbank Offered Rate</i> ("<b>LIBOR</b>"), l'<i>Euro Interbank Offered Rate</i> ("<b>EURIBOR</b>"), l'<i>Euro OverNight Index Average</i> ("<b>EONIA</b>") et les autres indices tels que des indices de taux d'intérêt, ainsi qu'à des indices actions, matières premières, taux de change et autres (y compris des indices ou stratégies "propriétaires") sur lesquels des instruments financiers cotés en bourse (y compris des titres cotés), des contrats financiers et des fonds d'investissement sont indexés considérés comme des "indices de référence" ("<b>Indice de Référence</b>") ont fait récemment l'objet de rapports et de propositions de réforme de la part des autorités réglementaires nationales, internationales et autres. Certaines de ces réformes sont déjà entrées en vigueur alors que d'autres doivent encore être mises en œuvre. Ces réformes pourraient entraîner des performances futures différentes des performances passées pour ces Indices de Référence, voire entraîner leurs disparitions, ou avoir d'autres conséquences qui ne peuvent pas être anticipées. Toute conséquence de cette nature pourrait produire un effet défavorable significatif sur tous les titres indexés sur un Indice de Référence.</p> <p>Ces Indices de Référence peuvent être qualifiés d'Indice de Référence au sens du Règlement indices de référence (règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) 596/2014, (le "<b>Règlement Indices de Référence</b>") dont la plupart des dispositions sont entrées en application le 1<sup>er</sup> janvier 2018. En vertu de ce Règlement européen, un Indice de Référence ne peut être utilisé comme tel si l'administrateur n'a pas obtenu un agrément ou un enregistrement auprès d'une autorité compétente, ou si l'administrateur est situé dans un pays tiers pour lequel les conditions d'équivalence ne sont pas remplies, s'il n'est pas reconnu par une autorité compétente dans l'attente d'une décision d'équivalence, ou si l'administrateur fournit un Indice de Référence qui n'est pas avalisé par une autorité compétente afin d'être utilisé dans l'Union. Par conséquent, il pourrait ne pas être possible de continuer à utiliser un Indice de Référence</p>
--	--	--

		<p>comme taux d'intérêt de référence des Titres.</p> <p>Toute modification d'un indice de référence utilisé comme taux d'intérêt de référence pour le calcul des intérêts des Titres à taux variable en application du Règlement Indices de Référence pourrait avoir un effet défavorable significatif sur les coûts de refinancement d'un Indice de Référence ou les coûts et risques liés à l'administration ou à la contribution à la fourniture d'un Indice de Référence et ceux relatifs à la mise en conformité avec le Règlement Indices de Référence ce qui pourrait <i>in fine</i> avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres.</p> <p>Toute proposition de réforme internationale, nationale ou autres ou le contrôle réglementaire renforcé des Indices de Référence pourraient accroître les coûts et les risques liés à l'administration ou à la participation, à la détermination du niveau d'un Indice de Référence et à la nécessité de se conformer à ces réglementations ou exigences. Ces facteurs pourraient décourager les acteurs du marché de continuer à administrer certains Indices de Référence ou à y participer, déclencher des changements des règles ou méthodologies utilisées dans certains Indices de Référence, ou conduire à leur disparition. La disparition d'un Indice de Référence ou les changements apportés à son mode d'administration pourraient avoir des conséquences défavorables significatives sur les titres indexés sur cet Indice de Référence. Pour certain des Taux de Référence décrits dans le présent Prospectus de Base, la méthode alternative finale prévoit de retenir comme Taux d'Intérêt pour une Période d'Intérêt le taux retenu pour la Période d'Intérêt immédiatement précédente. Toutes ces conséquences pourraient avoir un effet défavorable significatif sur la valeur et le rendement de ces titres.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [au potentiel remplacement du LIBOR qui pourrait avoir un effet défavorable sur le rendement de tous les Titres indexés sur le LIBOR et sur leurs prix sur le marché secondaire</li> </ul> <p>Les banques centrales du monde entier, y compris la Réserve Fédérale Américaine, ont chargé des groupes de travail composés des acteurs du marché (les "<b>Comités de Taux Alternatif</b>") de trouver des indices permettant de remplacer le LIBOR et qui seraient notamment calculés sur la base de transaction réalisées sur les prises en pension. La recherche d'indices alternatifs s'est en effet accélérée après l'annonce par le Conseil de Stabilité Financière de l'incertitude autour de la viabilité du LIBOR en raison du nombre limité de transactions sur le marché des prêts interbancaires sous-jacent, qui rendrait le marché plus vulnérable à d'éventuels manipulations. Le 27 juillet 2017, le Directeur Général de la FCA, qui régleme le LIBOR, a appelé à mettre en place une transition ordonnée sur une période de quatre à cinq ans pour passer du LIBOR à des taux de référence sélectionnés par les Comités de Taux Alternatif. La FCA a déclaré qu'elle s'attendait à ne pas pouvoir soutenir le LIBOR par son influence ou ses pouvoirs légaux de contrainte après 2021. Toute transition vers des taux de référence autres que le LIBOR, ainsi que l'incertitude autour de l'avenir du LIBOR et les évolutions futures de la réglementation et du marché, pourraient avoir un effet défavorable significatif sur le rendement de tous les titres indexés sur le LIBOR et sur leurs prix sur le marché secondaire. Voir également le facteur de risque "<i>Réforme du LIBOR et de l'EURIBOR et des autres indices servant d'Indices de Référence</i>" ci-dessus.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [à la législation et à la fiscalité applicable aux Titres</li> </ul> <p>Les Titres sont régis par la loi française à la date du Prospectus de</p>
--	--	--

		<p>Base. Aucune assurance ne peut être donnée quant aux conséquences d'une décision judiciaire ou d'une modification de la législation ou de son interprétation postérieure à la date du Prospectus de Base.</p> <p>Les acquéreurs et les vendeurs potentiels de Titres doivent savoir qu'il est possible qu'ils aient à payer des impôts, taxes, droits ou autres contributions en application des lois et pratiques de l'Etat dans lequel les Titres sont transférés.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [au droit français des procédures collectives</li> </ul> <p>Conformément au droit français des procédures collectives, les créanciers titulaires d'obligations sont automatiquement groupés en une assemblée unique de créanciers pour la défense de leurs intérêts communs en cas d'ouverture d'une procédure de sauvegarde, procédure de sauvegarde financière accélérée ou de procédure de redressement judiciaire qui serait ouverte en France à l'encontre de l'Emetteur.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [à une modification des Modalités des Titres</li> </ul> <p>Les Porteurs non présents et non représentés, lors d'une Assemblée Générale, votant les modifications des Titres, pourront se trouver liés par le vote des Porteurs présents ou représentés même s'ils sont en désaccord avec ce vote.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [aux conflits d'intérêts potentiels entre l'Emetteur, le Garant, l'Agent de Calcul et les Porteurs.</li> </ul> <p>L'Emetteur étant une filiale de l'Agent de Calcul, il n'est pas exclu que des conflits d'intérêt potentiels entre l'Emetteur et l'Agent de Calcul puissent affecter les Porteurs.]</p> <p>Les Titres peuvent ne pas être un investissement approprié pour tous les investisseurs.</p> <p>[Dans certaines circonstances, les Porteurs peuvent perdre l'intégralité ou une partie importante de leur investissement en principal ou de leur investissement en général].</p>
D.6	<b>Avertissement sur les risques :</b>	<p>Voir l'Elément D.3 pour les risques clés propres aux Titres.</p> <p><b>AVERTISSEMENT : LES INVESTISSEURS QUI INVESTISSENT DANS LES TITRES QUI CONSTITUENT DES INSTRUMENTS DERIVÉS AU TITRE DU REGLEMENT 809/2004/CE TEL QUE MODIFIÉ, PEUVENT PERDRE L'INTEGRALITE DE LA VALEUR DE LEUR INVESTISSEMENT OU UNE PARTIE DE CELUI-CI.</b></p>

<b>Section E – Offre</b>		
E.2b	<b>Raisons de l'offre et utilisation des produits :</b>	<p>Le produit net de l'émission de Titres sera utilisés par l'Emetteur [pour les besoins du financement de son activité en général et la couverture de ses obligations en vertu des Titres / <i>préciser si autre</i>].</p>
E.3	<b>Modalités et conditions de l'offre :</b>	<p><i>Conditions, montant de l'offre, calendrier prévisionnel et modalités d'une demande de souscription</i></p> <p>[Sans objet, les Titres ne font pas l'objet d'un offre au public]</p> <p>[Les Titres sont offerts dans le cadre d'une offre non exemptée en</p>

		<p>[préciser le(s) pays]</p> <p><i>Conditions de l'offre</i> : chaque Titre sera offert à la souscription pour un prix égal à [•]% de la Valeur Nominale Indiquée de ce Titre, soit [•] [€préciser devise]</p> <p><i>Montant nominal total de l'émission</i> : Le montant nominal total des Titres émis est [•]/[et le produit net de l'émission des Titres seront déterminés par l'Emetteur au plus tard le [préciser date], et publiés par l'Emetteur sous forme [d'un communiqué de presse – voir ci-dessous]. Le montant nominal total maximum de l'émission est de [•] [€préciser devise]]</p> <p>[Si le montant n'est pas fixé, décrire les modalités et le délai selon lesquels le montant définitif sera annoncé au public.]</p> <p><i>Période d'offre et procédure de souscription</i> : La Période d'Offre est du [•] au [•].] [Description de la procédure de souscription (incluant la période durant laquelle l'offre sera ouverte et les possibles amendements).</p> <p><i>Description de la possibilité de réduire les souscriptions et des modalités de remboursement des sommes excédentaires versées par les souscripteurs.</i></p> <p><i>Informations sur le montant minimum et/ou maximum d'une souscription (exprimé en nombre de Titres soit en somme globale à investir).</i></p> <p><i>Description de la méthode et indiquer les dates limites de libération et de livraison des valeurs mobilières.</i></p> <p><i>Décrire intégralement les modalités de publication des résultats de l'offre et indiquer la date de cette publication.</i></p> <p><i>Description de la procédure d'exercice de tout droit préférentiel, la négociabilité des droits de souscription et le traitement réservé aux droits de souscription non exercés.]</i></p> <p><b>Plan de distribution et allocation des valeurs mobilières</b></p> <p>[Si l'offre est faite simultanément sur les marchés de plusieurs pays, et si une tranche a été ou est réservée à certains investisseurs potentiels, indiquer quelle est cette tranche.</p> <p><i>Décrire la procédure de notification aux souscripteurs du montant qui leur a été alloué et indiquer si la négociation peut commencer avant cette notification.]</i></p>
E.4	<b>Intérêts déterminants pour l'émission :</b>	[Exception faite des commissions payables aux différentes parties intervenant à l'émission des Titres, aucune personne participant à l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt significatif dans l'émission.] [A spécifier]
E.7	<b>Estimation des dépenses :</b>	L'estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur concerné est de [•].

## DESCRIPTION DE L'EMETTEUR

La description de l'Emetteur ne prétend pas être complète ou exhaustive et les investisseurs potentiels doivent se référer au présent Prospectus de Base, en ce compris les documents incorporés par référence (se référer au chapitre "Documents Incorporés par Référence"), et à tout supplément à ce Prospectus de Base que l'Emetteur publiera.

Les termes commençant par une majuscule qui ne sont pas définis dans le présent chapitre "Description de l'Emetteur" auront la signification qui leur est donnée dans les Modalités des Titres telles que modifiées et/ou complétées par les Conditions Définitives applicables.

### Informations concernant l'Emetteur

#### Dénomination sociale, siège social et date de constitution

L'Emetteur est une société anonyme à Conseil d'Administration de droit français avec pour dénomination sociale Amundi Finance Emissions, immatriculé au Registre de commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 529 236 085 et ayant son siège social situé au 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris, France (Téléphone : +33 1 76 33 30 30).

Amundi Finance Emissions a été constituée sous forme de société par actions simplifiée (anciennement dénommée VALINTER 15) aux termes d'un acte sous seing privé en date du 14 décembre 2010 pour une durée de 99 ans avec pour associé unique Amundi Asset Management (anciennement « Amundi »).

En date du 15 mai 2013, Amundi Asset Management a cédé la totalité de ses 2 500 actions à Amundi Finance. Le 18 juin 2013, Amundi Finance a cédé six (6) actions à six autres sociétés du groupe Amundi afin de constituer une SAS pluripersonnelle. En date du 27 juin 2013, après une augmentation de capital social, les sept associés ont décidé (i) de modifier la dénomination sociale de VALINTER 15 en Amundi Finance Emissions et (ii) de transformer la Société en Société Anonyme à Conseil d'Administration. Depuis cette date la Société est constituée sous la forme d'une société anonyme.

#### Objet social

Conformément à ses statuts en date du 27 juin 2013, l'Emetteur a pour objet social d'emprunter et lever des fonds, incluant de manière non limitative l'émission de valeurs mobilières de toute nature, en particulier et sans limitation, des titres de nature obligataire et de conclure tous contrats y afférents. Dans ce cadre, la Société pourra notamment et sans limitation :

- utiliser le produit des fonds levés pour le financement des sociétés et des entreprises avec lesquelles elle forme un groupe par le moyen de prêts intragroupes ainsi que pour le financement de sociétés tiers,
- investir dans tout type d'instruments financiers,
- octroyer ou prendre toutes sûretés et garanties, et
- effectuer sur tout marché à terme ou conditionnel toutes opérations de couverture des risques générés par ses investissements.

De façon plus générale, l'Emetteur peut effectuer tant en France qu'à l'étranger, pour elle-même et pour le compte de tiers, en participation ou autrement, toutes opérations financières, commerciales, industrielles ou autres, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement aux activités ci-dessus ou susceptibles d'en faciliter l'accomplissement.

#### Principaux Marchés

**L'année 2013 a été le premier exercice d'Amundi Finance Emissions qui a procédé à la mise en place des premières émissions de titres obligataires au cours du dernier trimestre 2013 destinés à une clientèle de particuliers en France et en Belgique. Au cours des années suivantes, Amundi Finance Emissions a poursuivi son activité d'émission de titres obligataires en France et en Belgique.**

**Amundi Finance Emissions est en concurrence avec d'autres émetteurs de titres financiers.**

## Apports

A la constitution de l'Emetteur, l'associé unique a apporté une somme en numéraire de 40 000 Euros correspondant à 2 500 actions de 16 Euros chacune, souscrites en totalité et intégralement libérées. Par décision en date du 17 juin 2013, le capital social a été augmenté de 185 008 Euros correspondant à 11 563 actions de 16 Euros chacune, puis réduit de 6 128 Euros correspondant à 383 actions, portant ainsi le capital social de la société à 218 880 Euros, divisé en 13 680 actions de 16 Euros chacune.

Et par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 20 décembre 2013, le capital social de la société a été augmenté de 2 000 000 Euros, correspondant à 125 000 actions de 16 Euros chacune, portant ainsi le capital social de la société à 2 225 008 Euros, divisé en 139 063 actions de 16 Euros chacune.

## Informations financières sélectionnées

### Données de l'Emetteur (en milliers d'euros)

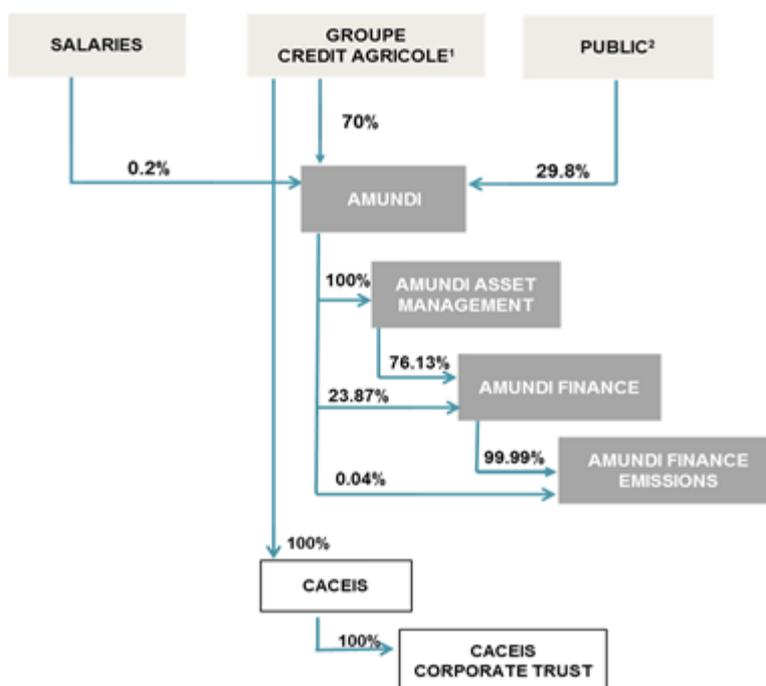
	31/12/2017 (auditées)	31/12/2016 (auditées)
<b>Total du bilan</b>	2 636 206	1 723 917
<b>Dettes d'exploitation</b>	4 454	4 482
<b>Capitaux propres totaux</b>	5 742	3 998
<b>Résultat net</b>	1 744	407

### Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2018

	30/06/2018 (revue limitée)	30/06/2017 (revue limitée)
Résultat net	1 687	648
	30/06/2018 (revue limitée)	31/12/2017 (auditées)
Total du bilan	2 838 838	2 636 206
Dettes d'exploitation	4 434	4 454
Capitaux propres totaux	7 430	5 742

### **Position de l'Emetteur dans le groupe :**

L'Emetteur est une filiale à 99,99% d'Amundi Finance entrant dans le périmètre d'application du régime de gouvernance d'entreprise suivi par le groupe Amundi, qui vise à s'assurer que le contrôle direct ou indirect exercé sur l'Emetteur n'est pas abusif. Amundi Finance est une filiale du groupe Amundi qui fait partie du Groupe Crédit Agricole comme indiqué ci-dessous.



1. Incluant les participations de Crédit Agricole SA, SACAM Développement et Crédit Agricole Immobilier
2. Y compris 50 100 actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité soit 0,025% du total.

### Capital social

Le capital social est fixé à 2 225 008 Euros, divisé en 139 063 actions nominatives de 16 Euros chacune (les "Actions de l'Emetteur"), qui sont toutes entièrement libérées. Chaque Action de l'Emetteur donne droit à un vote. 139 057 actions de l'Emetteur sont détenues par Amundi Finance. L'Emetteur est administré par un Conseil d'Administration qui définit en toute indépendance la politique d'émission, d'investissement et de gestion de L'Emetteur. Les administrateurs composant le Conseil d'Administration sont nommés par les actionnaires de l'Emetteur. L'Emetteur n'a pas de filiales.

Le tableau ci-dessous décrit le capital social de l'Emetteur à la date du présent Prospectus de Base :

#### Capital social

• Actions détenues par Amundi Finance	EUR 2 224 912
• Actions détenues par des sociétés du groupe Amundi	EUR _____ 96
Total	<u>EUR 2 225 008</u>

Amundi Finance est une société anonyme immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 421 304 601. Amundi Finance est un établissement de crédit de droit français agréé par le Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement (CECEI) le 28 mars 2000. Amundi Finance est domiciliée en France ; son siège social est situé au 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

### Etat d'endettement

A la date du présent Prospectus de Base, l'Emetteur n'a pas d'endettement significatif, de dettes éventuelles ou de garanties autres que celles relatives aux opérations décrites dans le présent Prospectus de Base.

### Administration et direction

Les membres du Conseil d'Administration de l'Emetteur sont :

Administrateur	Adresse professionnelle	Activité principale en dehors de l'Emetteur
Mr. Jean-Philippe BIANQUIS (Président du Conseil d'Administration)	90, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France	Directeur Pôle Métier Structurés et Garanties d'Amundi Asset Management
Mme Nadine FEDON	12 place des États-Unis, 92527 Montrouge Cedex, France	CA CIB - Responsable du Refinancement Moyen Long Terme – Groupe Crédit Agricole
Mr. Frédéric FOUQUET	90, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France	Adjoint au Directeur des Risques d'Amundi Asset Management
Mr. Issiaka BERETE	90, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France	Directeur Général d'Amundi Finance

#### Directeur Général

Mr. Issiaka BERETE Directeur Général	90, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France	Directeur Général d'Amundi Finance
---	---	------------------------------------

A la date du présent Prospectus de Base, il n'y a aucun conflit d'intérêts entre les fonctions exercées par les Administrateurs en tant que membres du Conseil d'Administration de l'Emetteur et leurs intérêts privés et/ou autres obligations, fonctions et responsabilités.

L'Emetteur est une filiale à 99,99% d'Amundi Finance, entrant dans le périmètre d'application du régime de gouvernance d'entreprise suivi par le groupe Amundi, qui vise à s'assurer que le contrôle direct ou indirect exercé sur l'Emetteur n'est pas abusif.

Amundi Finance Emissions est dépendante d'Amundi Finance et du groupe Amundi, notamment pour ses moyens opérationnels. Ainsi, Amundi Finance Emissions ne disposant pas de moyens humains en propre pour réaliser son activité, elle s'appuie sur les infrastructures et moyens existants ainsi que sur le dispositif de contrôle interne (Risque et Contrôle Permanent, Contrôle de la Conformité et Audit-Inspection) du groupe Amundi. Par ailleurs, le placement des Titres, le back-office et le suivi d'activité des émissions de Titres sont assurés par Amundi Finance.

L'Emetteur n'a pas de salariés. Le Conseil d'Administration se réserve le droit d'avoir recours à des consultants et/ou de rembourser les frais liés aux services fournis pour le bénéfice de l'Emetteur sous réserve qu'ils soient conformes aux pratiques d'usage des marchés.

#### Etats Financiers

L'année sociale de l'Emetteur correspond à une année calendaire à l'exception de sa première année sociale qui a commencé à la date de sa constitution et s'est terminée le 31 décembre 2010.

Conformément à l'article 21 de la Directive 2004/109/CE du Parlement européen et du Conseil du 15 décembre 2004, relative aux obligations de transparence sur des émetteurs de valeurs mobilières (la "**Loi Transparence**"), l'Emetteur procède à la publication d'un rapport financier annuel comprenant des états financiers audités et d'un rapport financier semestriel. Tous les comptes annuels audités et publiés dans le futur et qui auront été préparés par l'Emetteur seront disponibles gratuitement auprès du bureau désigné des Agents Payeurs et de l'Emetteur tel que décrit au chapitre "*Informations Générales*" ci-dessous et sur le site [www.info-financiere.fr](http://www.info-financiere.fr) et seront déposés auprès de l'AMF.

**Réviseur indépendant**

Le commissaire aux comptes de l'Emetteur est Ernst & Young et Autres (membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles), dont le siège social est situé au 1-2 place des Saisons – 92400 Courbevoie/Paris-La Defense 1 France. Ce réviseur indépendant n'a aucun intérêt significatif dans l'Emetteur.

## DESCRIPTION DU GARANT

*Les informations ci-dessous concernent Crédit Agricole S.A (ci-après "CASA") et ont été obtenues auprès de CASA.*

*Les informations contenues dans cette section ne garantissent pas qu'aucun changement n'ait eu lieu dans le cours des affaires de CASA ou du Groupe CASA depuis la date du présent Prospectus de Base, ou que les informations contenues ou mentionnées dans cette section soient exactes à toute date ultérieure à la date du présent Prospectus de Base. Conformément aux dispositions de l'article 212-25 Règlement Général de l'AMF et de l'article 16.2 de la Directive 2003/71/EC, telle que modifiée (la Directive Prospectus), l'Emetteur publiera un supplément à ce Prospectus de Base en cas de survenance ou de constatation d'un fait nouveau significatif ou toute erreur ou inexactitude concernant les informations contenues dans le Prospectus de Base, qui est susceptible d'avoir une influence significative sur l'évaluation des Titres entre l'obtention du visa du Prospectus de Base et la clôture de l'offre des Titres ou, le cas échéant, le début de la négociation des Titres sur le marché, si cet événement intervient plus tard.*

CASA est régi par le droit français et constitué en France sous forme de société anonyme soumise aux dispositions applicables aux sociétés commerciales de forme anonyme, aux lois spécifiques le régissant (article L512-47 et suivants du Code monétaire et financier), et à ses statuts.

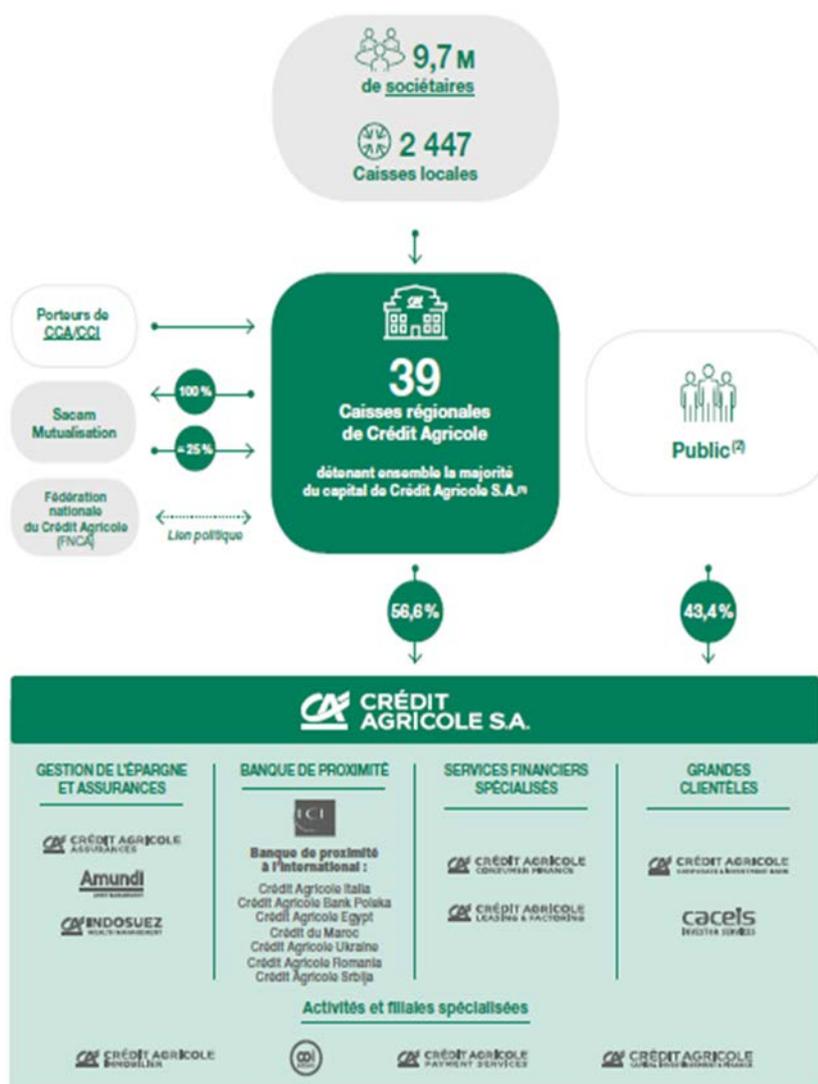
CASA est agréé en France en qualité d'établissement de crédit - banque mutualiste et coopérative par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution et son siège social est situé au 12, place des Etats-Unis, 92127 Montrouge Cedex, France.

CASA et ses filiales consolidées constituent le groupe Crédit Agricole S.A. (le "**groupe Crédit Agricole S.A.**"). Le groupe Crédit Agricole S.A., les Caisses Régionales (telles que définies ci-dessous) et les Caisses locales de Crédit Agricole (les "**Caisses Locales**") et chacune de leurs filiales respectives constituent le Groupe Crédit Agricole (le "**Groupe Crédit Agricole**").

Le Groupe Crédit Agricole s'est construit au fil des évolutions suivantes :

CASA, précédemment dénommé Caisse Nationale de Crédit Agricole ("**CNCA**"), a été créé par une loi de 1920 afin de distribuer des avances et de superviser un groupe de banques régionales mutualistes connues sous le nom de Caisses régionales de Crédit Agricole Mutuel (les "**Caisses Régionales**") pour le compte de l'État français. En 1988, l'État français a privatisé la CNCA dans le cadre d'un processus de mutualisation, transférant la majorité de la participation qu'il détenait dans la CNCA aux Caisses Régionales. En 2001, CASA a été introduit en bourse sur Euronext Paris et a concomitamment acquis une participation d'environ 25% dans chacune des Caisses Régionales, à l'exception de la Caisse Régionale de la Corse (dont le Garant a acquis 100% du capital en 2008). Au 30 juin 2016, on comptait 39 Caisses Régionales comprenant (i) la Caisse Régionale de la Corse (détenue à 99,9% par l'Emetteur), et (ii) 38 Caisses Régionales chacune détenue à hauteur d'environ 25% par CASA. Le 3 août 2016, l'Emetteur a transféré la quasi-totalité de la participation qu'il détenait dans ces 38 Caisses Régionales à SACAM Mutualisation, filiale à 100% des Caisses Régionales. Au résultat de ces évolutions, le Groupe Crédit Agricole est structuré au 31 décembre 2017, tel que suit :

### Organigramme simplifié du Groupe Crédit Agricole



- (1) Via SAS Rue la Boétie. La Caisse régionale de la Corse, détenue à 99,9 % par Crédit Agricole S.A, est actionnaire de Sacam Mutualisation.
- (2) Dont 31,9 % par des investisseurs institutionnels, 7,4 % par des actionnaires individuels, 4,01 % par les salariés (FCPE) et 0,1 %.

### Description du Réseau du Crédit Agricole et du rôle du Garant en tant qu'Organe Central du Réseau du Crédit Agricole

CASA est l'Organe Central du "Réseau du Crédit Agricole", lequel, tel que défini par la loi française, comprend le Garant, les Caisses Régionales et les Caisses Locales, ainsi que d'autres établissements affiliés (essentiellement Crédit Agricole CIB). CASA coordonne la stratégie commerciale et marketing des Caisses Régionales, et, à travers ses filiales spécialisées, conçoit et gère des produits financiers qui sont principalement commercialisés par les Caisses Régionales et LCL. En outre, CASA, au titre de ses fonctions d'Organe Central du Réseau du Crédit Agricole, agit en qualité de « banque centrale » du réseau en matière de refinancement, supervision et lien avec les autorités de régulation, et gère et coordonne les risques financiers et de crédit de l'ensemble des membres du réseau et de ses affiliés.

Conformément aux dispositions de l'article L. 511-31 du Code monétaire et financier, en tant qu'Organe Central du Réseau du Crédit Agricole, CASA doit prendre toute mesure nécessaire pour garantir la liquidité et la solvabilité de chaque membre du réseau, de ses affiliés, ainsi que de l'ensemble du réseau. Chaque membre du réseau (y compris CASA) et chacun des affiliés bénéficie de ce mécanisme de solidarité financière. En outre, les Caisses Régionales garantissent, au moyen d'une garantie solidaire et conjointe (la "Garantie de 1988"), l'ensemble des obligations de CASA envers les tiers dans le cas où les actifs de CASA seraient

insuffisants à l'issue de sa liquidation ou de sa dissolution. Le montant garanti par les Caisses Régionales au titre de la Garantie de 1988 est égal au montant agrégé de leurs capital, réserves et report à nouveau.

La directive 2014/59/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (la "**DRRB**"), transposée en droit français par une ordonnance en date du 20 août 2015 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union Européenne en matière financière, établit un dispositif de résolution applicable aux établissements de crédit défaillants ou susceptibles de le devenir, ou nécessitant un soutien financier public extraordinaire. Ce dispositif de résolution n'a pas d'impact sur le mécanisme de solidarité financière prévu à l'article L. 511-31 du Code monétaire et financier, appliqué au Réseau du Crédit Agricole, qui doit s'exercer préalablement à toute mesure de résolution. Cependant, l'application de la procédure de résolution au Groupe Crédit Agricole pourrait limiter les cas dans lesquels une demande de paiement pourrait être formulée au titre de la Garantie de 1988, si la résolution intervient avant la liquidation.

L'organisation de CASA s'articule autour de quatre pôles métiers :

- un pôle « Gestion de l'Épargne et Assurances », regroupant la gestion d'actifs, les assurances et la gestion de fortune ;
- un pôle « Banques de Proximité », regroupant LCL et les banques de proximité à l'international.
- un pôle « Grande Clientèle », regroupant la banque de financement et d'investissement et les services financiers aux institutionnels ; et
- un pôle « Services Financiers Spécialisés », regroupant le crédit à la consommation et le crédit-bail, l'affacturage et le financement des énergies et territoires.

Le 9 mars 2016, le Groupe Crédit Agricole a présenté son nouveau plan à moyen terme pour 2016-2019 intitulé « Ambition Stratégique 2020 » (le "**Plan à Moyen Terme 2019**"). Ce nouveau plan, élaboré conjointement par les Caisses Régionales et le Garant est un projet de développement qui s'inscrit dans la droite ligne du Projet de groupe 2010 à 10 ans et s'appuie sur les résultats délivrés par le plan à moyen-terme 2014-2016.

Le Plan à Moyen Terme 2019 s'articule autour de quatre axes prioritaires : (i) la mise en œuvre de la simplification de l'organisation capitalistique du Groupe Crédit Agricole, (ii) le déploiement d'un Projet Client ambitieux, amplifié par la transformation digitale au service des clients, (iii) le renforcement de la dynamique de croissance du Groupe Crédit Agricole sur ses métiers cœurs, et (iv) la transformation du Groupe Crédit Agricole, pour améliorer son efficacité industrielle.

Le Plan à Moyen Terme 2019 se base sur des hypothèses et reste en conséquence, par définition, sujet à des incertitudes

Veillez-vous référer au chapitre "*Documents Incorporés par Référence*" pour toute question concernant les derniers éléments financiers de CASA.

## FISCALITE

*Le texte qui suit est un résumé limité à certaines considérations fiscales relatives aux Titres qui peuvent être émis sous le Programme. Il contient certaines informations spécifiques à l'imposition à la source des revenus tirés des valeurs mobilières. Ce résumé est fondé sur les lois en vigueur à la date du présent Prospectus de Base telles qu'appliquées par les administrations fiscales, et sont soumises à tout changement de loi ou interprétation différente. Il ne vise pas à décrire exhaustivement les éléments fiscaux à considérer pour se décider à acquérir, posséder ou céder des Titres. Les investisseurs ou bénéficiaires des Titres sont invités à consulter leur conseil fiscal sur les conséquences fiscales de toute acquisition, possession ou cession de Titres.*

*Les informations contenues dans cette section sont limitées aux questions relatives à l'impôt et les investisseurs potentiels ne doivent pas utiliser les informations figurant ci-après pour d'autres domaines, y compris la légalité des actes relatifs aux Titres.*

### 1. Etats-Unis d'Amérique

#### **Retenue à la source prévue par la Loi des États-Unis sur la conformité fiscale des comptes étrangers (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act, "FATCA")**

En application de certaines dispositions de l'*U. S. Internal Revenue Code* de 1986, tel que modifié (« **FATCA** »), il peut être exigé d'une institution financière étrangère (*foreign financial institution*) une retenue à la source des paiements (paiements intermédiaires étrangers, *foreign passthru payments*) réalisés vers des personnes qui ne respectent pas certaines obligations en matière de certification ou de déclaration ou d'autres obligations similaires. A cet égard, l'Emetteur est une institution financière étrangère. Certains pays, dont la France, ont conclu des accords intergouvernementaux avec les Etats-Unis en vue de faciliter la mise en œuvre du FATCA (« **AIGs** »), qui modifient les modalités d'application du FATCA au sein de ces pays. En vertu des dispositions des AIGs actuellement en vigueur, une retenue à la source des paiements n'est généralement pas exigée, en application du FATCA ou de l'AIG, d'une institution financière étrangère au sein d'un pays ayant conclu un AIG. Certaines modalités d'application des dispositions du FATCA et des AIGs aux instruments tels que les Titres, dont l'obligation ou non de retenue à la source de tous paiements relatifs à des instruments tels que les Titres en application du FATCA ou d'un AIG, sont incertaines et peuvent être modifiées. Quand bien même la retenue à la source des paiements relatifs à des instruments tels que les Titres serait exigée par le FATCA ou un AIG, une telle obligation ne serait pas applicable avant le 1<sup>er</sup> janvier 2019, et les Titres émis à la date, ou avant la date, des six mois suivants la date à laquelle les versions finales des règlements définissant les « paiements intermédiaires étrangers » sont déposées auprès du Registre Fédéral (*U.S. Federal Register*), seraient des titres anciens (*grandfathered obligations*) aux fins de la retenue de la source du FATCA à moins d'être substantiellement modifiées après cette date. Toutefois, si des obligations supplémentaires, qui ne sont pas différentes des Titres précédemment émis, sont émis après l'expiration de la période de *grandfathering* et sont soumis à l'obligation de retenue à la source en application du FATCA, alors les agents chargés de la retenue à la source doivent traiter tous les Titres, dont les Titres offerts avant l'expiration de la période de *grandfathering* comme étant soumises à l'obligation de retenue à la source en application du FATCA. Les porteurs devraient consulter leur conseiller fiscal au sujet de la manière dont ces règles peuvent s'appliquer à leurs investissements relatifs aux Titres. Dans le cas où une retenue à la source serait exigée en application du FATCA ou d'un AIG s'agissant des paiements relatifs aux Titres, personne ne serait dans l'obligation de paiement des montants additionnels en conséquence de la retenue.

### 2. France

*Les développements ci-dessous constituent un résumé limité à certaines considérations relatives à la retenue à la source en France quant aux paiements afférents aux Titres versés au titulaire de Titres qui (i) n'est pas résident fiscal en France, (ii) ne détient pas les Titres en lien avec un établissement stable ou une base fixe en France et (iii) ne détient pas d'actions de l'Emetteur. Les investisseurs doivent être conscients que les développements ci-dessous sont d'une nature générale, ne constituent pas un avis juridique ou fiscal, et ne doivent pas être interprétés comme tel. Il est donc vivement recommandé à chaque investisseur potentiel de consulter son propre conseiller quant aux conséquences fiscales applicables à sa situation particulière et résultant notamment de l'achat, de la détention, de l'amortissement et de la cession des Titres.*

### *Retenue à la source en France*

Les paiements d'intérêts ou d'autres produits effectués par l'Emetteur au titre des Titres ne seront pas soumis à la retenue à la source prévue à l'article 125 A, III du Code général des impôts sauf si les paiements s'effectuent hors de France dans un Etat ou territoire non coopératif au sens de l'article 238-0 A du Code général des impôts (un "**Etat Non Coopératif**"). En application de l'article 125 A, III du Code général des impôts, si les paiements au titre des Titres s'effectuent dans un Etat Non Coopératif, une retenue à la source de soixante-quinze pour cent (75%) sera applicable (sous réserve de certaines exceptions et des dispositions de toute convention fiscale visant à éliminer les doubles impositions qui serait applicable).

En outre, en application de l'article 238 A du Code général des impôts, les intérêts et autres produits versés par l'Emetteur relatifs à ces Titres ne sont pas-déductibles du revenu imposable de l'Emetteur, s'ils sont dus ou payés à des personnes domiciliées ou établies dans un Etat Non Coopératif ou payés sur un compte bancaire tenu dans un organisme financier établi dans un Etat Non Coopératif (l' "**Exclusion de Déductibilité**"). Sous certaines conditions, ces intérêts non-déductibles et autres produits versés par l'Emetteur peuvent être requalifiés en dividendes en application des articles 109 et suivants du Code général des impôts, auquel cas ces intérêts non-déductibles et autres revenus peuvent être soumis à la retenue à la source prévue par l'article 119 bis 2 du même code au taux de de (i) 12,8% s'ils bénéficient à des personnes physiques non résidentes fiscales de France, (ii) 30% s'ils bénéficient à des personnes morales non résidentes fiscales de France (étant précisé que cette retenue à la source devrait être réduite progressivement, en ligne avec le taux d'impôt sur les sociétés de droit commun prévu à l'article 219-I du Code général des impôts, pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020) ou (iii) 75% pour les paiements effectués dans un Etat Non Coopératif (sous réserve, dans chaque cas, de l'application des dispositions plus favorables des conventions fiscales bilatérales applicables).

Nonobstant ce qui précède, ni la retenue à la source de soixante-quinze pour cent. (75%), ni la non-déductibilité prévue à l'article 238 A du Code général des impôts et la retenue à la source prévue à l'article 119 bis 2 du même code ne s'appliqueront à une émission de Titres donnée si l'Emetteur démontre (i) que cette émission a principalement un objet et un effet autres que de permettre la localisation des intérêts et autres produits dans un Etat Non Coopératif (l' "**Exception**") et (ii) au regard de l'Exclusion de Déductibilité que lesdits intérêts et produits se rapportent à des opérations réelles et ne sont pas d'un montant anormal ou exagéré. Conformément aux commentaires administratifs publiés au Bulletin Officiel des Finances Publiques-Impôts sous les références BOI-INT-DG-20-50-20140211, no. 550 et no. 990, BOI-RPPM-RCM-30-10-20-40-20140211, no. 70 et no. 80 et BOI-IR-DOMIC-10-20-20-60-20150320 no. 10, l'Exception s'applique sans que l'Emetteur ait à apporter la preuve tenant à l'objet et à l'effet d'une émission de titres donnée si les titres concernés sont :

- (i) offerts dans le cadre d'une offre au public de titres financiers au sens de l'article L. 411-1 du Code monétaire et financier ou d'une offre équivalente réalisée dans un Etat autre qu'un Etat Non Coopératif. Une "offre équivalente" s'entend de celle rendant obligatoire l'enregistrement ou le dépôt d'un document d'information auprès d'une autorité de marché étrangère ; ou
- (ii) admis aux négociations sur un marché réglementé ou un système multilatéral de négociation d'instruments financiers français ou étranger, sous réserve que ce marché ou système ne soit pas situé dans un Etat Non Coopératif, et que le fonctionnement du marché soit assuré par une entreprise de marché ou un prestataire de service d'investissement ou tout autre organisme similaire étranger, sous réserve que cette entreprise, prestataire ou organisme ne soit pas situé dans un Etat Non Coopératif ; ou
- (iii) admis, lors de leur émission, aux opérations d'un dépositaire central ou à celles d'un gestionnaire de systèmes de règlement et de livraison d'instruments financiers au sens de l'article L. 561-2 du Code monétaire et financier, ou d'un ou plusieurs dépositaires ou gestionnaires similaires étrangers, sous réserve que le dépositaire ou gestionnaire ne soit pas situé dans un Etat Non Coopératif.

En application de l'article 125 A du Code général des impôts, sous réserve de certaines exceptions, les personnes physiques fiscalement domiciliées en France qui bénéficient d'intérêts ou d'autres produits des Titres sont assujettis à un prélèvement à la source obligatoire au taux de 12,8%. Ce prélèvement est imputable sur l'impôt sur le revenu dû au titre de l'année au cours de laquelle ce prélèvement a été opéré ; si ce prélèvement excède l'impôt dû, l'excédent est restitué. Les prélèvements sociaux (CSG, CRDS et contributions

assimilées) sont également prélevés à la source, au taux global de 17,2%, sur les intérêts et autres produits versés par l'Emetteur à des personnes physiques fiscalement domiciliées en France.

## SOUSCRIPTION ET VENTE

Sous réserve des modalités du contrat de placement en date du 5 septembre 2018 conclu entre l'Emetteur, le Garant et l'Agent Placeur (tel qu'il pourra être amendé, le "**Contrat de Placement**"), les Titres seront offerts par l'Emetteur à l'Agent Placeur. L'Emetteur se réserve toutefois le droit de vendre des Titres directement pour son propre compte à des agents placeurs qui ne sont pas l'Agent Placeur. Les Titres pourront être revendus au prix du marché ou à un prix similaire qui prévaudra à la date de ladite revente et qui sera déterminé par l'agent placeur concerné. Les Titres pourront également être vendus par l'Emetteur par l'intermédiaire d'agents placeurs agissant en qualité de mandataires de l'Emetteur. Le Contrat de Placement prévoit également l'émission de Tranches syndiquées souscrites solidairement par deux ou plusieurs agents placeurs.

L'Emetteur paiera (le cas échéant) à chaque agent placeur concerné une commission fixée d'un commun accord avec ledit agent placeur relativement aux Titres souscrits par celui-ci. L'Emetteur a accepté de rembourser à l'Arrangeur les frais qu'il a supportés à l'occasion de la mise à jour du Programme, et à l'Agent Placeur certains des frais liés à leur intervention dans le cadre de ce Programme.

L'Emetteur s'est engagé à indemniser les agents placeurs au titre de certains chefs de responsabilité encourus à l'occasion de l'offre et la vente des Titres. Le Contrat de Placement autorise, dans certaines circonstances, l'Agent Placeur à résilier tout accord qu'il a conclu pour la souscription de Titres préalablement au paiement à l'Emetteur des fonds relatifs à ces Titres.

### Restrictions de vente

#### Généralités

Les présentes restrictions de vente pourront être complétées d'un commun accord entre l'Emetteur et l'Agent Placeur notamment mais non exclusivement à la suite d'une modification dans la législation, la réglementation ou une directive applicable. Une telle modification sera mentionnée dans un supplément au présent Prospectus de Base.

L'Agent Placeur s'est engagé à respecter, dans toute la mesure du possible, les lois, réglementations et directives concernées dans chaque pays dans lequel il achète, offre, vend ou remet des Titres ou dans lequel il détient ou distribue le Prospectus de Base, tout autre document d'offre ou toutes Conditions Définitives et ni l'Emetteur ni l'Agent Placeur n'encourent de responsabilité à ce titre.

### Espace Economique Européen

#### *Interdiction de vente aux investisseurs de détail dans l'EEE*

Sauf si les Conditions Définitives concernées indiquent l'"Interdiction de vente aux investisseurs de détail dans l'EEE" comme étant "Non Applicable", l'Agent Placeur a déclaré et garanti, et chaque agent placeur nommé ultérieurement dans le cadre du Programme devra déclarer et garantir, qu'il n'a pas offert, vendu ou autrement mis à la disposition et qu'il ne va pas offrir, vendre ou autrement mettre à disposition les Titres qui font l'objet des offres prévues par le présent Prospectus de Base tel que complété par les Conditions Définitives concernées à un investisseur de détail dans l'Espace Economique Européen.

Pour les besoins de cette disposition :

- (a) L'expression **investisseur de détail** désigne une personne qui remplit un (ou plusieurs) des critères suivants :
  - (i) être un "client de détail" au sens de l'article 4, paragraphe 1, point 11), de la directive 2014/65/UE, telle que modifiée ("**MIFID II**") ; ou
  - (ii) être un "client" au sens de la Directive 2016/97/UE, telle que modifiée, lorsque celui-ci ne correspondrait pas à la définition d'un client professionnel donnée à l'article 4, paragraphe 1, point 10) de MIFID II ; ou
  - (iii) ne pas être un investisseur qualifié au sens de la Directive Prospectus ; et

- (b) l'expression **offre** inclue la communication sous quelque forme et par quelque moyen que ce soit d'informations suffisantes sur les conditions de l'offre et sur les Titres à offrir, de manière à mettre un investisseur en mesure de décider ou non d'acheter ou de souscrire ces Titres.

Si les Conditions Définitives concernées indiquent l'"Interdiction de vente aux investisseurs de détail dans l'EEE" comme étant "Non Applicable", concernant chaque Etat Membre de l'EEE (un "**Etat Membre Concerné**"), l'Agent Placeur a déclaré et garantit que, et chaque agent placeur désigné par la suite dans le cadre du Programme devra déclarer et garantir qu'il n'a pas effectué et n'effectuera pas d'offre au public des Titres faisant l'objet du présent Prospectus de Base tel que complété par les Conditions Définitives concernées dans l'Etat Membre Concerné, sous réserve qu'il pourra effectuer une offre au public des Titres dans l'Etat Membre Concerné :

- a) si les conditions définitives des Titres prévoient qu'une offre de ces titres peut être effectuée autrement qu'en application de l'article 3(2) de la Directive Prospectus dans cet Etat Membre Concerné (une "**Offre Non Exemptée**"), postérieurement à la date de publication d'un prospectus relatif à ces titres ayant obtenu le visa des autorités compétentes de l'Etat Membre Concerné ou, le cas échéant, ayant été approuvé dans un autre Etat Membre Concerné et notifié aux autorités compétentes de cet Etat Membre Concerné, sous réserve que ce prospectus ait postérieurement été complété par des conditions définitives qui prévoient cette Offre Non Exemptée conformément à la Directive Prospectus, dans la période qui débutera et qui finira aux dates spécifiées dans ce prospectus ou les conditions définitives, selon le cas, et l'Emetteur a consenti par écrit à son utilisation pour les besoins de cette Offre Non Exemptée ;
- b) à tout moment à des investisseurs qualifiés, tels que définis dans la Directive Prospectus ;
- c) à tout moment à moins de 150 personnes physiques ou morales (autres que des investisseurs qualifiés tels que définis dans la Directive Prospectus), sous réserve du consentement préalable de l'Agent Placeur ou des agents placeurs nommés par l'Emetteur pour une telle offre ; ou
- d) à tout moment dans des circonstances entrant dans le champ d'application de l'article 3(2) de la Directive Prospectus,

à condition qu'aucune des offres mentionnées aux paragraphes (b) à (d) ci-dessus ne requièrent la publication par l'Emetteur ou l'Agent Placeur d'un prospectus conformément aux dispositions de l'article 3 de la Directive Prospectus ou d'un supplément au prospectus conformément aux dispositions de l'article 16 de la Directive Prospectus.

Pour les besoins de cette disposition, (i) l'expression "**offre de Titres au public**" relative à tous Titres dans tout Etat Membre Concerné signifie la communication sous quelque forme et par quelque moyen que ce soit d'informations suffisantes sur les conditions de l'offre et sur les titres à offrir, de manière à mettre un investisseur en mesure de décider d'acheter ou de souscrire ces Titres, telle qu'éventuellement modifiée par l'Etat Membre Concerné par toute mesure de transposition de la Directive Prospectus et (ii) l'expression "**Directive Prospectus**" signifie la Directive 2003/71/CE du Parlement Européen et du Conseil en date du 4 novembre 2003 (telle que modifiée).

### **Etats-Unis d'Amérique**

Les Titres et la Garantie n'ont pas fait ni ne feront l'objet d'un enregistrement en vertu de la Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières et les Titres ne pourront être offerts ou vendus, à tout moment, sur le territoire des Etats-Unis (*United States*) ou à, ou pour le compte ou le bénéfice de, toute personne (a) qui est un ressortissant américain (*U.S. person*, telle que définie dans la Règlementation S) ou (b) qui n'est pas une *Non-United States person* (telle que définie dans *CFTC Rule 4.7*).

Les Titres seront offerts et vendus hors des Etats-Unis (*United States*) dans le cadre d'opérations extraterritoriales (*offshore transactions*) et à des personnes qui ne sont pas des ressortissants des Etats-Unis (*non-U.S. persons*) conformément à la Règlementation S. Les termes utilisés dans le présent paragraphe ont la signification qui leur est donnée dans la Règlementation S.

L'Agent Placeur s'est engagé, et chaque agent placeur supplémentaire désigné dans le cadre du Programme devra s'engager, à ne pas offrir ou vendre de Titres d'une Tranche particulière, à tout moment, sur le territoire des Etats-Unis (*United States*) ou à, ou pour le compte ou le bénéfice de, toute personne (a) qui est un ressortissant américain (*U.S. person*) ou (b) qui n'est pas une *Non-United States person* (telle que définie dans *CFTC Rule 4.7*) L'Agent Placeur devra envoyer à chaque agent placeur auquel il vend des Titres pendant la période de distribution autorisée dans le cadre de la distribution de cette Tranche tel que déterminé et certifié à l'Emetteur par l'Agent Financier, une confirmation ou toute autre notification exposant les restrictions d'offre et de vente sur le territoire des Etats-Unis (*United States*) ou à des ou pour le compte de ressortissants américains (*U.S. persons*) et des *Non-United States persons* (telles que définies dans *CFTC Rule 4.7*).

Chaque Agent Placeur a déclaré et garanti que ni lui-même, ni ses affiliés (*affiliates*), ni toute personne agissant pour son ou leur compte, n'a entrepris ni n'entreprendra des efforts de vente dirigés (*directed selling efforts*) en ce qui concerne les Titres vendus conformément à la Règlementation S.

En outre, l'offre ou la vente par tout agent placeur (qu'il participe ou non à l'offre de la Tranche particulière de Titres) de Titres sur le territoire des Etats-Unis (*United States*) durant les quarante (40) premiers jours calendaires suivant le commencement de l'offre d'une Tranche particulière de Titres, peut constituer une violation des obligations d'enregistrement de la Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières.

Le présent Prospectus de Base a été préparé par l'Emetteur en vue de son utilisation dans le cadre de l'offre ou de la vente des Titres en dehors des Etats-Unis d'Amérique (*United States*). L'Emetteur et l'Agent Placeur se réservent la faculté de refuser l'acquisition de tout ou partie des Titres, pour quelque raison que ce soit. Le présent Prospectus de Base ne constitue pas une offre à une quelconque personne aux Etats-Unis (*United States*). La diffusion du présent Prospectus de Base à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique (*U.S. person*), à une *Non-United States person* (telle que définie dans *CFTC Rule 4.7*), ou à toute autre personne sur le territoire des Etats-Unis (*United States*) par toute personne est interdite, de même que toute divulgation de l'un des éléments qui y est contenu à un ressortissant des Etats-Unis (*U.S. person*), à une *Non-United States person* (telle que définie dans *CFTC Rule 4.7*), ou à toute autre personne sur le territoire des Etats-Unis (*United States*) sans le consentement préalable écrit de l'Emetteur.

### **Royaume-Uni**

L'Agent Placeur a déclaré et garanti, et chaque agent placeur désigné par la suite dans le cadre du Programme devra déclarer et garantir, que :

- (a) concernant les Titres ayant une maturité inférieure à un (1) an, (a) il est une personne dont l'activité habituelle est d'intervenir afin d'acquérir, de détenir, de gérer ou de réaliser des investissements (à titre principal ou en qualité d'agent) pour les besoins de ses activités et (b) il n'a pas offert, vendu, et qu'il n'offrira pas ou ne vendra pas de Titres autrement qu'à des personnes dont les activités ordinaires impliquent l'acquisition, la détention, la gestion ou la réalisation d'investissement (à titre principal ou en qualité d'agent) pour les besoins de leurs activités ou dont il est raisonnable de penser que l'acquisition ou la réalisation d'investissement (à titre principal ou en qualité d'agent) pour les besoins de leurs activités ne constitue pas une contravention aux dispositions de la Section 19 de la Loi sur les Services Financiers et les Marchés de 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*) (la "**FSMA**") ;
- (b) il n'a communiqué ou ne fait communiquer et il ne communiquera ou ne fera communiquer une invitation ou des avantages concernant la réalisation d'une activité financière (au sens des dispositions de la Section 21 de la FSMA) reçus par lui, en relation avec l'émission ou la vente de Titres, que dans des circonstances telles que les dispositions de la Section 21(1) de la FSMA ne s'appliquent ou ne s'appliqueront pas à l'Emetteur ; et
- (c) il a satisfait et satisfera à toutes les dispositions applicables de la FSMA en relation avec tout ce qu'il aura effectué concernant les Titres au Royaume-Uni, depuis le Royaume-Uni, ou de toute autre façon impliquant le Royaume-Uni.

### **France**

L'Agent Placeur et l'Emetteur ont déclaré et garanti, et chaque agent placeur nommé ultérieurement dans le cadre du Programme devra déclarer et garantir:

- (a) **Offre au public en France** - qu'il n'a offert et n'offrira les Titres au public en France que pendant la période commençant (i) lorsqu'un prospectus relatif à ces Titres aura été approuvé par l'Autorité des marchés financiers ("AMF"), à la date de sa publication ou (ii) lorsqu'un prospectus aura été approuvé par l'autorité compétente d'un autre Etat Membre de l'Espace Economique Européen ayant transposé la Directive Prospectus, à la date de la notification de cette approbation à l'AMF conformément aux articles L. 412-1 et L. 621-8 du Code monétaire et financier et au Règlement général de l'AMF et se terminant au plus tard douze (12) mois après l'approbation du Prospectus de Base ; ou
- (b) **Placement privé en France** – en relation avec leur placement initial, qu'il n'a ni offert ni vendu, et n'offrira ni ne vendra, directement ou indirectement, les Titres (pour les Titres admis à la négociation sur Euronext Paris, dans le cadre de leur placement initial) au public en France, qu'il n'a pas distribué ni fait distribuer, et ne distribuera pas ni ne fera distribuer au public en France, le Prospectus de Base, les Conditions Définitives ni tout autre document d'offre relatif aux Titres, et que ces offres, ventes et distributions de Titres en France seront uniquement faites (i) aux personnes fournissant des services d'investissement sous forme de gestion de portefeuille pour le compte de tiers, (ii) à des investisseurs qualifiés et/ou (iii) à un cercle restreint d'investisseurs, tels qu'ils sont tous définis par et conformément aux articles L. 411-1, L. 411-2, D. 411-1 et D. 411-4 du Code monétaire et financier.

### Suisse

Chaque Agent Placeur garanti, et chaque agent placeur nommé ultérieurement dans le cadre du Programme devra garantir qu'ils se conformeront à toutes les lois, tous les règlements ou leurs interprétations en Suisse, de temps à autre, incluant notamment les règles émises par la Banque Nationale Suisse, en relation avec l'offre, la vente, la livraison ou le transfert des Titres ou la distribution de tout document d'offre relatif aux Titres.

### Monaco

Les Titres devront uniquement être offerts ou vendus aux banques dûment autorisées et aux sociétés de gestion de portefeuilles agréées ou dans toute autre condition permise par les lois et règlements à Monaco.

### Restrictions de Transfert U.S.

Chaque personne qui achète les Titres (et, aux fins des présentes, les références aux Titres sont réputées inclure les participations dans les Titres) en acceptant la livraison des Titres, sera réputée avoir déclaré, accepté et reconnu comme suit :

1. Elle est, ou au moment où ces Titres sont achetés, sera, le bénéficiaire (*beneficial owner*) de ces Titres et elle (x) n'est pas un ressortissant américain (*U.S. person*, telle que définie dans la Réglementation S) et (y) est une *Non-United States person* (telle que définie dans *CFTC Rule 4.7*) et est située hors des États-Unis.
2. Elle comprend que l'Emetteur peut recevoir une liste des participants qui détiennent des titres d'un ou plusieurs dépositaires d'inscription. Elle comprend qu'elle-même et toute personne pour le compte de laquelle elle peut agir à l'égard des Titres n'est pas autorisée à avoir un intérêt partiel dans les Titres et, à ce titre, les participations bénéficiaires dans les Titres ne devront être autorisées que pour les montants de capital représentant la valeur nominale de ces Titres ou multiples de la valeur nominale ou, le cas échéant, au moins la valeur nominale minimale de ces Titres.
3. Elle comprend que personne n'a été enregistré ni ne sera enregistré en tant qu'opérateur *commodity pool* de l'Emetteur dans le cadre du CEA et des règles du CFTC, et que les Titres et la Garantie n'ont pas été et ne seront pas enregistrés en vertu de la Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières ou une autorité de réglementation des valeurs mobilières d'un état ou autre territoire des États-Unis, et les Titres ne peuvent être offerts, vendus ou transférés autrement, sauf à une personne qui (a) n'est pas un ressortissant des États-Unis (*U.S. person*) et (b) est une *Non-United States person* (telle que définie dans *CFTC Rule 4.7*), dans une opération extraterritoriale (*offshore transaction*) conformément à la Règle 903 ou à la Règle 904 de la Réglementation S, et en conformité avec toute autre loi sur les valeurs mobilières applicables. L'acheteur comprend que l'Emetteur n'a pas été, ni ne sera, enregistré en tant que société d'investissement (*investment company*) en vertu du U.S. Investment Company Act de 1940 tel que modifié.

4. Elle comprend que l'Emetteur a le droit de contraindre tout bénéficiaire (*beneficial owner*) qui est un ressortissant américain (*U.S. person*) ou qui n'est pas une *Non-United States person* (telle que définie dans *CFTC Rule 4.7*) de vendre sa participation dans les Titres, ou de vendre la participation au nom de ce bénéficiaire, pour une valeur au moins égale (x) au prix d'achat payé par le bénéficiaire, (y) à 100 pour cent du montant principal de celui-ci ou (z) à la *fair market value* de celui-ci. En outre, l'Emetteur a le droit de refuser le transfert de tout intérêt à un ressortissant américain (*U.S. person*) ou à une personne qui n'est pas une *Non-United States person* (telle que définie dans *CFTC Rule 4.7*).

## GARANTIE

### GARANTIE DE CREDIT AGRICOLE S.A.

**Au titre de l'ensemble des Titres  
émis par Amundi Finance Emissions  
dans le cadre de son programme d'émission d'obligations (le "Programme")  
pour un montant global maximum de 10 milliards d'euros**

#### 1. Engagements

Crédit Agricole S.A., Société Anonyme au capital de 8 577 903 710 euros, dont le siège social est sis 12, place des Etats-Unis 92127 Montrouge Cedex, France, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 784 608 416, représentée par ....., dûment habilité aux fins des présentes (ci-après le "**Garant**"),

Agissant d'ordre d'Amundi Finance Emissions, société anonyme au capital de EUR 225.008, dont le siège social est sis 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 529 236 085 (ci-après l'"**Emetteur**"),

Considérant, la faculté de l'Emetteur dans le cadre du Programme de procéder à tout moment en faveur des porteurs (les "**Porteurs**") à des émissions d'obligations (les "**Titres**") régies par les modalités (les "**Modalités des Titres**") figurant dans le Prospectus de Base et par les dispositions figurant dans les conditions définitives applicables aux Titres (les "**Conditions Définitives**"), le Garant émet la présente garantie pluriannuelle à première demande (ci-après la "**Garantie**") au titre de laquelle il s'engage à payer en une ou plusieurs fois, dans la limite du montant maximum défini ci-après au point 3, à l'Agent Payeur Principal toute somme qui lui serait réclamée à première demande écrite par les Porteurs par l'intermédiaire du Représentant de la Masse.

Les termes utilisés dans la présente Garantie et commençant pas une majuscule auront la signification qui leur est donnée dans le Prospectus de Base et/ou dans la présente Garantie.

#### 2. Autonomie de la Garantie

S'agissant d'une garantie autonome soumise à l'article 2321 du Code civil français, les engagements du Garant envers les Porteurs sont irrévocables, inconditionnels, autonomes, indépendants de ceux contractés par l'Emetteur envers les Porteurs au titre des Modalités des Titres et des Conditions Définitives.

En conséquence de ce qui précède, le Garant renonce dès à présent et de manière irrévocable, à :

- (i) se prévaloir d'une quelconque raison ou contestation pour différer le versement des Montants Garantis ou s'y opposer et notamment soulever ou prendre en compte, pour refuser ou différer tout versement dû au titre de la présente Garantie, tout événement, de quelque nature que ce soit (sauf celles pouvant résulter de la présente Garantie), et plus particulièrement, mais sans limitation, toute objection, défense ou exception relative aux Titres et/ou à la situation financière ou juridique de l'Emetteur ;
- (ii) exiger des Porteurs, du Représentant de la Masse et/ou de l'Agent Payeur Principal une quelconque demande, action et mesure à l'encontre de l'Emetteur ou de tout autre tiers ;
- (iii) invoquer la perte ou l'impossibilité d'exercer un quelconque recours, dans le cadre de la présente Garantie.

La Garantie n'apporte aucune novation à tout autre droit, action ou garantie des Porteurs mais s'y ajoute.

### 3. **Montants Garantis**

Par les présentes, le Garant s'engage à payer aux Porteurs toutes sommes en principal et intérêts (ci-après les "**Montants Garantis**") dues au titre des Titres, en cas de non versement par l'Emetteur, pour quelque raison que ce soit, des Montants Garantis à leur date d'exigibilité normale ou anticipée.

### 4. **Mise en jeu de la Garantie**

Il pourra être fait une ou plusieurs demandes de versement au titre de la présente Garantie, dans la limite des Montants Garantis.

Tout versement effectué au titre de la Garantie par le Garant viendra en déduction des Montants Garantis.

Toute demande de versement sera établie sous la forme du modèle de demande de versement figurant en annexe aux présentes et constituera le seul document nécessaire pour la mise en jeu de la Garantie sans que le Garant puisse en contester le contenu ni contester la survenance des circonstances ayant justifié l'envoi de cette notification.

Les demandes de versement devront exclusivement émaner du Représentant de la Masse.

Les versements émanant du Garant en vertu de la Garantie seront exclusivement effectués :

- (i) à l'Agent Payeur Principal, agissant au nom et pour le compte des Porteurs conformément aux Modalités des Titres et aux Conditions Définitives, en euros au plus tard dix (10) Jours Ouvrés suivant la date à laquelle l'appel considéré de la Garantie aura été reçu par le Garant. L'Agent Payeur Principal fait son affaire personnelle de la répartition des fonds entre les Porteurs ;
- (ii) nets de tous droits, impôts et taxes quelconques, présents ou futurs, déduits ou devant être prélevés par ou pour le compte de toutes autorités fiscales françaises. Par conséquent, les Porteurs resteront donc seuls redevables des impôts et taxes ; et
- (iii) sans compensation avec des sommes qui pourraient être dues par tout Porteur au Garant au titre d'autres engagements ou en vertu d'autres rapports juridiques à l'exception de toute compensation légale ou judiciaire.

Chaque versement entre les mains de l'Agent Payeur Principal sera libératoire à l'égard de tout Porteur. Le Garant sera alors subrogé, à due concurrence des paiements effectués, dans les droits des Porteurs à l'encontre de l'Emetteur.

Dans la présente Garantie, "**Jour Ouvré**" désigne un jour, autre qu'un samedi ou dimanche, où les banques sont ouvertes à Paris.

### 5. **Remboursement de l'Emetteur**

Si un paiement reçu par un Porteur est réclamé dans le cadre d'une procédure collective (notamment procédure de sauvegarde, redressement ou liquidation) de l'Emetteur, ledit paiement ne viendra pas en diminution des obligations du Garant et la présente Garantie continuera de s'appliquer comme si ledit paiement avait toujours été dû par l'Emetteur.

### 6. **Durée de la Garantie**

La Garantie entre en vigueur à la date des présentes. Elle demeurera en vigueur et continuera de produire effet jusqu'au paiement intégral et définitif de tout Montant Garanti relatif aux Titres.

### 7. **Portée de la Garantie**

La Garantie bénéficiera aux Porteurs et à leurs successeurs, cessionnaires et ayants cause, tels que représentés par le Représentant de la Masse.

La Garantie liera le Garant, ses successeurs, cessionnaires et ayants cause. Cependant, le Garant ne pourra céder, transférer ou initier le transfert ou la cession de ses obligations en vertu des présentes sans l'accord préalable et écrit des Porteurs tels que représentés par le Représentant de la Masse.

La Garantie constitue simplement une obligation de payer. En revanche, il est précisé qu'elle n'emporte pas une substitution des obligations de faire de l'Emetteur et qu'elle ne constitue pas non plus une garantie de bonne fin de l'opération de placement des Titres.

Les obligations du Garant au titre du présent acte conserveront leur plein effet :

- (i) en cas de modification de l'un quelconque des termes et conditions des Titres, une telle modification ne pouvant être invoquée par le Garant comme opérant novation ;
- (ii) dans le cas où (a) l'Emetteur fait l'objet d'une ordonnance ou d'un jugement d'un tribunal compétent ou une résolution est adoptée en vue de sa liquidation ou de sa dissolution (y compris, sans limitation, l'ouverture d'une procédure de faillite, d'insolvabilité, de liquidation volontaire ou judiciaire), ou (b) l'Emetteur conclut ou fait l'objet d'un concordat préventif de faillite, d'un sursis de paiement, d'une gestion contrôlée, d'une réorganisation ou d'une procédure similaire affectant de manière générale les droits des créanciers ou (c) l'Emetteur fait l'objet d'une action paulienne ou de la nomination d'un administrateur (y compris, sans limitation, la nomination d'un curateur, liquidateur, commissaire, expert-vérificateur, juge délégué ou juge commissaire), ou (d) l'Emetteur conclut un accord de réaménagement, de cession ou de rééchelonnement avec un de ses créanciers ou (e) toute procédure ou mesure similaire à celles visées aux points (a) à (d) ci-dessus est engagée dans tout pays ;
- (iii) en cas de modification de la forme juridique ou des statuts de l'Emetteur ou du Garant, ou fusion ou scission, apport partiel d'actif ou toute autre événement présentant des caractéristiques ou des effets similaires, les affectant ;
- (iv) en cas de modification ou disparition des liens et des rapports de droit ou de fait entre le Garant et l'Emetteur.

#### 8. **Rang**

Les obligations du Garant au titre de la Garantie sont non subordonnées, non assorties de sûretés et chirographaires entrant dans le rang défini à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier et viendront au même rang entre elles et, sous réserve des exceptions impératives du droit français, au même rang que tous les autres engagements chirographaires entrant dans le rang défini à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier, présents et futurs, du Garant.

#### 9. **Modifications**

Les dispositions des présentes ne pourront être modifiées, et il ne peut être renoncé à aucune des conditions spécifiées dans la présente Garantie, que par un écrit signé par le Représentant de la Masse et par le Garant.

#### 10. **Droit applicable – Attribution de juridiction – Election de domicile**

Toute notification, demande ou communication devant être effectuée, et/ou tout document devant être délivré en exécution des présentes sera faite et délivrée au Garant par lettre recommandée avec accusé de réception à l'adresse indiquée ci-dessous :

Crédit Agricole S.A.  
12, place des Etats-Unis  
92127 Montrouge, Cedex  
France

Attention : Frédéric BARRA (Direction Financière – FIN/FP)

La Garantie est soumise au droit français.

Le tribunal de commerce de Paris sera compétent pour connaître de tous litiges auxquels les présentes et tout ce qui en sera la suite ou la conséquence pourraient donner lieu.

Fait à Paris, le 5 septembre 2017,  
En deux (2) exemplaires originaux.

**LE GARANT**

---

CREDIT AGRICOLE S.A.  
Représentée par .....

**ANNEXE****Modèle de demande de versement**

CREDIT AGRICOLE S.A.  
12 place des États-Unis  
92127 Montrouge, Cedex  
France  
A l'attention de : Frédéric BARRA  
(Direction Financière – FIN/FP)

*Lettre recommandée avec accusé de réception*

Paris, le [●]

Monsieur,

Nous faisons référence à la garantie pluriannuelle à première demande que vous avez consentie par acte en date du 5 septembre 2017 (ci-après la "**Garantie**").

Conformément aux stipulations de la Garantie et en lien avec les Montants Garantis dus au titre des Titres dont le code ISIN est [●], nous vous demandons, par la présente, de verser à l'Agent Payeur Principal la somme de [montant en toutes lettres] euros (EUR [montant en chiffres]) dans un délai de dix (10) Jours Ouvrés suivant la date de réception de la présente demande de versement.

Nous vous prions d'agréer, Monsieur, l'expression de nos sentiments distingués.

---

Par : [●] [●]  
Représentant de la Masse

## INFORMATIONS GENERALES

### *Autorisation*

Le rôle d'Amundi Finance Emissions en qualité d'émetteur en vertu du Programme a été autorisé par des résolutions du Conseil d'administration d'Amundi Finance Emissions le 26 juillet 2018.

### *Commissaires aux comptes*

- **CREDIT AGRICOLE S.A.**

Les commissaires aux comptes de Crédit Agricole S.A. sont PriceWaterhouseCoopers Audit (membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles), 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex, France, représenté par Anik Chamartin (pour les années prenant fin les 31 décembre 2016 et 31 décembre 2017) et Ernst & Young et Autres (membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles), 1/2 place des Saisons 92400 Courbevoie, Paris – La Défense 1, France, représenté par Valérie Meeus (pour l'année prenant fin le 31 décembre 2016) et par Olivier Durand (pour l'année prenant fin le 31 décembre 2017), qui ont audité les comptes de Crédit Agricole S.A. pour les deux exercices clos les 31 décembre 2016 et 2017 conformément aux normes d'audit généralement admises en France, et n'ont émis aucune réserve. Les états financiers consolidés de Crédit Agricole S.A. pour les années prenant fin les 31 décembre 2016 et 31 décembre 2017 ont été préparés conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) approuvées par l'Union Européenne à la date du bilan concernée. Les commissaires aux comptes de Crédit Agricole S.A. n'ont aucun intérêt significatif dans Crédit Agricole S.A.

- **AMUNDI FINANCE EMISSIONS**

Le commissaire aux comptes de l'Emetteur est Ernst & Young et Autres (membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles), 41, rue Ybry 92576 Neuilly-sur-Seine cedex, France, représenté pour les années prenant fin les 31 décembre 2016 et 31 décembre 2017 par Olivier Drion qui a audité les comptes d'Amundi Finance Emissions pour les deux exercices clos les 31 décembre 2016 et 2017 conformément aux normes d'audit généralement admises en France, et n'a émis aucune réserve. Les états financiers d'Amundi Finance Emissions pour les années prenant fin les 31 décembre 2016 et 31 décembre 2017 ont été préparés conformément aux normes comptables françaises à la date du bilan concernée. Le commissaire aux comptes d'Amundi Finance Emissions n'a aucun intérêt significatif dans Amundi Finance Emissions.

### *Information sur les Tendances*

- **CREDIT AGRICOLE S.A.**

Aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de Crédit Agricole S.A. depuis le 31 décembre 2017 à la date du présent Prospectus de Base.

- **AMUNDI FINANCE EMISSIONS**

Aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2017 (date de clôture du dernier exercice pour lequel des états financiers audités ont été publiés) à la date du présent Prospectus de Base.

### *Changement Significatif*

- **CREDIT AGRICOLE S.A.**

Il ne s'est produit à la date du présent Prospectus de Base aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Garant depuis le 30 juin 2018.

- **AMUNDI FINANCE EMISSIONS**

Il ne s'est produit à la date du présent Prospectus de Base aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de l'Emetteur depuis le 30 juin 2018.

*Procédures judiciaires et d'arbitrage*

- **CREDIT AGRICOLE S.A.**

Sous réserve des informations figurant dans le présent Prospectus de Base et dans tout Document Incorporé par Référence, il n'existe aucune procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, procès ou procédure impliquant le Garant et ses filiales durant les douze (12) mois précédant la date du présent Prospectus de Base, qui pourrait, individuellement ou de façon agrégée, avoir ou a eu récemment des effets significatifs sur l'émission de Titres, sur la situation financière ou la rentabilité du Garant et ses filiales, et le Garant n'a pas connaissance (après avoir pris les précautions nécessaires pour le garantir), qu'une telle procédure ou procès ou procédure le menace ou soit envisagée à son encontre.

- **AMUNDI FINANCE EMISSIONS**

Il n'existe aucune procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, procès ou procédure impliquant l'Emetteur durant les douze (12) mois précédant la date du présent Prospectus de Base, qui pourrait, individuellement ou de façon agrégée, avoir ou a eu récemment des effets significatifs sur l'émission de Titres, sur la situation financière ou la rentabilité de Amundi Finance Emissions, et l'Emetteur n'a pas connaissance (après avoir pris les précautions nécessaires pour le garantir), qu'une telle procédure ou procès ou procédure le menace ou soit envisagée à son encontre.

*Contrats Importants*

Aucun de l'Emetteur ou de Crédit Agricole S.A. n'a conclu un quelconque contrat important (autres que les contrats conclus dans le cadre normal de leurs activités), qui aurait pu avoir pour résultat de le rendre incapable de remplir ses obligations envers les Porteurs concernant les Titres émis dans le cadre du Programme.

*Aucun Conflit d'Intérêts*

A la connaissance de chacun de l'Emetteur et du Garant, les devoirs des membres de leur Conseil d'administration envers l'Emetteur et le Garant ne donnent lieu à aucun conflit d'intérêt potentiel avec les intérêts privés ou les autres devoirs de ces membres à la date du présent Prospectus de Base.

*Compensation*

Les Titres seront inscrits dans les livres de Euroclear France (agissant en qualité de dépositaire central). L'adresse de Euroclear France est située 66, rue de la Victoire, 75009 Paris, France.

Les Titres seront acceptés à la compensation par l'intermédiaire d'Euroclear et de Clearstream. Le code commun et le Code ISIN pour les Titres de chaque Souche seront précisés dans les Conditions Définitives concernées.

L'adresse de Euroclear est Euroclear Bank SA/NV, 1 boulevard du Roi Albert II, B-1210 Bruxelles, et l'adresse de Clearstream est Clearstream Banking, 42 avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

*Demande d'admission à la négociation*

Le *Legal Entity Identifier* (LEI) de l'Emetteur est 969500NNS3F8MDFEQ946.

A compter de l'approbation du Prospectus de Base, une demande pourra être présentée pendant une période de douze (12) mois suivant la date du présent Prospectus de Base en vue de faire admettre des Titres émis dans le cadre du Programme à la négociation sur Euronext Paris ou sur tout autre marché réglementé dans l'Union Européenne (chacun de ces marchés réglementés étant dénommé un "**Marché Réglementé**"). Euronext Paris est un marché réglementé au sens de la Directive 2014/65/UE du 15 mai 2014 concernant les Marchés d'Instruments Financiers, telle que modifiée. Les références faites dans le présent Prospectus de Base à des

titres "cotés" (et toutes références connexes) signifient que ces titres ont été admis à la cote officielle et à la négociation sur Euronext Paris, à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg, à la cote officielle de la Bourse de Luxembourg ou admis à la négociation sur toute(s) autre(s) bourse(s) qui pourra (pourront) être spécifiée(s) dans les Conditions Définitives applicables. L'Emetteur pourra également émettre des Titres non cotés. Les conditions définitives (les "**Conditions Définitives**") (dont un modèle figure dans ce document) relatives à une émission de Titres particulière indiqueront si ces Titres seront ou non admis à la négociation sur Euronext Paris, à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg, à la cote officielle de la Bourse de Luxembourg ou admis à la négociation sur toute(s) autre(s) bourse(s).

### **Documents Disponibles**

Aussi longtemps que le présent Prospectus de Base demeurera en vigueur ou que des Titres émis par l'Emetteur demeureront en circulation, les documents suivants seront disponibles à compter de la date des présentes, sous forme physique ou électronique, pendant les heures ouvrables normales de tout jour ouvré, pour examen (i) au bureau désigné de l'Agent Payeur (ii) au siège social respectif de l'Emetteur et du Garant :

- (a) des copies du Contrat d'Agent Placeur et du Contrat de Services Financier ;
- (b) les statuts de l'Emetteur et du Garant ;
- (c) de tous les états financiers publiés futurs de l'Emetteur et de tous les rapports annuels et courants futurs du Garant ;
- (d) tous les documents dont il est fait mention au chapitre "*Documents Incorporés par Référence*" ;
- (e) un exemplaire du présent Prospectus de Base ;
- (f) une copie de la Garantie s'y rapportant ;
- (g) tout prospectus de base futur et tout supplément au présent Prospectus de Base ; et
- (h) les Conditions Définitives des Titres émis (étant entendu que dans le cadre d'un placement privé, seul un titulaire du Titre concerné aura accès à ces documents et qu'il devra apporter à l'Emetteur et à l'Agent Payeur la preuve de son identité et de sa détention de Titres).

### **Rendement**

Dans le cadre d'une émission de toute Tranche de Titres à Taux Fixe émise par l'Emetteur, une indication de leur rendement sera indiqué dans les Conditions Définitives. Le rendement est calculé à la Date d'Emission sur la base du Prix d'Emission concerné. Le rendement indiqué sera calculé comme le rendement à maturité à la Date d'Emission des Titres et n'est pas une indication du rendement futur.

### **Notation**

- **Crédit Agricole S.A.**

Standard & Poor's Credit Market Services France SAS ("**Standard & Poor's**") attribuée à Crédit Agricole S.A. la notation de crédit à long terme et à court terme A/Perspective positive/A-1 (« *long and short-term Issuer Credit Ratings of A/Positive outlook/A-1* »).

Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**") attribuée à Crédit Agricole S.A. la notation A1/Perspective stable (« *Issuer Rating of A1/Stable outlook* »).

Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") attribuée à Crédit Agricole S.A. la notation de risque de défaut à long terme et à court terme A+/Perspective stable/F1 (« *long and short-term Issuer Default Ratings of A+/Stable outlook/F1* »).

Les notations incluses ou auxquelles il est fait référence dans le Prospectus de Base seront considérées, en vue de l'application du Règlement (CE) No. 1060/2009 relatif aux agences de notation (le "**Règlement ANC**"), comme ayant été attribuées par Standard & Poor's, Moody's et Fitch à la date d'enregistrement et ce

conformément au Règlement ANC. Standard & Poor's, Moody's et Fitch sont établies dans l'Union Européenne et ont été enregistrées en application du Règlement ANC.

- **Amundi Finance Emissions**

Sans objet.

***Règlement relatif aux indices de référence***

Les montants dus au titre des Titres à Taux Variable peuvent être calculés par référence à l'EURIBOR (TIBEUR en français), au LIBOR ou à l'EONIA, indices de références fournis par le *European Money Markets Institute* ("**EMMI**") s'agissant de l'EURIBOR et de l'EONIA et *ICE Benchmark Administration Limited* ("**ICE**") s'agissant du LIBOR ou tout autre indice de référence indiqué dans les Conditions Définitives. Les montants dus au titre des Titres à Taux Variable peuvent également être calculés par référence à CMS qui est typiquement fournis par ICE. A la date du présent Prospectus de Base (i) ICE apparaît sur le registre des administrateurs et indices de référence établi et maintenu par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers (l'"**AEMF**") conformément à l'Article 36 du règlement (UE) n°2016/1011 du Parlement européen et du Conseil en date du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement (le "**Règlement sur les Indices de Référence**"), et (ii) l'EMMI n'apparaît pas sur le registre des administrateurs et indices de référence établi et maintenu par l'AEMF. A la connaissance de l'Emetteur, les dispositions transitoires de l'Article 51 du Règlement sur les Indices de Référence s'appliquent, de sorte que EMMI n'est pas actuellement tenu de demander un agrément ou un enregistrement (ou, si situé en dehors de l'Union Européenne, reconnaissance et aval ou équivalent). Les Conditions Définitives relatives à une émission de Titres à Taux Variable indiqueront l'indice de référence applicable et si l'administrateur applicable apparaît sur le registre maintenu par l'AEMF.

***Devise***

Toutes les références faites à l'euro, Euro, EUR et au sigle € visent la devise introduite au début de la troisième phase de l'Union Economique et Monétaire européenne en vertu du Traité instituant la Communauté Européenne, tel que modifié (le "Traité").

**RESPONSABILITE DU PROSPECTUS DE BASE**

Au nom de l'Emetteur

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent Prospectus de Base sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

**Amundi Finance Emissions**

90 boulevard Pasteur  
75015 Paris  
France

Dûment représentée par :  
Issiaka BERETE  
en sa qualité de Directeur Général

le 5 septembre 2018

Au nom du Garant

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent Prospectus de Base (à l'exception des informations relatives aux Titres et à Amundi Finance Emissions) sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

**Crédit Agricole S.A.**

12, place des Etats-Unis  
92127 Montrouge  
France

Dûment représentée par :  
Paul FOUBERT  
en sa qualité de Directeur du Pilotage Financier

le 5 septembre 2018



### **Autorité des marchés financiers**

En application des articles L. 412-1 et L. 621-8 du Code monétaire et financier et du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers (AMF), notamment de ses articles 212-31 à 212-33, l'AMF a apposé le visa no. 18-416 en date du 5 septembre 2018 sur le présent Prospectus de Base. Il a été préparé par l'Émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa, conformément aux dispositions de l'article L. 621-8-1-I du Code monétaire et financier, a été attribué après que l'AMF a vérifié "si le document est complet et compréhensible, et si les informations qu'ils contient sont cohérentes". Il n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération, ni authentification par l'AMF des documents comptables et financiers présentés. Toute émission ou admission de titres réalisée sur la base de ce Prospectus de Base donnera lieu à la publication des Conditions Définitives conformément aux dispositions de l'article 212-32 du Règlement Général de l'AMF, définissant les termes des titres émis.

**EMETTEUR****Amundi Finance Emissions**

90 boulevard Pasteur  
75015 Paris  
France

**GARANT****Crédit Agricole S.A.**

12, place des Etats-Unis  
92127 Montrouge, Cedex  
France

**AGENT PLACEUR****Amundi Finance**

90 boulevard Pasteur  
75015 Paris  
France

**AGENT FINANCIER ET AGENT PAYEUR PRINCIPAL****CACEIS Corporate Trust**

1 - 3 place Valhubert  
75013 Paris  
France

**AGENT DE CALCUL****Amundi Finance**

90 boulevard Pasteur  
75015 Paris  
France

**COMMISSAIRE AUX COMPTES DE L'EMETTEUR****Ernst & Young et Autres**

41, rue Ybry  
92576 Neuilly-sur-Seine  
France