

Conditions Définitives en date du 12 février 2019



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

« CMNE RENDEMENT FEVRIER 2019 »

**Identifiant d'entité juridique (IEJ) : 969500MOQLCWGNJR5B72**

**Emission d'Obligations à Intérêts et à Remboursement Indexés liés à l'indice EURO STOXX 50® arrivant à maturité le 03 avril 2029 (en l'absence de remboursement anticipé)**

Prix d'émission : 100%

**LA FRANCAISE GLOBAL INVESTMENTS**

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

- (a) *dans des circonstances dans lesquelles il n'y a pas d'obligation pour l'Emetteur ou un Agent Placeur de publier un prospectus au titre de l'article 3 de la Directive Prospectus ou un supplément au prospectus au titre de l'article 16 de la Directive Prospectus, dans chaque cas, au titre de cette offre; ou*
- (b) *dans les Juridictions Offre Publique mentionnées dans le paragraphe 8 ci-dessous de la partie B, à la condition que cette personne soit une des personnes mentionnées au paragraphe 8 ci-dessous de la partie B, et que cette offre soit faite pendant la Période de l'Offre précisé à cette fin.*

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

## PARTIE A – CONDITIONS CONTRACTUELLES

Les termes utilisés ci-après seront réputés être définis pour les besoins des Modalités incluses dans le Prospectus de Base en date du 28 janvier 2019 (visé par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro 19-030 en date du 28 janvier 2019) qui constitue un prospectus de base au sens de la Directive 2003/71/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 novembre 2003 telle que modifiée (la "**Directive Prospectus**").

Le présent document constitue les Conditions Définitives relatives à l'émission des Obligations (les "**Obligations**") pour les besoins de l'article 5.4 de la Directive Prospectus et contient les termes définitifs des Obligations. Les présentes Conditions Définitives complètent le Prospectus de Base en date du 28 janvier 2019 (visé par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro 19-030 en date du 28 janvier 2019) relatif au Programme d'émission d'Obligations de l'Emetteur et doivent être lues conjointement avec celui-ci.

Un résumé de l'émission des Obligations est annexé aux présentes Conditions Définitives.

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

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

<b>1. Emetteur :</b>	Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe
<b>2. (a) Souche n° :</b>	189
<b>(b) Tranche n° :</b>	1
<b>3. Devise ou Devises Prévues(s) :</b>	EUR
<b>4. Montant Nominal Total :</b>	25.000.000 EUR
<b>(a) Souche :</b>	25.000.000 EUR
<b>(b) Tranche :</b>	25.000.000 EUR
<b>5. Prix d'émission :</b>	100% du Montant Nominal Total
<b>6. Valeur Nominale Indiquée :</b>	1.000 EUR
<b>7. (a) Date d'Emission :</b>	12 février 2019
<b>(b) Date de Début de Période d'Intérêts :</b>	Date d'Emission

<b>8. Date d'Echéance :</b>	03 avril 2029 (hors cas de remboursement anticipé)
<b>9. Obligations Hybrides :</b>	Non
<b>10. Base d'Intérêt :</b>	Coupon Indexé sur Indice
<b>11. Base de Remboursement/Paiement:</b>	Remboursement Indexé sur Indice
<b>12. Changement de Base d'Intérêt ou de Base de Remboursement/Paiement :</b>	Non Applicable
<b>13. Option de Rachat/de Vente :</b>	Non Applicable
<b>14. (a) Rang de créance :</b>	Senior Préféré
<b>(b) Date des autorisations d'émission :</b>	Décision du Conseil d'administration en date du 26 avril 2018
<b>15. Méthode de distribution :</b>	Non syndiquée
<b>16. Agent de Calcul :</b>	La Française Global Investments
<b>17. Déclencheur Essentiel :</b>	Non Applicable

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

<b>18. Dispositions relatives aux Obligations à Taux Fixe:</b>	Non Applicable																						
<b>19. Dispositions relatives aux Obligations à Taux Variable :</b>	Non Applicable																						
<b>20. Dispositions relatives aux Obligations à Coupon Zéro :</b>	Non Applicable																						
<b>21. Dispositions relatives aux Taux d'Intérêt applicables aux Obligations Indexées :</b>	<p>Applicable</p> <p>Le Taux d'Intérêt sera calculé selon la Formule de Paiement de Taux d'Intérêt</p> <p><b>Dates de Paiement du Coupon (i) : pour i=1 à 10 :</b></p> <table border="1" data-bbox="850 779 1401 1482"> <thead> <tr> <th data-bbox="850 779 949 846">i</th> <th data-bbox="949 779 1401 846">Date de Paiement du Coupon (i)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="850 846 949 907">1</td> <td data-bbox="949 846 1401 907">2 avril 2020</td> </tr> <tr> <td data-bbox="850 907 949 967">2</td> <td data-bbox="949 907 1401 967">2 avril 2021</td> </tr> <tr> <td data-bbox="850 967 949 1028">3</td> <td data-bbox="949 967 1401 1028">4 avril 2022</td> </tr> <tr> <td data-bbox="850 1028 949 1088">4</td> <td data-bbox="949 1028 1401 1088">3 avril 2023</td> </tr> <tr> <td data-bbox="850 1088 949 1149">5</td> <td data-bbox="949 1088 1401 1149">2 avril 2024</td> </tr> <tr> <td data-bbox="850 1149 949 1209">6</td> <td data-bbox="949 1149 1401 1209">2 avril 2025</td> </tr> <tr> <td data-bbox="850 1209 949 1270">7</td> <td data-bbox="949 1209 1401 1270">2 avril 2026</td> </tr> <tr> <td data-bbox="850 1270 949 1330">8</td> <td data-bbox="949 1270 1401 1330">2 avril 2027</td> </tr> <tr> <td data-bbox="850 1330 949 1391">9</td> <td data-bbox="949 1330 1401 1391">3 avril 2028</td> </tr> <tr> <td data-bbox="850 1391 949 1451">10</td> <td data-bbox="949 1391 1401 1451">3 avril 2029</td> </tr> </tbody> </table> <p align="right">Convention de Jour Ouvré « Suivant »</p>	i	Date de Paiement du Coupon (i)	1	2 avril 2020	2	2 avril 2021	3	4 avril 2022	4	3 avril 2023	5	2 avril 2024	6	2 avril 2025	7	2 avril 2026	8	2 avril 2027	9	3 avril 2028	10	3 avril 2029
i	Date de Paiement du Coupon (i)																						
1	2 avril 2020																						
2	2 avril 2021																						
3	4 avril 2022																						
4	3 avril 2023																						
5	2 avril 2024																						
6	2 avril 2025																						
7	2 avril 2026																						
8	2 avril 2027																						
9	3 avril 2028																						
10	3 avril 2029																						
<b>22. Dispositions relatives aux Bascule Automatique de Base d'Intérêt et Bascule Automatique de Taux d'Intérêt :</b>	Non Applicable																						

**23. Formule de Paiement Taux d'Intérêt**

Applicable :

**Coupon Digital**

Avec : (pour  $i=1$  à 10)

**Taux 1 (i) = 4,50%**

**Taux 2 (i) = 0**

**Condition Coupon Digital** : Barrière Haute non applicable, la Valeur de la Barrière Coupon Digital, à la Date d'Evaluation du Coupon STR (i), est égale ou supérieure au Niveau Bas de la Barrière Coupon Digital

**Valeur de la Barrière Coupon Digital** : Valeur du Sous-Jacent de Référence

**Valeur du Sous-Jacent de Référence** : la Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence divisée par le Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence

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

**Valeur du Cours de Clôture** : niveau de clôture officiel

**Sous-Jacent de Référence** : l'Indice

**Date d'Exercice** : 2 avril 2019

**Niveau Bas de la Barrière Coupon Digital** = 80%

**Date d'Evaluation du Coupon STR (i)** : pour  $i=1$  à 10 :

i	Date d'Evaluation du Coupon STR (i)
1	19 mars 2020
2	19 mars 2021
3	21 mars 20212
4	20 mars 2023
5	19 mars 2024
6	19 mars 2025
7	19 mars 2026
8	19 mars 2027
9	20 mars 2028
10	19 mars 2029

<b>24. Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur l'Inflation :</b>	Non Applicable
<b>25. Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Indice :</b>	Applicable
(a) Agent de Calcul	La Française Global Investments
(b) Agent de Publication	STOXX Limited
(c) Indice	EURO STOXX 50® Index (BBG code : SX5E index, ISIN : EU0009658145, Sponsor : STOXX Limited)
(d) Indice Composite	Applicable
(e) Date de Négociation	12 décembre 2018
(f) Cas d'Activation	Non Applicable
(g) Cas de Désactivation	Non Applicable
(h) Pondération	Non Applicable
(i) Cas de Remboursement Anticipé Automatique	Applicable
Montant de Remboursement Anticipé Automatique	voir ci-dessous
Date(s) d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique	voir ci-dessous
Date(s) de Remboursement Anticipé Automatique	voir ci-dessous
(j) Bourse de Valeurs	Conformément aux Modalités
(k) Cas de Dérèglement Additionnel	Changement Législatif / Dérèglement des Instruments de Couverture / Augmentation des Frais de Couverture /
(l) Remboursement Différé suite à un Cas de Dérèglement Additionnel	Non Applicable
(m) Montant de Résiliation avec Capital Protégé	Non Applicable
(n) Date Butoir	Conformément aux Modalités
(o) Date de Constatation d'une Moyenne :	Non Applicable
(p) Date(s) de Détermination	Date d'Evaluation
(q) Date d'Evaluation	Date d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique, Date d'Evaluation STR, Date d'Evaluation du Coupon STR
(r) Heure d'Evaluation	Conformément aux Modalités

(s)	Date d'Exercice	02 avril 2019
(t)	Période d'Exercice	Non Applicable
(u)	Date d'Observation	Date d'Evaluation
(v)	Jour de Bourse	Jour de Bourse (Base Indice Unique)
(w)	Jour de Négociation	Jour de Négociation (Base Indice Unique)
(x)	Marché Lié	EUREX
(y)	Nombre de Jours de Dérèglement Maximum	8
(z)	Page d'Ecran	Non Applicable
(aa)	Période de Correction de l'Indice	Conformément aux Modalités
(bb)	Période d'Observation	Non Applicable
(cc)	Prix de Règlement	Conformément aux Modalités
(dd)	Constatation d'une Moyenne	Conformément aux Modalités
(ee)	Taux de Prêt de Titres Initial	Non Applicable
(ff)	Taux de Prêt de Titres Maximum	Non Applicable
(gg)	Remboursement Différé suite à un Cas d'Ajustement de l'Indice	Non Applicable
(hh)	Convention de Jour Ouvré :	Convention de Jour Ouvré "Suivant"
(ii)	Centre d'Affaires (Article 5(1)) :	Non Applicable

<b>26. Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Indice de Stratégie :</b>	Non Applicable
<b>27. Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Actions :</b>	Non Applicable
<b>28. Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Fonds :</b>	Non Applicable
<b>29. Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur Matières Premières :</b>	Non Applicable
<b>30. Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur un Taux de Change :</b>	Non Applicable
<b>31. Dispositions complémentaires relatives aux Obligations Indexées sur un Taux d'Intérêt Sous-Jacent :</b>	Non Applicable
<b>32. Obligations Indexées sur un Evènement de Crédit:</b>	Non Applicable

---

**DISPOSITIONS RELATIVES AUX OBLIGATIONS A REMBOURSEMENT PHYSIQUE**

---



<b>33. Obligations à Remboursement Physique :</b>	Non Applicable
---	----------------

**DISPOSITIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT**

<b>34. Option de Remboursement au gré de l'Emetteur :</b>	Non Applicable
---	----------------

<b>35. Option de Remboursement au gré des titulaires d'Obligations :</b>	Non Applicable
--	----------------

<b>36. Montant de Remboursement Final:</b>	Le Montant de Remboursement Final sera calculé selon la Formule de Paiement Final
--	---

**37. Formule de Paiement Final :**

**Titres Générique Digital - B :**

$$\sum_{g=1}^G \text{Digit}(g) \times [\text{Pourcentage Constant}(g) + \text{Lever}(g) \times \text{Option}(g)]$$

Avec :

**G=2**

**Date d'Evaluation STR : 19 mars 2029**

**1/ Pour g=1 :**

<b>Condition Remboursement Final Générique (1)</b>	Condition Remboursement Final (1) :  Barrière Haute non applicable : le fait que la Valeur de la Barrière Remboursement Final pour la Date d'Evaluation STR est égale ou supérieure au Niveau Bas de la Condition Remboursement Final
<b>Niveau Bas de la Condition Remboursement Final</b>	50%
<b>Pourcentage Constant (1)</b>	100%
<b>Lever (1)</b>	0

**2/ Pour g=2 :**

<b>Condition Remboursement Final Générique (2)</b>	Condition Remboursement Final (2) :  Barrière Haute non applicable : le fait que la Valeur de la Barrière Remboursement Final pour la Date d'Evaluation STR est inférieure au Niveau Bas de la Condition Remboursement Final
<b>Niveau Bas de la Condition</b>	50%

	<b>Remboursement Final</b>	
	<b>Pourcentage Constant (2)</b>	0%
	<b>Levier (2)</b>	1
	<b>Option (2)</b>	<p>Forward</p> <p>= Valeur du Remboursement Final – Pourcentage du Prix d’Exercice</p> <p>Valeur du Remboursement Final = Valeur du Sous-Jacent de Référence, c’est-à-dire la Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence au titre de la Date d’Evaluation STR divisée par le Prix d’Exercice du Sous-Jacent de Référence</p> <p>Avec :</p> <p>Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence : niveau de clôture officiel de l’Indice</p> <p>Prix d’Exercice du Sous-Jacent de Référence : Valeur de Clôture du Prix d’Exercice applicable</p> <p>Sous-Jacent de Référence : l’Indice</p> <p>Date d’Exercice : 2 avril 2019</p> <p>Pourcentage du Prix d’Exercice = 0</p>

<b>38. Bascule Automatique de Formule de Paiement Final :</b>	Non Applicable
<b>39. Montant de Versement Echelonné :</b>	Non Applicable
<b>40. Montant de Remboursement Anticipé :</b>  (a) Montant(s) de Remboursement Anticipé de chaque Obligation payée(s) lors du remboursement pour des raisons fiscales (Modalité 6.6), pour Illégalité (Modalité 6.10) ou en cas d'Exigibilité Anticipée (Modalité 9)  (b) Remboursement pour des raisons fiscales à des dates ne correspondant pas aux Dates de Paiement du Coupon  (c) Montant(s) de Remboursement Anticipé (pour des raisons différentes que celles visées au sous-paragraphe ci-dessus) pour chaque Obligation :	Applicable Valeur de Marché Réduite des Coûts  Applicable Valeur de Marché Réduite des Coûts  <b>Montant de Remboursement Automatique Anticipé :</b> applicable Le Montant de Remboursement Anticipé Automatique sera calculé selon la Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique :  <b>Montant de Remboursement Anticipé Automatique (t) =</b> Valeur Nominale Indiquée x (Pourcentage de Remboursement RAA + Taux de Sortie RAA (t))  Avec :  <b>Pourcentage de Remboursement RAA = 100%</b>  <b>Taux de Sortie RAA (t) = 0%</b>  <b>Cas de Remboursement Anticipé Automatique :</b> signifie : la Valeur du Sous-Jacent de Référence déterminé par l'Agent de Calcul à toute Date d'Evaluation de Remboursement Anticipé Automatique t est supérieure ou égale au Prix de Remboursement Anticipé Automatique  <b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, (i) la Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence (ii) divisée par le Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence  <b>Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence :</b> niveau de clôture officiel de l'Indice  <b>Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence :</b> Valeur de Clôture du Prix d'Exercice applicable  <b>Sous-Jacent de Référence :</b> l'Indice

**Prix de Remboursement Anticipé Automatique** : signifie 100%  
**Date d'Evaluation de Remboursement Anticipé Automatique t** : signifie (pour t=1 à 9)

t	Date d'Evaluation de Remboursement Anticipé Automatique t
1	19 mars 2020
2	19 mars 2021
3	21 mars 2022
4	20 mars 2023
5	19 mars 2024
6	19 mars 2025
7	19 mars 2026
8	19 mars 2027
9	20 mars 2028

**Date de Remboursement Anticipé Automatique t** : signifie (pour t=1 à 9)

t	Date de Remboursement Anticipé Automatique t
1	2 avril 2020
2	2 avril 2021
3	4 avril 2022
4	3 avril 2023
5	2 avril 2024
6	2 avril 2025
7	2 avril 2026
8	2 avril 2027
9	3 avril 2028

(d) Valeur de Marché Réduite des Coûts : Applicable

(e) Valeur de Remboursement Anticipé Plancher : Non Applicable

(f) Montant de Remboursement à la Valeur de Marché :	Non Applicable
(g) Montant Le Plus Elevé :	Non Applicable
(h) Montant de Monétisation :	Non Applicable

#### DISPOSITIONS GENERALES APPLICABLES AUX OBLIGATIONS

<b>41. Forme des Obligations :</b>	
<b>(a) Forme des Obligations :</b>	Obligations dématérialisées au porteur
<b>(b) Etablissement Mandataire :</b>	Non Applicable
<b>42. Place(s) Financière(s) ou autres dispositions particulières relatives aux dates de paiement pour les besoins de l'Article 7.4 :</b>	Non Applicable
<b>43. Dispositions relatives aux Obligations à Libération Fractionnée: montant de chaque paiement comprenant le Prix d'Emission et la date à laquelle chaque paiement doit être fait et les conséquences, le cas échéant, des défauts de paiement, y compris tout droit qui serait conféré à l'Emetteur de retenir les Obligations et les intérêts afférents du fait d'un retard de paiement :</b>	Non Applicable
<b>44. Dispositions relatives aux Obligations à Remboursement Echelonné :</b>	Non Applicable
<b>45. Exclusion de la possibilité de demander les informations permettant l'identification de titulaires d'Obligations telle que prévue à la Modalité 1.1 :</b>	Applicable
<b>46. Masse (Article 11) :</b>	<p>Les noms et coordonnées du Représentant titulaire de la Masse sont :</p> <p>MCM Avocat  SELARL interbarreaux inscrite au Barreau de Paris  10, rue de Sèze  75009 PARIS  France  Représentée par Antoine LACHENAUD  Co-gérant associé  Tel : +33 1 53 43 36 00  Fax : +33 1 53 43 36 01</p> <p>Les noms et coordonnées du Représentant suppléant de la Masse sont :</p>

Philippe MAISONNEUVE  
Avocat  
10, rue de Sèze  
75009 PARIS  
France  
Tel : +33 1 53 43 36 00  
Fax : +33 1 53 43 36 01

La rémunération du Représentant titulaire est fixée à 350 EUR HT par année d'émission.

47. Renonciation aux Droits de Compensation	Applicable
48. Le montant principal total des Obligations émis a été converti en euro au taux de [●], soit une somme de ( <i>uniquement pour les Obligations qui ne sont pas libellés en euros</i> ) :	Non Applicable
49. Considérations fiscales américaines :	Non Applicable

#### OBJET DES CONDITIONS DEFINITIVES

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

#### RESPONSABILITE

Mme Stéphanie SCHOUTEETEN accepte la responsabilité des informations contenues dans les présentes Conditions Définitives.

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

Par : *Stéphanie SCHOUTEETEN*

\_\_\_\_\_ *[Signature]*  
Dûment habilitée

## PARTIE B – AUTRE INFORMATION

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

- |     |   |   |   |
|-----|---|---|---|
| (a) | Cotation :  | Euronext Paris  |   |
| (b) | (i)   | Admission aux négociations :  | Une demande d'admission des Obligations aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris à compter de la Date d'Emission a été faite par l'Emetteur (ou pour son compte). |
|     | (ii)  | Marchés Réglementés ou marchés équivalents sur lesquels, à la connaissance de l'Emetteur, des Obligations de la même catégorie que les Obligations à admettre aux négociations sont déjà admis aux négociations : | Non Applicable  |
| (c) | Estimation des dépenses totales liées à la Cotation : | 3.000 Euros   |   |

### 2. NOTATIONS

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

### 3. NOTIFICATION

Sans objet.

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

**Sauf indiqué dans le chapitre "Souscription et Vente", à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Obligations n'y a d'intérêt pouvant influencer sensiblement l'émission ou l'offre des Obligations.**

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

- |     |                                   |  |
|-----|-----------------------------------|--|
| (a) | Raisons de l'offre :              | Se reporter au chapitre "Utilisation des fonds" du Prospectus de Base  |
| (b) | Estimation du produit net :       | 24 992 800 Euros   |
| (c) | Estimation des dépenses totales : | Sans objet, aucune dépense ne sera mise à la charge de l'investisseur. |

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

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



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

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

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

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

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

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

Calcul et publication de l'indice EURO STOXX 50®

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Avertissement du Promoteur de l'Indice**

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

#### **STOXX :**

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

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

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

## **7. INFORMATIONS OPERATIONNELLES**

Code ISIN :	<b>FR0013390234</b>
Code commun :	<b>192425620</b>
Dépositaires :	Euroclear France
Euroclear France agissant comme Dépositaire Central :	Oui
Dépositaire Commun pour Euroclear Bank et Clearstream Banking, société anonyme :	Non
Tout système(s) de compensation autre qu'Euroclear Bank et Clearstream Banking, société anonyme et numéro(s) d'identification correspondant :	Non Applicable
Livraison :	Livraison contre paiement

Noms et adresses des Agents Payeurs initiaux désignés pour les Obligations : Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe 4, Place Richebé 59000 Lille France

## 8. PLACEMENT

Si syndiqué, noms des Membres du Syndicat de Placement et engagements de souscription : Non Applicable

Si non-syndiqué, nom et adresse de l'Agent Placeur : LA FRANCAISE GLOBAL INVESTMENTS  
128 boulevard Raspail  
75006 PARIS  
France

Commissions et concessions totales : Non Applicable

Offre Non-exemptée Une offre d'Obligations peut être faite pendant la Période d'Offre par l'Agent Placeur autrement qu'au titre de l'article 3(2) de la Directive Prospectus en France (la "**Juridiction de l'Offre Public**"). Pour plus de détails, voir paragraphe 9 ci-dessous.

## 9. Offres au public - TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE

Période d'Offre : 12 février 2019 (inclus) au 02 avril 2019 (inclus)

Prix d'Offre : 100% de la Valeur Nominale Indiquée

Conditions auxquelles l'offre est soumise : Les offres d'Obligations sont conditionnées à leur émission et à toutes conditions supplémentaires stipulées dans les conditions générales des Intermédiaires Financiers, notifiées aux investisseurs par ces Intermédiaires Financiers

Description de la procédure de demande de souscription : Les demandes de souscription se feront par l'intermédiaire des Etablissements Autorisés mentionnés ci-dessous.

Informations sur le montant minimum et/ou maximum de souscription : Non Applicable

Description de la possibilité de réduire les souscriptions et des Modalités de remboursement du montant excédentaire payé par les souscripteurs : Non Applicable

Informations sur la méthode et les délais de libération et de livraison des Obligations : Les Obligations seront émises à la Date d'Emission contre paiement à l'Emetteur des produits nets de souscription.

Modalités et date de publication des résultats de l'offre : Non Applicable.

Procédure d'exercice de tout droit de préemption, négociabilité des droits de souscription et traitement des droits de souscription non exercés :	Non Applicable
Procédure de notification aux souscripteurs du montant qui leur a été attribué et mention indiquant si la négociation peut commencer avant la notification :	Non Applicable
Montant de tous frais et taxes spécifiquement facturés au souscripteur ou à l'acheteur :	Non Applicable

## 10. Placement et Prise Ferme

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

## 11. Informations relatives à l'Indice de Référence

Les montants d'intérêt ainsi que de remboursement payables au titre des Obligations seront calculés par référence à l'indice EURO STOXX 50®, qui est fourni par STOXX Limited. Au 11 janvier 2019, STOXX Limited n'apparaît pas sur le registre public d'administrateurs et d'indices de référence établi et géré par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers conformément à l'article 36 du Règlement (UE) No. 2016/1011 (le "Règlement Indices de Référence"). A la connaissance de l'Emetteur, le régime transitoire de l'article 51 du Règlement Indices de Référence s'applique de sorte que STOXX Limited n'est pas actuellement tenu d'obtenir une autorisation ou de s'enregistrer auprès de l'Autorité Européenne des Marchés Financiers (ou, s'il est situé en dehors de l'Union européenne, reconnaissance, approbation ou équivalence).

## RESUME DE L'EMISSION

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

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

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

### Section A – Introduction et avertissements

Elément	
<b>A.1</b> <b>Avertissement général relatif au résumé</b>	<p>Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base en date du 28 janvier 2019 ayant reçu le visa n°19-030 de l'Autorité des marchés financiers le 28 janvier 2019 (le "<b>Prospectus de Base</b>") relatif au programme d'émission d'Obligations (le "<b>Programme</b>") de CFCMNE.</p> <p>Toute décision d'investir dans les obligations émises dans le cadre du Programme (les "<b>Obligations</b>") doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base par les investisseurs, y compris les documents qui y sont incorporés par référence, de tout supplément y afférent et des conditions définitives relatives aux Obligations concernées (les "<b>Conditions Définitives</b>").</p> <p>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le présent Prospectus de Base et les Conditions Définitives est intentée devant un tribunal, le plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre de l'EEE, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives avant le début de toute procédure judiciaire.</p> <p>Aucune action en responsabilité civile ne pourra être intentée dans un État Membre à l'encontre de quiconque sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, sauf si son contenu est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés telles que définies à l'article 2.1 de la Directive Prospectus permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Obligations.</p>

<p><b>A.2</b></p> <p><b>Information relative au consentement de l'Emetteur concernant l'utilisation du Prospectus</b></p>	<p>Dans le cadre de toute offre d'Obligations en France et dans tout autre Etat Membre de l'EEE (les "<b>Pays de l'Offre au Public</b>") qui ne bénéficie pas de l'exemption à l'obligation de publication d'un prospectus en vertu de la Directive Prospectus (une "<b>Offre au Public</b>"), l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base dans le cadre d'une Offre au Public de toute Obligation durant la période d'offre indiquée dans les Conditions Définitives concernées (la "<b>Période d'Offre</b>") et dans les Pays de l'Offre au Public indiqué(s) dans les Conditions Définitives concernées ou par tout intermédiaire financier qui remplit les conditions indiquées à la rubrique « Résumé de l'émission » ci-dessous, selon le cas (chacun un "<b>Etablissement Autorisé</b>").</p> <p>Le consentement mentionné ci-dessus s'applique à des Périodes d'Offre (le cas échéant) intervenant dans les 12 mois suivant la date du visa de l'AMF sur le Prospectus de Base.</p> <p><b>Les termes de l'Offre au Public devront être communiqués aux investisseurs par l'Etablissement Autorisé au moment de l'Offre au Public.</b></p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>Dans le cadre de l'offre des Obligations réalisée en France (le "<b>Pays de l'Offre au Public</b>"), cette offre ne bénéficiant pas de l'exemption à l'obligation de publication d'un prospectus en vertu de la Directive Prospectus, (l'"<b>Offre au Public</b>"), l'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus dans le cadre de l'Offre au Public des Obligations durant la période d'offre allant du 12 février 2019 au 02 avril 2019 (la "<b>Période d'Offre</b>") dans le Pays de l'Offre au Public par La Française Global Investments et tout intermédiaire financier (les "<b>Établissements Autorisés</b>").</p>
---	--

#### Section B – Emetteur

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

		<p>d'administration – ainsi que par tout moyen autorisé par la loi de 1947 précitée et les textes subséquents,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- de prendre toute participation dans toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à l'objet social,</li> <li>- et plus généralement, d'effectuer, tant pour son propre compte que pour le compte de ses Caisses adhérentes, toutes opérations conformément à son statut d'établissement de crédit, tous les services d'investissement, toutes activités de courtage et d'intermédiaire dans le domaine des opérations d'assurances.</li> </ul>
<b>B.2</b>	<b>Le siège social et la forme juridique de l'Emetteur/la législation qui régit l'activité et le pays d'origine de l'Emetteur</b>	<p>CFCMNE est une société coopérative à forme anonyme à capital variable de droit français, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lille Métropole sous le No. 320 342 264. Le siège social de CFCMNE est situé 4 place Richebe, 59000 Lille.</p>
<b>B.4b</b>	<b>Une description de toutes les tendances connues touchant l'Emetteur ainsi que les marchés sur lesquels il intervient</b>	<p><b>Réglementations</b></p> <p>La législation et les réglementations applicables aux institutions financières peuvent avoir en partie un impact sur l'Emetteur. Les nouvelles mesures qui ont été proposées et adoptées comprennent des exigences plus strictes en matière de capital et de liquidité, des taxes sur les transactions financières, des restrictions et des taxes sur la rémunération des salariés, des limitations aux activités bancaires commerciales, des restrictions sur les types de produits financiers, des exigences accrues en matière de contrôle interne et de transparence, des règles de conduites des affaires plus strictes, un <i>clearing</i> et un <i>reporting</i> obligatoire des opérations sur instruments dérivés, des obligations de limiter les risques relatifs aux dérivés négociés de gré à gré et la création de nouvelles autorités réglementaires renforcées.</p> <p>Les nouvelles mesures adoptées ou en projet, telles que la directive européenne CRD 4 et le règlement européen CRR du 26 juin 2013 (traduisant en droit européen la réforme internationale Bâle III sur les exigences de fonds propres pour les établissements de crédit) ou la loi du 26 juillet 2013 de séparation et de régulation des activités bancaires, sont susceptibles d'avoir un impact sur l'Emetteur.</p> <p><b>Conditions Macroéconomiques</b></p> <p>L'environnement de marché et macroéconomique a un impact sur les résultats de l'Emetteur. Compte tenu de la nature de son activité, l'Emetteur est sensible aux conditions de marché et macroéconomiques en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En France, la croissance plafonne à 0,2% et 0,3% au 1er et 2e trimestre et devrait nettement décélérer en 2018, pour atteindre à la fin de l'année 1,7%, loin des 2,3% initialement prévus. Cet essoufflement ne présage pas d'un retournement de l'économie française en 2018. Cette trajectoire, due au</p>

		<p>freinage « relativement brutal » de l'activité au cours des deux premiers trimestres, se redresserait dans la seconde moitié de l'année, selon l'Insee.</p> <p>En Europe, la progression du PIB s'est limitée à 0,4% de janvier à mars 2018 dans la zone euro, contre 0,7% lors des trois précédents trimestres. Concernant la BCE, selon ses derniers commentaires, les taux directeurs devraient rester inchangés au moins jusqu'à mi 2019.</p> <p>Sur les marchés financiers, le début d'année 2018 a démarré par un net rebond des marchés actions portés par les révisions à la hausse des perspectives de croissance mondiale et d'un plan massif de relance fiscale aux Etats-Unis. Néanmoins cet optimisme a cédé progressivement la place aux craintes d'une accélération de l'inflation aux Etats-Unis et d'un durcissement de la politique monétaire de la Réserve Fédérale américaine. De plus, les velléités du Président des Etats-Unis de dresser des barrières douanières réveillent les inquiétudes. Globalement pour 2018, le marché des placements financiers (collecte nette + intérêts capitalisés) serait soutenu par les progressions du pouvoir d'achat des ménages les plus aisés et du taux d'épargne. Mais il serait aussi pénalisé par la faiblesse des intérêts capitalisés et la concurrence de l'investissement immobilier dans le neuf. La nouvelle fiscalité de l'épargne profiterait aux titres qui, aidés par l'espoir d'un meilleur rendement, confirmeraient leur reprise.</p> <p>Le marché du crédit habitat semble décélérer depuis le début 2018 avec une hausse de l'encours de 5,7% sur un an à fin mars et une baisse de la part des renégociations dans la production mensuelle.</p> <p>Quant à l'assurance vie, ce placement retrouve de l'oxygène, après une année 2017 difficile, marquée par l'effet de la loi Sapin 2 dont l'impact semble se dissiper.</p> <p>Certaines entités affiliées au Crédit Mutuel Arkéa souhaitent quitter le groupe Crédit Mutuel. Dans l'hypothèse, où la Confédération Nationale du Crédit Mutuel procéderait à leur désaffiliation, elles perdraient le bénéfice de la solidarité nationale et ne pourraient invoquer le bénéfice de celle-ci en cas de difficultés futures. Par ailleurs, l'agence de notation financière du groupe Crédit Mutuel (Standard &amp; Poor's) considère que l'éventualité de ces désaffiliations serait sans incidence sur le profil des entités ayant fait le choix de rester au sein du groupe.</p>
<p><b>B.5</b></p>	<p><b>Description du Groupe de l'Emetteur et de la position de l'Emetteur au sein du Groupe</b></p>	<p>Le groupe CMNE déploie ses activités dans 7 départements, (l'Aisne, les Ardennes, la Marne, le Nord, l'Oise, le Pas de Calais et la Somme), et en Belgique (au travers du réseau Beobank) représentant, au travers d'un réseau de 526 points de vente. La Belgique constitue son second marché domestique. Le groupe CMNE compte près d'1,6 million de clients (réseaux France et Belgique), près de 4.500 collaborateurs et plus de 1.500 administrateurs de caisses locales. Les activités du groupe CMNE sont structurées autour de deux métiers :</p> <p>1. La Bancassurance qui regroupe les réseaux France (retail, entreprises et crédit-bail) et Belgique. Le Réseau France (ou "Bancassurance France") regroupe les activités de banque de détail (crédit, épargne) et de distribution de produits d'assurance à destination des particuliers, des professionnels, des artisans, des associations, des agriculteurs, des collectivités locales et des</p>



		<p>PME-ETI (« CMNE-Entreprises »). Il propose également aux entreprises sur son territoire une offre de crédit et de crédit-bail mobilier et immobilier. Le réseau Belgique (ou "Bancassurance Belgique") regroupe l'activité bancaire et de distribution d'assurance du groupe CMNE en Belgique, réalisée à travers BEOBANK.</p> <p>2. la gestion d'actifs avec le Groupe La Française ("La Française"). La Française se positionne en 2018 comme un gérant d'actifs (asset manager) proposant un éventail complet d'offres pour une clientèle diversifiée (institutionnels, réseaux bancaires).</p> <p>Par ailleurs, le Groupe a un certain nombre de participations minoritaires et de services aux sociétés du Groupe regroupée dans un ensemble Pôle services et activités diverses.</p>																																																											
<b>B.9</b>	<b>Prévision ou estimation du bénéfice</b>	Sans objet. Il n'y a pas de prévision ou d'estimation du bénéfice.																																																											
<b>B.10</b>	<b>Réserves contenues dans le rapport des Commissaires aux comptes</b>	Sans objet. Les rapports des commissaires aux comptes sur les exercices clos au 31 décembre 2016 et 31 décembre 2017 ne comportent pas d'observation. L'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels condensés relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2018 ne comporte pas d'observation.																																																											
<b>B.12</b>	<b>Informations financières historiques clés</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Bilan</th> <th>30/06/2018*</th> <th>30/06/2017**</th> <th>01/01/2018*</th> <th>31/12/2017**</th> <th>31/12/2016**</th> <th>Evol 2017/2016</th> </tr> <tr> <td>(en millions d'euros)</td> <td>(revue limitée)</td> <td>(revue limitée)</td> <td>(revue limitée)</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total Bilan</td> <td>28 028</td> <td>41 433</td> <td>42 148</td> <td>42 190</td> <td>41 823</td> <td>0,88%</td> </tr> <tr> <td>Capitaux propres part du groupe</td> <td>2 987</td> <td>2 952</td> <td>2 960</td> <td>2 998</td> <td>2 846</td> <td>5,35%</td> </tr> <tr> <td>Capital souscrit</td> <td>1 290</td> <td>1 291</td> <td>1 275</td> <td>1 275</td> <td>1 277</td> <td>-0,16%</td> </tr> </tbody> </table>	Bilan	30/06/2018*	30/06/2017**	01/01/2018*	31/12/2017**	31/12/2016**	Evol 2017/2016	(en millions d'euros)	(revue limitée)	(revue limitée)	(revue limitée)				Total Bilan	28 028	41 433	42 148	42 190	41 823	0,88%	Capitaux propres part du groupe	2 987	2 952	2 960	2 998	2 846	5,35%	Capital souscrit	1 290	1 291	1 275	1 275	1 277	-0,16%	<p>*Normes IFRS9 **Normes IAS39</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Compte de Résultat</th> <th>30/06/2018*</th> <th>30/06/2017***</th> <th>31/12/2017**</th> <th>31/12/2016**</th> <th>Evol 2017/2016</th> </tr> <tr> <td>(en millions d'euros)</td> <td>(revue limitée)</td> <td>(revue limitée)</td> <td></td> <td>**</td> <td></td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Produit net bancaire</td> <td>445</td> <td>491</td> <td>1 070</td> <td>1 129</td> <td>-5,23%</td> </tr> </tbody> </table>						Compte de Résultat	30/06/2018*	30/06/2017***	31/12/2017**	31/12/2016**	Evol 2017/2016	(en millions d'euros)	(revue limitée)	(revue limitée)		**		Produit net bancaire	445	491	1 070	1 129	-5,23%
Bilan	30/06/2018*	30/06/2017**	01/01/2018*	31/12/2017**	31/12/2016**	Evol 2017/2016																																																							
(en millions d'euros)	(revue limitée)	(revue limitée)	(revue limitée)																																																										
Total Bilan	28 028	41 433	42 148	42 190	41 823	0,88%																																																							
Capitaux propres part du groupe	2 987	2 952	2 960	2 998	2 846	5,35%																																																							
Capital souscrit	1 290	1 291	1 275	1 275	1 277	-0,16%																																																							
Compte de Résultat	30/06/2018*	30/06/2017***	31/12/2017**	31/12/2016**	Evol 2017/2016																																																								
(en millions d'euros)	(revue limitée)	(revue limitée)		**																																																									
Produit net bancaire	445	491	1 070	1 129	-5,23%																																																								

		Résultat brut d'exploitation	26	89	276	304	-9,2%
		Coefficient d'exploitation (%)	94,12%	81,9%	74,22 %	73,10%	
		Résultat avant impôt	27	94	280	327	-14,37%
		Impôts sur le résultat et intérêts minoritaires	28	38	84	107	21,5%
		Résultat net part du groupe (%)	34	88	253	204	24%
		<p>* Normes IFRS ; ** Normes IAS 39 ; *** Normes IAS39, reclassés IFRS 5</p> <p>Pour permettre une meilleure comparaison des exercices, le 30 juin 2017 a fait l'objet d'un retraitement en appliquant la norme IFRS 5 ; la contribution des entités d'assurances a donc été constatée en "Gains et Pertes sur activités abandonnées".</p> <p>Le ratio de solvabilité Common Equity Tier One (CET1) du Crédit Mutuel Nord Europe au 31 décembre 2017 s'élève à 15,70%. Le ratio global est de 19,85%. L'impact IFRS 9 sur le ratio CET 1 du Groupe CMNE au 1er janvier 2018, date de mise en œuvre d'IFRS 9, est de -8bp.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe depuis le 30 juin 2018.</p> <p>Il n'y a pas eu de détérioration significative dans les perspectives du Groupe depuis le 31 décembre 2017.</p>					
<b>B.13</b>	<b>Evénement récent relatif à l'Emetteur présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité</b>	Sans objet					
<b>B.14</b>	<b>Degré de la dépendance de l'Emetteur à l'égard d'autres entités du Groupe</b>	Sans objet					

<b>B.15</b>	<b>Principales activités de l'Emetteur</b>	<p>La Caisse Fédérale a pour but de gérer les intérêts communs des Caisses adhérentes et de leurs sociétaires ainsi que de faciliter le fonctionnement technique et financier des Caisses adhérentes.</p> <p>Elle a notamment pour objet :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ d'accepter des dépôts de fonds de toutes personnes physiques et morales, particulièrement des Caisses adhérentes, et d'assurer tout recouvrement et paiement pour le compte de ses déposants,</li> <li>▪ d'établir entre les Caisses adhérentes, un mécanisme de compensation,</li> <li>▪ de faire aux Caisses adhérentes des avances avec ou sans affectation spéciale,</li> <li>▪ de faire des emplois de trésorerie ou d'épargne, de se procurer les capitaux par emprunts, avances ou escomptes, émissions de titres participatifs ou d'emprunts obligataires, émissions de certificats coopératifs d'investissement, actions à intérêt prioritaire sans droit de vote soumises au régime de l'article 11 bis de la loi du 10 septembre 1947 – les avantages pécuniaires, étant, en pareil cas, fixés par décision du Conseil d'Administration – ainsi que par tout moyen autorisé par la loi de 1947 précitée et les textes subséquents,</li> <li>▪ de prendre toute participation dans toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à l'objet social,</li> <li>▪ et plus généralement, d'effectuer, tant pour son propre compte que pour le compte de ses Caisses adhérentes, toutes opérations conformément à son statut d'établissement de crédit, tous les services d'investissement, toutes activités de courtage et d'intermédiaire dans le domaine des opérations d'assurances.</li> </ul>
<b>B.16</b>	<b>Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou indirectement l'Emetteur</b>	<p>Le capital de l'Emetteur est détenu en totalité par <b>les 156 Caisses</b> locales adhérent à la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe. Le droit de vote est établi selon la règle : une voix de base plus une voix supplémentaire pour 1 000 sociétaires, sans que le total puisse dépasser 10 pour une même Caisse Locale. Au sein de chaque Caisse Locale, le capital est détenu en totalité par les sociétaires, dont le droit de vote est fondé sur la règle : un homme, une voix. Se référer au paragraphe B.5.</p>
<b>B.17</b>	<b>Notation assignée à l'Emetteur ou à ses titres d'emprunt</b>	<p>Les Obligations Senior Préférées et les Obligations Senior Non Préférées émises dans le cadre du Programme ne feront pas l'objet d'une notation.</p> <p>A ce jour, la dette à long terme non-subordonnée de CFCMNE est notée "A" par Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS. A ce jour, la dette subordonnée de CFCMNE ne fait pas l'objet d'une notation. Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS est établie dans l'Union Européenne et est enregistrée conformément au Règlement (CE) n°1060/2009 du Parlement Européen et du Conseil du 16 septembre 2009 sur les agences de notation de crédit tel que modifié (le "Règlement ANC") et figure sur la liste des agences de notation de crédit publiée sur le site internet de l'Autorité Européenne des Marchés Financiers (<a href="https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk">https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk</a>) conformément au Règlement ANC.</p>

		<p>Une notation n'est pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de conserver des titres financiers et peut être suspendue, modifiée ou retirée à tout moment par l'agence de notation qui a attribué la notation.</p> <p><i>Résumé de l'émission:</i></p> <p>Les Obligations n'ont pas fait l'objet d'une notation.</p>
--	--	--

## Section C – Valeurs mobilières

Elément	Titre	
C.1	<b>Nature, catégorie et indetification des Obligations</b>	<p>Les Obligations sont émises par souche (chacune une <b>Souche</b>), à une même date ou à des dates différentes. Les Obligations d'une même Souche seront soumises (à tous égards à l'exception de la date d'émission, du montant nominal total, du premier paiement des intérêts) à des modalités identiques, les Obligations de chaque Souche étant fongibles entre elles. Chaque Souche peut être émise par tranches (chacune une <b>Tranche</b>), ayant la même date d'émission ou des dates d'émission différentes. Les modalités spécifiques de chaque Tranche (notamment, sans que cette liste ne soit limitative, le montant nominal total, le prix d'émission, leur prix de remboursement et les intérêts, le cas échéant, payables dans le cadre de ces Obligations), seront déterminées par l'Emetteur et figureront dans les conditions définitives.</p> <p>Les Obligations sont émises, au gré de l'Emetteur, soit au porteur, inscrites dans les livres d'Euroclear France (agissant en tant que dépositaire central) qui créditera les comptes des teneurs de compte auprès d'Euroclear France (les <b>Teneurs de Compte</b>), soit au nominatif et, dans ce cas, au gré du porteur concerné, soit au nominatif administré, inscrites dans les livres d'un Teneur de Compte désigné par le porteur concerné, soit au nominatif pur, inscrites dans un compte tenu par l'Emetteur ou par un établissement mandataire agissant pour le compte de l'Emetteur.</p> <p>Un numéro d'identification des Obligations (Code ISIN) sera indiqué dans les conditions définitives applicables à chaque émission d'Obligations (les <b>Conditions Définitives</b>).</p> <p><b>Résumé de l'émission</b></p> <p>Souche N°: 189</p> <p>Tranche N°: 1</p> <p>Montant Nominal Total : 25.000.000 EUR</p> <p>Code ISIN : FR0013390234</p> <p>Code commun : 192425620</p> <p>Forme des Obligations: Obligations dématérialisées au porteur</p> <p>Dépositaire Central : Euroclear France</p>

C.2	<b>Devises</b>	<p>Sous réserve du respect de toutes les lois, réglementations et directives applicables, les Obligations peuvent être émises en euro, dollar américain, yen japonais, franc suisse, livre sterling et en toute autre devise qui pourrait être convenue entre l'Emetteur et le ou les Agent(s) Placeur(s) concerné(s), telle qu'indiquée dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p><b>Résumé de l'émission:</b></p> <p>La devise des Obligations est EUR.</p>
C.5	<b>Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des Obligations</b>	<p>Sous réserve de certaines restrictions relatives à l'achat, l'offre, la vente et la livraison des Obligations et à la possession ou la distribution du Prospectus de Base ou tout autre document d'offre, il n'existe pas de restriction imposée à la libre négociabilité des Obligations.</p>
C.8	<b>Description des droits attachés aux Obligations</b>	<p>Prix d'émission</p> <p>Les Obligations peuvent être émises au pair ou avec une décote ou une prime par rapport à leur valeur nominale.</p> <p>Valeur nominale</p> <p>Les Obligations d'une même Souche auront la valeur nominale indiquée dans les Conditions Définitives concernées étant rappelé qu'il ne peut y avoir qu'une seule valeur nominale par Souche.</p> <p>Rang de créance</p> <p>Les Obligations peuvent être émises sur une base senior préférée, sur une base senior non préférée ou sur une base subordonnée.</p> <p>Les Obligations Senior Préférées constituent des engagements directs, non assortis de sûretés, inconditionnels et senior préférés au sens de l'article L.613-30-3-I 3° du code monétaire et financier de l'Emetteur venant (i) au même rang entre elles et (sous réserve des exceptions légales impératives du droit français) au même rang que toutes les autres dettes et garanties non subordonnés de même catégorie, non assorties de sûretés, présentes ou futures, de l'Emetteur ; (ii) à un rang supérieur aux Obligations Senior Non Préférées, présentes ou futures, de l'Emetteur et à tout autre engagement de rang inférieur aux Obligations Senior Non Préférées et (iii) à un rang inférieur aux engagements non subordonnés, présents ou futurs, bénéficiant d'une priorité du fait de dispositions légales impératives et/ou dérogatoires.</p> <p>Sous réserve de toute loi applicable, si un jugement ordonnant la liquidation judiciaire de l'Emetteur est rendu, les titulaires des Obligations Senior Préférées seront payés :</p> <p>(i) uniquement après, et sous réserve du complet paiement des titulaires de toutes autres créances, présentes ou futures, bénéficiant</p>

	<p>d'une priorité du fait de dispositions légales impératives et/ou dérogatoires ; et</p> <p>(ii) sous réserve de ce complet paiement, en priorité par rapport aux Obligations Senior Non Préférées de l'Emetteur et à toutes autres créances, présentes et futures, ayant un rang inférieur aux Obligations Senior Préférées.</p> <p>Les Obligations Senior Non Préférées constituent des engagements directs, non assortis de sûretés, inconditionnels et senior (chirographaire) venant au rang d'engagements senior non préférés de l'Emetteur au sens de l'article L. 613-30-3-I-4° du Code monétaire et financier et venant (i) au même rang entre elles et au même rang que toutes les autres dettes et (sous réserve des exceptions légales impérative du droit français) garanties non subordonnés de même catégorie, non assorties de sûretés, présentes ou futures, de l'Emetteur ; (ii) à un rang supérieur aux Obligations Subordonnées, présentes ou futures, de l'Emetteur et (iii) à un rang inférieur aux Obligations Senior Préférées présentes ou futures de l'Emetteur et aux engagements non subordonnés, présents ou futurs, bénéficiant d'une priorité du fait de dispositions légales impératives et/ou dérogatoires.</p> <p>Sous réserve de toute loi applicable, si un jugement ordonnant la liquidation judiciaire de l'Emetteur est rendu, les titulaires des Obligations Senior Non Préférées seront payés :</p> <p>(i) uniquement après, et sous réserve du complet paiement des titulaires des Obligations Senior Préférées et de toutes autres créances, présentes ou futures, bénéficiant d'une priorité du fait de dispositions légales impératives et/ou dérogatoires ou ayant un rang prioritaire par rapport aux Obligations Senior Non Préférées ; et</p> <p>(ii) sous réserve de ce complet paiement, en priorité par rapport aux Obligations Subordonnées de l'Emetteur et à toutes autres créances, présentes et futures, ayant un rang inférieur aux Obligations Senior Non Préférées.</p> <p>Les Obligations Subordonnées, y compris, le cas échéant, les intérêts y afférents, constituent des engagements directs, inconditionnels, non assortis de sûretés et subordonnés de l'Emetteur venant au même rang et sans aucune préférence ou priorité entre eux et venant :</p> <p>(a) au même rang (pari passu) avec tous les autres engagements, présents ou futurs, directs, inconditionnels, non assortis de sûretés et subordonnés de l'Emetteur ;</p> <p>(b) à un rang supérieur (senior) aux prêts participatifs accordés à l'Emetteur, aux titres participatifs émis par l'Emetteur et à tous engagements dits supers subordonnés de l'Emetteur (engagements subordonnés de dernier rang), présents ou futurs ;</p> <p>(c) à un rang inférieur (junior) (A) aux engagements subordonnés, présents ou futurs dont les modalités stipulent qu'ils</p>
--	---

	<p>bénéficient d'un rang prioritaire par rapport aux Obligations Subordonnées, et, le cas échéant, aux intérêts y afférents, et (B) aux engagements subordonnés bénéficiant d'une priorité du fait de dispositions légales impératives et/ou dérogatoires ;</p> <p>(d) à un rang inférieur (junior) (A) aux Obligations Senior Préférées, aux Obligations Senior Non Préférées et aux engagements non subordonnés, présents ou futurs et (B) aux engagements non subordonnés bénéficiant d'une priorité du fait de dispositions légales impératives et/ou dérogatoires.</p> <p>L'Emetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des Obligations Subordonnées, à traiter de manière égale les créanciers subordonnés existants et futurs dont la créance a ou aura un rang égal à celui des Obligations Subordonnées.</p> <p>Si un jugement ordonnant la liquidation judiciaire de l'Emetteur est rendu ou si une liquidation de l'Emetteur intervient pour toute autre raison, l'obligation de paiement de l'Emetteur au titre des Obligations Subordonnées sera subordonnée au complet paiement des créanciers non subordonnés de l'Emetteur (y compris les déposants) et des créanciers subordonnés de l'Emetteur autres que ceux existants ou futurs dont le rang de la créance est ou est stipulé être égal ou supérieur à celui des Obligations Subordonnées, et, sous réserve de ce complet paiement, les titulaires d'Obligations Subordonnées seront payés en priorité aux prêts participatifs octroyés ou qui seraient octroyés à l'Emetteur, aux titres participatifs émis ou qui seraient émis par l'Emetteur et aux titres subordonnés de rang inférieur (engagements dits "super subordonnés" ou engagements subordonnés de dernier rang) existants ou futurs.</p> <p>Dans le cas d'un désintéressement partiel des créanciers non subordonnés de l'Emetteur et des créanciers subordonnés dont le rang de la créance est ou est stipulé supérieur à celui des Obligations Subordonnées, les engagements de l'Emetteur au regard des Obligations Subordonnées prendront fin.</p> <p>Les titulaires d'Obligations Subordonnées seront tenus de prendre toutes les mesures nécessaires au bon accomplissement de toute procédure collective ou de liquidation volontaire liée aux demandes éventuellement formulées à l'encontre de l'Emetteur.</p> <p>Maintien de l'emprunt à son rang (Obligations Senior Préférées)</p> <p>L'Emetteur garantit qu'aussi longtemps que des Obligations (à l'exception d'Obligations Subordonnées et des Obligations Senior Non Préférées) seront en circulation, il ne créera pas ou ne permettra pas que subsiste une quelconque hypothèque sur les biens et droits immobiliers qu'il peut ou pourra posséder et ne constituera pas ou ne permettra pas que subsiste un quelconque nantissement sur son fonds de commerce au bénéfice d'autres obligations, à moins que les obligations de l'Emetteur découlant des Obligations, ne bénéficient des mêmes garanties et du même rang.</p>
--	---



		<p>Cet engagement se rapporte exclusivement aux émissions d'Obligations de l'Emetteur et n'affecte en rien la liberté de l'Emetteur de disposer de la propriété de ses biens ou de conférer toute sûreté sur lesdits biens en toutes autres circonstances.</p> <p>Cas d'exigibilité anticipée (Obligations Senior Préférées)</p> <p>Les Obligations Senior Préférées pourront être exigibles de façon anticipée à l'initiative des titulaires ou de leur Représentant si :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• l'Emetteur ne paie pas à son échéance tout montant en principal ou intérêts dû en vertu de toute Obligation et s'il n'est pas remédié à ce défaut après une période de 45 jours calendaires ;</li> <li>• l'Emetteur n'exécute pas l'une quelconque de ses autres obligations en vertu des Obligations et s'il n'est pas remédié à ce défaut après une période de 60 jours calendaires ; ou</li> <li>• l'Emetteur fait une proposition de moratoire général sur ses dettes, demande la désignation d'un mandataire ad hoc, entre en procédure de conciliation avec ses créanciers ou en procédure de sauvegarde ; ou un jugement est rendu prononçant la liquidation judiciaire ou la cession totale de l'entreprise de l'Emetteur ; ou, dans la mesure permise par la loi, l'Emetteur fait l'objet de toute autre procédure de liquidation ou de banqueroute.</li> </ul> <p>Exécution forcée (Obligations Senior Non Préférées et Obligations Subordonnées)</p> <p>Il n'existe pas de cas d'exigibilité anticipé pour les Obligations Senior Non Préférées et les Obligations Subordonnées. En conséquence, si l'Emetteur manque à certaines de ses obligations au titre des Obligations Senior Non Préférées ou des Obligations Subordonnées, en ce compris le paiement de tout montant d'intérêts, les Titulaires n'auront pas le droit de demander le remboursement anticipé des Obligations Senior Non Préférées ou des Obligations Subordonnées. Toutefois les Titulaires des Obligations Senior Non Préférées ou des Obligations Subordonnées pourront, après notification écrite à l'Agent Financier rendre exigible les Obligations Senior Non Préférées ou les Obligations Subordonnées au Montant de Remboursement Anticipé majoré de tous les intérêts courus jusqu'à la date effective de remboursement, le cas échéant, à la date à laquelle la notification aura été reçue par l'Agent Financier, en cas de liquidation judiciaire ou amiable de l'Emetteur.</p> <p>Fiscalité</p> <p>Tous les paiements de principal, d'intérêts et d'autres produits afférents aux Obligations effectués par ou pour le compte de l'Emetteur seront effectués sans aucun prélèvement ou retenue à la source au titre de tout impôt ou taxe de toute nature, imposés, prélevés ou recouverts par ou pour le compte de la France, ou de l'une</p>
--	--	--

		<p>de ses autorités ayant le pouvoir de prélever l'impôt, à moins que ce prélèvement ou cette retenue à la source ne soit exigé par la loi.</p> <p>Si en application de la législation française, les paiements de principal ou d'intérêts afférents à toute Obligation sont soumis à un prélèvement ou à une retenue à la source au titre de tout impôt ou taxe de toute nature, présent ou futur, l'Emetteur s'engage, dans la mesure permise par la loi, et sous réserve de certaines exceptions, à majorer ses paiements de sorte que les titulaires d'Obligations perçoivent l'intégralité des sommes qui leur auraient été versées en l'absence d'un tel prélèvement ou d'une telle retenue à la source.</p> <p>Tout paiement effectué au titre des Obligations sera soumis à toute législation, réglementation, ou directive, notamment fiscale.</p> <p>Renonciation aux droits de compensation</p> <p>Non Applicable</p> <p>Droit applicable</p> <p>Les Obligations sont régies par le droit français.</p> <p><b>Résumé de l'émission :</b></p> <p><b>Les Obligations sont des Obligations Senior Préférées.</b>Prix d'Emission : 100% du Montant Nominal Total.</p> <p>Valeur Nominale Indiquée : 1.000 EUR</p>
C.9	<p><b>Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Titulaires des Obligations</b></p>	<p>Merci de vous reporter également à la section C.8 ci-dessus.</p> <p><b>Obligations Indexées</b></p> <p>Pour les paiements d'intérêt relatifs aux Obligations Indexées, se référer aux paragraphes C.10 et C.18.</p> <p>Remboursement</p> <p>Voir ci-dessous</p> <p>Remboursement Anticipé</p> <p>Les Obligations Senior Préférées devront être remboursées avant la date d'échéance prévue pour illégalité et peuvent être remboursées avant la date d'échéance prévue (i) au gré de l'Emetteur (en totalité ou en partie) et/ou (ii) au gré des titulaires des Obligations Senior Préférées et/ou (iii) en cas de survenance d'un événement de retenue à la source ou d'un événement de brutage.</p> <p>Pour les Obligations Senior Non Préférées, la date de remboursement anticipé sera d'au moins un an après la date d'émission de la Souche concernée. Les Obligations Senior Non</p>

	<p>Préférées comportent un cas de remboursement anticipé supplémentaire aux Obligations Senior Préférées. En effet, elles peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé à l'option de l'Emetteur en cas de survenance d'un événement d'inéligibilité au MREL.</p> <p><b>Remboursement Anticipé</b></p> <p>Voir ci-dessous</p> <p><b>Remboursement pour raisons fiscales</b></p> <p>Les Obligations Senior Non Préférées pourront être remboursées avant leur Date d'Echéance au gré de l'Emetteur en cas de survenance d'un événement de retenue à la source et en cas de survenance d'un événement de brutage.</p> <p>Néanmoins, tout remboursement d'Obligations Senior Non Préférées préalablement à leur Date d'Echéance sera soumis à l'approbation préalable de l'Autorité Compétente (telle que définie ci-dessus).</p> <p>En cas de survenance d'un événement de brutage, le remboursement anticipé des Obligations Senior Préférées sera obligatoire et en cas de survenance d'un événement de retenue à la source, le remboursement anticipé des Obligations</p> <p><b>Représentation des Titulaires</b></p> <p>Les Titulaires seront, au titre de toutes les Tranches d'une même Souche, automatiquement groupés pour la défense de leurs intérêts communs en une masse (dans chaque cas, la "Masse").</p> <p>La Masse sera régie par les dispositions des articles L.228-46 et suivants du Code de commerce et agira par l'intermédiaire d'un représentant titulaire (le "Représentant") et d'un représentant suppléant, dont l'identité et la rémunération au titre de cette fonction seront indiquées dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p><b><i>Résumé de l'émission :</i></b></p> <p><b>Base d'Intérêt :</b></p> <p>Pour les paiements d'intérêt relatifs aux Obligations Indexées, se référer aux paragraphes C.10 et C.18 <i>Résumé de l'émission</i>.</p> <p><b>Montant de Remboursement Final:</b></p> <p>La Formule de Paiement Final, multipliée par la Valeur Nominale Indiquée, s'applique.</p> <p>Formule de Paiement Final :</p> <p><b>Titres Générique Digital - B :</b></p>
--	---

$$\sum_{g=1}^G \text{Digit}(g) \times [\text{Pourcentage Constant}(g) + \text{Lever}(g) \times \text{Option}(g)]$$

Avec :

**G=2**

**Date d'Evaluation STR** : 19 mars 2029, ou si cette date n'est pas un Jour de Bourse, le Jour de Bourse suivant

**1/ Pour g=1 :**

<b>Condition Remboursement Final Générique (1)</b>	Condition Remboursement Final (1) : Barrière Haute non applicable : le fait que la Valeur de la Barrière Remboursement Final pour la Date d'Evaluation STR est égale ou supérieure au Niveau Bas de la Condition Remboursement Final
<b>Niveau Bas de la Condition Remboursement Final</b>	50%
<b>Pourcentage Constant (1)</b>	100%
<b>Lever (1)</b>	0

**2/ pour g=2 :**

<b>Condition Remboursement Final Générique (2)</b>	Condition Remboursement Final (2) : Barrière Haute non applicable : le fait que la Valeur de la Barrière Remboursement Final pour la Date d'Evaluation STR est inférieure au Niveau Bas de la Condition Remboursement Final
<b>Niveau Bas de la Condition Remboursement Final</b>	50%
<b>Pourcentage Constant (2)</b>	0%
<b>Lever (2)</b>	1
<b>Option (2)</b>	Forward

	<p>= Valeur du Remboursement Final – Pourcentage du Prix d’Exercice</p> <p>Valeur du Remboursement Final = Valeur du Sous-Jacent de Référence, c’est-à-dire la Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence au titre de la Date d’Evaluation STR divisée par le Prix d’Exercice du Sous- Jacent de Référence</p> <p>Avec :</p> <p>Valeur du Cours de Clôture du Sous- Jacent de Référence : niveau de clôture officiel de l’Indice</p> <p>Prix d’Exercice du Sous-Jacent de Référence : Valeur de Clôture du Prix d’Exercice applicable</p> <p>Sous-Jacent de Référence : l’Indice</p> <p>Date d’Exercice : 2 avril 2019</p> <p>Pourcentage du Prix d’Exercice = 0</p>
--	--

**Montant de Remboursement Automatique Anticipé :**

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

**Montant de Remboursement Anticipé Automatique (t)** = Valeur Nominale Indiquée x (Pourcentage de Remboursement RAA + Taux de Sortie RAA (t))

Avec :

**Pourcentage de Remboursement RAA = 100%**

**Taux de Sortie RAA (t) = 0%**

**Cas de Remboursement Anticipé Automatique** : signifie la Valeur du Sous-Jacent de Référence déterminé par l’Agent de Calcul à toute Date d’Evaluation de Remboursement Anticipé Automatique t est supérieure ou égale au Prix de Remboursement Anticipé Automatique

**Valeur du Sous-Jacent de Référence** désigne, (i) la Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence (ii) divisée par le Prix d’Exercice du Sous-Jacent de Référence

**Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence** : niveau de clôture officiel de l’Indice

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

**Sous-Jacent de Référence** : l'Indice

**Prix de Remboursement Anticipé Automatique** : signifie 100%

**Date d'Evaluation de Remboursement Anticipé Automatique t** : signifie (pour t=1 à 9)

t	Date d'Evaluation de Remboursement Anticipé Automatique t
1	19 mars 2020
2	19 mars 2021
3	21 mars 2022
4	20 mars 2023
5	19 mars 2024
6	19 mars 2025
7	19 mars 2026
8	19 mars 2027
9	20 mars 2028

**Date de Remboursement Anticipé Automatique t** : signifie (pour t=1 à 9)

t	Date de Remboursement Anticipé Automatique t
1	2 avril 2020
2	2 avril 2021
3	4 avril 2022
4	3 avril 2023
5	2 avril 2024
6	2 avril 2025
7	2 avril 2026
8	2 avril 2027
9	3 avril 2028

C.10

**Paiement des intérêts liés à un (des) instrument(s) dérivé(s)**

**Résumé de l'émission :**

Le Taux d'Intérêt sera calculé selon la Formule de Paiement de Taux d'Intérêt

**Formule de Paiement Taux d'Intérêt : Coupon Digital**

Avec : (pour  $i=1$  à 10)

**Taux 1 (i) = 4,50%**

**Taux 2 (i) = 0**

**Condition Coupon Digital :** Barrière Haute non applicable, la Valeur de la Barrière Coupon Digital, à la Date d'Evaluation du Coupon STR (i), est égale ou supérieure au Niveau Bas de la Barrière Coupon Digital

**Valeur de la Barrière Coupon Digital :** Valeur du Sous-Jacent de Référence

**Valeur du Sous-Jacent de Référence :** la Valeur du Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence divisée par le Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence

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

**Valeur du Cours de Clôture :** niveau de clôture officiel

**Sous-Jacent de Référence :** l'Indice

**Date d'Exercice :** 2 avril 2019

**Niveau Bas de la Barrière Coupon Digital = 80%**

**Date d'Evaluation du Coupon STR (i) :** pour  $i=1$  à 10 :

<b>i</b>	<b>Date d'Evaluation du Coupon STR (i)</b>
1	19 mars 2020
2	19 mars 2021
3	21 mars 2022
4	20 mars 2023
5	19 mars 2024
6	19 mars 2025
7	19 mars 2026
8	19 mars 2027

		<table border="1"> <tr> <td>9</td> <td>20 mars 2028</td> </tr> <tr> <td>10</td> <td>19 mars 2029</td> </tr> </table> <p><b>Dates de Paiement du Coupon (i) : pour i=1 à 10 :</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Date de Paiement du Coupon (i)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>2 avril 2020</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>2 avril 2021</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>4 avril 2022</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>3 avril 2023</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>2 avril 2024</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>2 avril 2025</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>2 avril 2026</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>2 avril 2027</td> </tr> <tr> <td>9</td> <td>3 avril 2028</td> </tr> <tr> <td>10</td> <td>3 avril 2029</td> </tr> </tbody> </table> <p>Convention de Jour Ouvré « Suivant »</p>	9	20 mars 2028	10	19 mars 2029	i	Date de Paiement du Coupon (i)	1	2 avril 2020	2	2 avril 2021	3	4 avril 2022	4	3 avril 2023	5	2 avril 2024	6	2 avril 2025	7	2 avril 2026	8	2 avril 2027	9	3 avril 2028	10	3 avril 2029
9	20 mars 2028																											
10	19 mars 2029																											
i	Date de Paiement du Coupon (i)																											
1	2 avril 2020																											
2	2 avril 2021																											
3	4 avril 2022																											
4	3 avril 2023																											
5	2 avril 2024																											
6	2 avril 2025																											
7	2 avril 2026																											
8	2 avril 2027																											
9	3 avril 2028																											
10	3 avril 2029																											
<b>C.11</b>	<b>Cotation et admission à la négociation</b>	<p>Les Obligations pourront être admises aux négociations sur Euronext Paris et/ou tout autre marché réglementé et/ou tout marché non-réglementé, tel que stipulé dans les Conditions Définitives concernées. Une Souche d'Obligations pourra ne faire l'objet d'aucune admission à la négociation.</p> <p><i>Résumé de l'émission:</i></p> <p>Les Obligations seront admises à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Paris</p>																										
<b>C.15</b>	<b>Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement</b>	<p>Les montants de remboursement, d'intérêts et livrables des Obligations Indexées dépendent de la valeur du Sous-Jacent ce qui est susceptible d'affecter la valeur de l'investissement dans les Obligations.</p> <p><i>Résumé de l'émission:</i></p> <p>La valeur des Obligations Indexées peut être affectée par la performance de l'Indice EURO STOXX 50®.</p> <p>En effet, ce Sous-Jacent a un impact sur le remboursement final et le montant de remboursement anticipé qui sont calculés selon la formule de calcul indiquée à la section C.9 ci-dessus.</p>																										



C.16	<b>Obligations Indexées – Echéance</b>	<p>Sous réserve du respect de toutes lois, réglementations et directives applicables, toute échéance d'un mois minimum à compter de la date d'émission initiale.</p> <p><i>Résumé de l'émission</i></p> <p>La date d'échéance des Obligations Indexées est le 13 novembre 2028 (en l'absence de remboursement anticipé).</p>
C.17	<b>Obligations Indexées – Règlement-livraison</b>	<p>Les Obligations Indexées feront l'objet d'un règlement en numéraire, à l'exception des Obligations suivantes qui pourront également faire l'objet d'un règlement par livraison physique : Obligations Indexées sur Action (action unique ou panier d'actions), Obligations Indexées sur Fonds (fonds unique ou panier de fonds) et CLN. Les CLN pourront également faire l'objet d'un règlement sur la base d'un prix déterminé par des enchères organisées par l'ISDA. Le mode de règlement choisi sera indiqué dans les Conditions Définitives. La date de règlement physique pour les Obligations Indexées faisant l'objet, le cas échéant, d'un règlement physique correspond à la Date d'Echéance, sous réserve des Cas de Perturbation du Règlement</p> <p><i>Résumé de l'émission:</i></p> <p>Les Obligations Indexées ne font pas l'objet d'un règlement physique.</p>
C.18	<b>Produit des Obligations Indexées</b>	Non Applicable.
C.19	<b>Obligations Indexées – Prix Final, Prix de Clôture, Prix de Référence ou Niveau Final</b>	<p>Le Prix Final, le Prix de Référence, le Prix de Clôture ou le Niveau Final des Obligations Indexées et tout autre prix de référence sera indiqué dans les Conditions Définitives concernées et déterminé selon les paramètres fixés dans les Modalités.</p> <p><i>Résumé de l'émission :</i></p> <p>Cf C.10 Résumé de l'émission</p>
C.20	<b>Obligations Indexées – Description du sous-jacent et endroits où trouver les informations à son sujet</b>	<p>Le Sous-Jacent des Obligations Indexées (“Sous-Jacent de Référence”) peut être une action, un indice, un indice d'inflation, une part de fonds, une matière première, un taux de change, un taux d'intérêt ou un risque de crédit ou un panier de certains éléments précités, ou toute formule, stratégie ou combinaison de ceux-ci, tels qu'indiqués dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p><i>Résumé de l'émission :</i></p> <p>Le sous-jacent des Obligations Indexées est l'indice EURO STOXX 50® et les informations relatives à ce sous-jacent peuvent être trouvées sur <a href="http://www.stoxx.com">http://www.stoxx.com</a>.</p>
C.21	<b>Marché(s) de négociation</b>	Les Conditions Définitives applicables préciseront, le cas échéant, le ou les marchés réglementés à l'intention duquel ou desquels le

		<p>présent Prospectus de Base est publié, comme indiqué à la section C.11 ci-dessus.</p> <p><b><i>Résumé de l'émission :</i></b></p> <p>Pour des indications sur le marché où les Obligations seront, le cas échéant, négociées et pour lequel le Prospectus de Base a été publié, veuillez-vous reporter à la section C.11 Résumé de l'émission ci-dessus.</p>
--	--	---

## Section D – Risques

Elément	Titre	
<b>D.2</b>	<b>Informations clés sur les principaux risques propres à l'Emetteur ou à son exploitation et son activité</b>	<p>Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience des transactions sur les marchés de capitaux et pouvoir évaluer correctement les risques inhérents aux Obligations.</p> <p>Certains facteurs de risque peuvent affecter la capacité de l'Emetteur à respecter ses obligations au titre des Obligations, dont certains qu'il n'est pas en mesure de contrôler.</p> <p>Les risques présentés ci-dessous, ainsi que d'autres risques non identifiés à ce jour, ou considérés aujourd'hui comme non significatifs par l'Emetteur, pourraient avoir un effet défavorable significatif sur ses activités, sa situation financière et/ou ses résultats.</p> <p>Des conditions de marchés et/ou macro-économiques difficiles peuvent avoir un effet défavorable significatif sur les activités bancaires et par conséquent sur la situation financière de la CFCMNE, ses revenus et sa profitabilité.</p> <p>Des mesures législatives ou réglementaires prises notamment en réponse à la crise financière peuvent avoir un effet défavorable sur l'Emetteur et sur l'environnement économique et financier dans lequel il opère ses activités.</p> <p>Les conditions de refinancement de l'Emetteur et ses conditions d'accès à la liquidité peuvent se détériorer par la réapparition de la crise de dettes souveraines de la zone euro, par une dégradation des conditions économiques, de sa notation, ou d'autres facteurs plus directement liés à l'Emetteur.</p> <p>Une augmentation significative des provisions peut avoir un effet défavorable sur les résultats opérationnels de l'Emetteur. Des incidents majeurs au niveau des systèmes d'information et/ou des dispositifs opérationnels de l'Emetteur peuvent lui occasionner des pertes importantes et une dégradation de sa situation financière.</p> <p>Catégories de risques inhérentes aux activités de l'Emetteur :</p> <p>(i) le risque de crédit et de contrepartie : le risque de crédit représente le risque de perte financière sur des créances de l'Emetteur du fait de l'incapacité d'un débiteur à honorer ses obligations contractuelles vis-à-vis de l'Emetteur. Le risque de contrepartie est la manifestation du risque de crédit à l'occasion d'opérations de marché, d'investissements et/ou de règlements;</p> <p>(ii) le risque de marché : le risque de marché est le risque de perte de valeur provoqué par une évolution défavorable des prix ou des paramètres de marché ce qui peut impacter la situation financière de l'Emetteur ;</p>

		<p>(iii) le risque de liquidité : selon la réglementation, le risque de liquidité est défini comme le risque que l’Emetteur ne puisse pas honorer ses engagements ou dénouer ou compenser une position en raison de la situation du marché ou de facteurs idiosyncratiques, dans un délai déterminé et à un coût raisonnable;</p> <p>(iv) le risque de taux : le risque de taux du portefeuille bancaire est le risque de perte de résultats lié aux décalages de taux, d’échéances et de nature 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 ;</p> <p>(v) le risque systémique : la viabilité commerciale de nombreux établissements financiers est susceptible d’être soumise à une interdépendance forte en raison des relations de crédit, de négociation, de compensation ou d’autres relations entre ces établissements. De ce fait, l’apparition de craintes au sujet de l’un de ces établissements, ou le défaut ou la menace d’un défaut par l’un d’entre eux est susceptible de conduire à d’importants problèmes de liquidité et de crédit pour le marché dans son ensemble, à des pertes voire à des défauts pour les autres établissements. Cette situation est parfois désignée par l’expression risque systémique et elle peut avoir des effets négatifs sur les intermédiaires financiers tels que les organismes et les chambres de compensation, les banques, les entreprises d’investissement et les Bourses, avec lesquels l’Emetteur interagit quotidiennement, et pourrait donc avoir sur l’Emetteur des effets négatifs;</p> <p>(vi) les risques opérationnels : le risque opérationnel résulte d’une inadaptation ou d’une défaillance imputable à des procédures, personnes, systèmes internes ou à des événements extérieurs, y compris les événements de faible probabilité d’occurrence, mais à risque de perte élevée. Le risque opérationnel inclut les risques de fraudes internes, externes, le risque juridique, mais exclut les risques stratégiques et de réputation;</p> <p>(vii) le risque de non-conformité et de réputation : le risque de non-conformité est défini dans la réglementation française comme le risque de sanction judiciaire, administrative ou disciplinaire, de perte financière significative ou d’atteinte à la réputation, qui naît du non-respect de dispositions propres aux activités bancaires et financières, qu’elles soient de nature législative ou réglementaire, nationales ou européennes directement applicables 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 de surveillance. Le risque de réputation est le risque d’atteinte à la confiance que portent à l’Emetteur ses clients, ses contreparties, ses fournisseurs, ses collaborateurs, ses actionnaires, ses superviseurs ou tout autre tiers dont la confiance, à quelque titre que ce soit, est une condition nécessaire à la poursuite normale de l’activité. Le risque de réputation est essentiellement un risque contingent à tous les autres risques encourus par l’Emetteur ;</p>
--	--	--

		<p>(viii) le risque d'assurance : le risque d'assurance est le risque que fait peser sur les bénéficiaires tout décalage entre les sinistres prévus et les sinistres survenus. Selon les produits d'assurance concernés, le risque varie en fonction de l'évolution de facteurs macroéconomiques, des changements de comportement de la clientèle, de l'évolution de la politique de santé publique, des pandémies, des accidents et des catastrophes naturelles (tels que les tremblements de terre, les accidents industriels ou les actes de terrorisme ou de guerre); et</p> <p>(ix) le risque lié à l'environnement concurrentiel : l'Émetteur est soumis à une forte concurrence de la part des autres prestataires de services financiers, ce qui pourrait conduire à des pressions tarifaires susceptibles de peser fortement sur son produit et sa rentabilité. Le secteur des services financiers, et tous les aspects de l'ensemble des activités de l'Émetteur, sont soumis à une concurrence très forte, et l'Émetteur estime que cette situation est appelée à perdurer.</p> <p>L'Émetteur est également soumis aux risques suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- conflits d'intérêts potentiels : l'Émetteur ou les sociétés affiliées à l'Émetteur peuvent conseiller des émetteurs ou débiteurs sur les actifs de référence en vue de transactions réalisées entre eux, ou effectuer des transactions sur les actifs de référence pour leur propre compte ou pour le compte de tiers dont ils assurent la gestion, sans considération pour les Obligations ou l'effet que ces activités peuvent avoir, directement ou indirectement sur les Obligations. Par ailleurs, l'Agent Placeur, l'Agent Financier, qui sont des entités du même groupe que la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe, l'Agent de Calcul et leurs filiales respectives, sont tous engagés, et pourraient tous dans le futur être engagés dans des activités d'investissement et/ou des activités bancaires commerciales avec, et peuvent exécuter des services pour, l'Émetteur et ses filiales dans le cours normal de leurs activités commerciales.</li> <li>- risque lié aux sociétés affiliées : L'Émetteur est, avec les Caisses Locales et la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe, l'entité consolidante du groupe CMNE. En conséquence la rentabilité et performance financière du groupe dépend en partie de la rentabilité et performance financière de chaque société affiliée et du pôle d'activité dont dépend chaque société affiliée (pôle bancassurance en France et en Belgique, pôle assurances et pôle gestion pour compte de tiers) ; et</li> <li>- risques relatifs aux conséquences de la sortie de l'Union européenne du Royaume-Uni: tant que les termes et les délais de sortie de l'Union européenne ne sont pas définis, il est impossible de déterminer l'impact que le référendum, la sortie de l'Union européenne et/ou toute autre évolution liée au résultat de ce référendum pourrait avoir sur la situation financière de l'Émetteur. En conséquence, aucune assurance ne peut être donnée que ces évolutions n'affecteront pas négativement la capacité de l'Émetteur</li> </ul>
--	--	--

		à exécuter ses obligations au titre des Obligations, la valeur de marché ou la liquidité des Obligations sur le marché secondaire.
<b>D.3</b>	<b>Informations clés sur les principaux risques propres aux Obligations</b>	<p>En complément des risques (y compris le risque de défaut) pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à satisfaire ses obligations relatives aux Obligations émises dans le cadre du Programme, certains facteurs sont essentiels en vue de déterminer les risques de marché liés aux Obligations émises dans le cadre du Programme. Ces facteurs incluent notamment :</p> <p><b>Risques financiers</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les Obligations peuvent ne pas être un investissement opportun pour tous les investisseurs. Chaque investisseur potentiel doit déterminer l'opportunité d'un investissement dans les Obligations au regard de sa situation personnelle.</li> <li>- Les Obligations peuvent être soumises à un remboursement optionnel par l'Emetteur. L'existence d'une option de remboursement des Obligations a tendance à limiter leur valeur de marché. Il est généralement escompté que l'Emetteur rembourse les Obligations lorsque le coût de son endettement est inférieur au taux d'intérêt des Obligations. Dans ces cas, les investisseurs ne sont généralement pas en mesure de réinvestir les fonds reçus dans des titres financiers ayant un rendement aussi élevé que les Obligations remboursées.</li> <li>- Les Obligations peuvent être soumises à un remboursement optionnel au gré des Titulaires. L'exercice d'une option de remboursement au gré des Titulaires pour certaines Obligations peut affecter la liquidité des Obligations de cette même Souche pour lesquels une telle option n'aura pas été exercée. En fonction du nombre d'Obligations d'une même Souche pour lesquelles l'option de remboursement prévue dans les Conditions Définitives concernées aura été exercée, le marché des Obligations pour lesquelles un tel droit de remboursement n'est pas été exercé pourrait devenir illiquide. Par ailleurs, les investisseurs demandant le remboursement de leurs Obligations pourront ne pas être en mesure de réinvestir les fonds reçus au titre de ce remboursement anticipé à un niveau de rendement équivalent à celui des Obligations remboursées.</li> <li>- Le règlement et la réforme des "indices de référence" pourrait avoir un impact défavorable significatif sur les Obligations indexées sur ou faisant référence à un "indice de référence"</li> <li>.- Si la Page Ecran du Taux de Référence est interrompue, le Taux de Référence de Remplacement pourra différer de la Page Ecran du Taux de Référence qui aurait été applicable en l'absence d'une telle interruption, ou si le Taux de Référence de Remplacement n'est pas disponible, le taux d'intérêt pourrait devenir fixe. Toute incertitude quant à si ou quel Taux de Référence de Remplacement sera choisi ou toute mauvaise perception des investisseurs de la manière <b>dont le Taux de Référence de</b></li> </ul>

	<p>Remplacement choisi performera pourrait avoir un effet négatif sur la valeur, la vendabilité ou le retour des Obligations.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- La future cessation du LIBOR pourrait avoir un effet défavorable sur la valeur des Obligations à Taux Variable qui font référence au LIBOR.</li> <li>- Les Obligations peuvent être à capital non garanti, ce qui peut entraîner une perte partielle ou totale du capital initialement investi.</li> <li>- Risques en terme de rendement. Le rendement réel des Obligations obtenu par le Titulaire pourra être inférieur au rendement déclaré en raison des coûts de transaction.</li> <li>- La valeur de marché des Obligations émises en dessous du pair ou assorties d'une prime d'émission a tendance à être plus sensible aux fluctuations relatives aux variations des taux d'intérêt que les Obligations portant intérêt classiques.</li> <li>- Si des paiements (que ce soit en principal et/ou intérêts, et que ce soit à l'échéance ou autrement) sur des Obligations Indexées sont calculés par référence à un ou plusieurs Sous-Jacent(s), le rendement des Obligations est fondé sur les fluctuations de la valeur du Sous-Jacent, qui est elle-même fluctuante. Les fluctuations de valeur du Sous-Jacent sont imprévisibles. Les fluctuations de la valeur du Sous-Jacent ne peuvent pas être prévues. Bien qu'il soit possible de disposer de données historiques à propos du Sous-Jacent, la performance historique du Sous-Jacent ne doit pas être prise comme une indication de la performance future.</li> <li>- Le recours à l'effet de levier peut accroître le risque de perte de valeur d'une Obligation Indexée.</li> </ul> <p><b>Risques juridiques</b></p> <p>Risques liés à la fiscalité</p> <p>Les acheteurs et vendeurs potentiels des Obligations doivent garder à l'esprit qu'ils peuvent être tenus de payer des impôts et autres taxes ou droits dans le pays où les Obligations sont transférées ou dans d'autres pays. Dans certains pays, aucune position officielle des autorités fiscales et aucune décision judiciaire n'est disponible s'agissant d'instruments financiers tels que les Obligations.</p> <p>Risques liés à un changement législatif</p> <p>Les Obligations sont régies par le droit français en vigueur à la date du Prospectus de Base. Il n'est pas garanti qu'une décision de justice ou qu'une modification des lois ou de la pratique administrative en vigueur après la date du présent Prospectus de Base ne puisse avoir un impact sur les Obligations.</p>
--	--

		<p>Absence de limitation à l'endettement pour les Obligations Subordonnées</p> <p>Il n'est pas interdit à l'Emetteur d'émettre ou de garantir des titres ou d'être engagé au titre de dettes ayant un rang de créance supérieur ou égal à celui des Obligations Subordonnées. 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, modifie la hiérarchie des créanciers des établissements de crédit en cas de liquidation judiciaire et de résolution. Cette loi introduit une nouvelle classe de titres de créance (i.e. titres décrits à l'article L. 613-30-3-I-4° du Code monétaire et financier) qui, s'ils sont émis, primeraient sur les instruments subordonnés. Dans cette hypothèse, les Titulaires d'Obligations Subordonnées ne viendraient qu'après les porteurs de ces titres dans les distributions.</p> <p>Risques liées à une modification des modalités des Obligations</p> <p>Les Titulaires non présents et non représentés lors d'une Assemblée Générale pourront se trouver liés par le vote des Titulaires présents ou représentés même s'ils sont en désaccord avec ce vote.</p> <p>Risques liés aux Obligations Senior Non Préférées</p> <p>Les Obligations Senior Non Préférées ne contiennent pas de cas de défaut rendant les Obligations Senior Non Préférées exigibles par anticipation en cas de survenance de certains événements (y compris en cas de mise en résolution de l'Emetteur).</p> <p>Les Obligations Senior Non Préférées constituent un nouveau type d'instruments pour lesquels il n'existe aucun historique des transactions.</p> <p>Les Obligations Senior Non Préférées constituent des engagements senior non préférés et viennent à un rang inférieur à certains engagements.</p> <p>La qualification des Obligations Senior Non Préférées en instruments éligibles au MREL est sujette à des incertitudes.</p> <p>Les Obligations Senior Non Préférées peuvent être remboursées en cas de survenance d'un événement d'inéligibilité au MREL.</p> <p>Absence de limitation à l'endettement pour les Obligations Senior Non Préférées.</p> <p>Risques liés aux Obligations Subordonnées</p> <p>Les titulaires d'Obligations Subordonnées font généralement face à un risque de performance plus important et un risque de perte plus important en cas d'insolvabilité de l'Emetteur que les titulaires d'Obligations Senior Préférées et les exigences en matière</p>
--	--	---



	<p>d'adéquation des fonds propres affectent l'émission et les modalités des Obligations Subordonnées.</p> <p>Les Obligations Subordonnées ne contiennent pas de cas de défaut rendant les Obligations Subordonnées exigibles par anticipation en cas de survenance de certains événements (y compris en cas de mise en résolution de l'Emetteur).</p> <p>Absence d'obligation pour l'Emetteur de rembourser les Obligations Subordonnées en cas d'événement de brutage.</p> <p>Absence de limitation à l'endettement pour les Obligations Subordonnées.</p> <p>Risques liés aux Obligations à Taux Fixe</p> <p>Les Obligations à Taux Fixe peuvent changer de valeur en raison d'un changement des taux d'intérêts.</p> <p>Les Investisseurs dans des Obligations à Taux Fixe sont exposés au risque que des changements ultérieurs des taux d'intérêts puissent affecter défavorablement la valeur des Obligations.</p> <p>Risques liés aux Obligations à Taux Fixe/Variable</p> <p>Les Obligations à Taux Fixe/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. La possibilité de conversion offerte à l'Emetteur peut affecter le marché secondaire et la valeur de marché des Obligations 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 Obligations à Taux Fixe/Variable peut être moins favorable que les écarts de taux sur des Obligations 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 Obligations. Si l'Emetteur convertit un taux variable en taux fixe, le taux fixe peut être inférieur aux taux applicables à ses autres Obligations.</p> <p>Risques liés aux Obligations à Taux Variable</p> <p>Un investissement dans des Obligations à Taux Variable se compose (i) d'un taux de référence et (ii) d'une marge à ajouter ou à soustraire, selon le cas, à ce taux de référence. Généralement, la marge concernée n'évoluera pas durant la vie de l'Obligation mais il y aura un ajustement périodique du taux de référence (par exemple, tous les trois (3) mois ou six (6) mois) lequel évoluera en fonction des conditions générales du marché. Par conséquent, la valeur de marché des Obligations 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</p>
--	---

	<p>Obligations qu'au prochain ajustement périodique du taux de référence concerné.</p> <p>Les Obligations à taux d'intérêt variable peuvent être un investissement volatile. Si leurs structures impliquent des plafonds ou planchers, ou toute combinaison de ces caractéristiques ou de caractéristiques ayant un effet similaire, leur valeur de marché peut être encore plus volatile que celles d'Obligations n'ayant pas ces caractéristiques.</p> <p>Risques liés aux Obligations à Taux Variable inversé</p> <p>Les Obligations à Taux Variable inversé ont un taux d'intérêt égal à un taux fixe moins un taux calculé par référence à un taux tel que le LIBOR. La valeur de marché de ces Obligations est plus volatile que celle des autres titres de créances à taux variable conventionnels ayant le même taux de référence (et autrement avec des modalités comparables). Les Obligations à Taux Variable inversé sont plus volatiles car une augmentation de leur taux de référence diminue le taux d'intérêt des Obligations, mais peut refléter également une augmentation des taux d'intérêt principaux, ce qui affecte davantage de façon négative la valeur de marché de ces Obligations.</p> <p>Risques liés aux Obligations à Coupon Zéro</p> <p>Les Obligations Coupon Zéro et les Obligations émises avec une décote substantielle ou une prime sont soumises à des fluctuations de prix plus importantes que les Obligations qui ne sont pas émises en-dessous du pair.</p> <p>Les changements dans les marchés de taux d'intérêts ont généralement un impact nettement plus important sur le prix des Obligations Zéro Coupon et des Obligations émises avec une décote substantielle ou une prime que sur les prix des obligations ordinaires car les prix d'émission des titres émis en-dessous du pair sont nettement en-dessous du pair. Si les taux d'intérêts du marché augmentent, les Obligations Zéro Coupon et les Obligations émises avec une décote substantielle ou une prime peuvent souffrir de pertes plus importantes que d'autres obligations ayant la même maturité et la même notation de crédit.</p> <p>Risques liés aux Obligations à Libération Fractionnée</p> <p>L'Emetteur peut émettre des Obligations dont le montant de souscription est payable par le Titulaire en deux ou plusieurs versements aux dates précisées dans les Conditions Définitives. Le fait de ne pas effectuer un versement peut conduire l'investisseur à perdre tout ou partie de son investissement.</p> <p>Risques liés à l'exposition à un sous-jacent</p> <p>Les Obligations Indexées sur Action (action unique ou panier d'actions), sur Fonds (fonds unique ou panier de fonds), sur Indice (indice unique ou panier d'indices), sur l'Inflation, sur un Taux de</p>
--	--

	<p>Change (un ou plusieurs taux de change, sur Taux d'Intérêt Sous-Jacent (un ou plusieurs taux d'intérêt sous-jacent), les CLN ou les Obligations Hybrides confèrent une exposition, selon le cas, à une action unique, un panier d'actions, un fonds unique, un panier de fonds, un indice unique, un panier d'indices et/ou l'inflation, une ou plusieurs matières premières, un ou plusieurs taux de change, un ou plusieurs taux d'intérêt sous-jacent, et/ou un risque de crédit sur une ou plusieurs entité(s) de référence (chacun appelé "Sous Jacent").</p> <p>Une telle Obligation peut comporter un risque similaire ou supérieur (notamment en cas d'effet de levier) à un investissement direct dans le Sous-Jacent.</p> <p>Risques spécifiques liés à la nature du Sous-jacent</p> <p>Chaque Sous-Jacent comporte des risques qui lui sont propres et qui peuvent exposer le titulaire de ces Obligations à une perte partielle ou totale de son investissement. Ainsi par exemple, cette Obligation pourra voir son rendement ou son montant de remboursement fluctuer en fonction de l'évolution du cours ou prix de chaque Sous-jacent concerné. Ces risques spécifiques peuvent en outre être liés à un événement extraordinaire affectant chaque Sous-Jacent concerné. Les investisseurs doivent comprendre les risques susceptibles d'affecter chaque Sous-Jacent concerné avant d'investir dans cette Obligation.</p> <p><b><i>Résumé de l'émission:</i></b></p> <p>Risques liés à l'exposition au sous-jacent :Les Obligations Indexées confèrent une exposition à l'indice EURO STOXX 50® (le Sous-Jacent).</p> <p>Une telle Obligation peut comporter un risque similaire ou supérieur (notamment en cas d'effet de levier) à un investissement direct dans le Sous-Jacent.</p> <p>Risques spécifiques liés à la nature du Sous-jacent :</p> <p>Le Sous-Jacent comporte des risques qui lui sont propres et qui peuvent exposer le titulaire de ces Obligations à une perte partielle ou totale de son investissement. Ainsi par exemple, cette Obligation pourra voir son rendement ou son montant de remboursement fluctuer en fonction de l'évolution du cours ou prix de ce Sous-jacent. Ces risques spécifiques peuvent en outre être liés à un événement extraordinaire affectant ce Sous-Jacent. Les investisseurs doivent comprendre les risques susceptibles d'affecter le Sous-Jacent avant d'investir dans cette Obligation.</p>
--	--

<b>D.6</b>	<b>Informations de base sur les facteurs significatifs permettant de déterminer les risques associés aux Obligations Indexées</b>	Merci de vous reporter également à la section D.3 ci-dessus. <b><u>Avertissement : dans certaines circonstances, les titulaires d'Obligations peuvent perdre toute ou partie de la valeur de leur investissement.</u></b>
------------	---	--

## Section E – Offre

Elément	Titre	
E.2b	<b>Raisons de l'offre et utilisation du produit de l'Offre</b>	<p>Le produit net de l'émission de chaque Tranche d'Obligations sera destiné aux besoins de financement de l'activité de l'Emetteur, sauf dispositions contraires dans les Conditions Définitives concernées.</p> <p><i><b>Résumé de l'émission:</b></i></p> <p>Le produit net de l'émission des Obligations sera destiné aux besoins de financement de l'activité de l'Emetteur.</p>
E.3	<b>Modalités de l'offre</b>	<p>Les Obligations pourront être offertes au public en France et/ou dans un autre Etat Membre de l'EEE, dans lequel le Prospectus de Base aura été « passeporté » et qui aura été spécifié dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p>A l'exception des stipulations de la section A.2 ci-dessus, ni l'Emetteur ni aucun des Agents Placeurs n'a autorisé une personne à faire une Offre au Public en aucune circonstance et aucune personne n'est autorisée à utiliser le Prospectus de Base dans le cadre de ses offres d'Obligations. Ces offres ne sont pas faites au nom de l'Emetteur ni par aucun des Agents Placeurs ou des Etablissements Autorisés et ni l'Emetteur ni aucun des Agents Placeurs ou des Etablissements Autorisés n'est responsable des actes de toute personne procédant à ces offres.</p> <p>Il existe des restrictions concernant l'achat, l'offre, la vente et la livraison des Obligations ainsi qu'à la possession ou la distribution du Prospectus de Base ou tout autre document d'offre dans différents pays.</p> <p><i><b>Résumé de l'émission:</b></i></p> <p><b>Les Obligations sont offertes au public en France.</b></p> <p>Période d'Offre : Du 12 février 2019 (inclus) au 02 avril 2019 (inclus).</p> <p>Prix d'Offre : 100% de la Valeur Nominale Indiquée</p> <p>Conditions auxquelles l'Offre est soumise : Les offres d'Obligations sont conditionnées à leur émission et à toutes conditions supplémentaires stipulées dans les conditions générales des Intermédiaires Financiers, notifiées aux investisseurs par ces Intermédiaires Financiers.</p> <p>Description de la procédure de demande de souscription : Sans objet.</p> <p>Informations sur le montant minimum et/ou maximum de souscription : Sans objet.</p> <p>Modalités et date de publication des résultats de l'Offre : Sans objet</p> <p>Conditions auxquelles l'Offre est soumise : Les offres d'Obligations sont conditionnées à leur émission et à toutes conditions</p>

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

**LE REMBOURSEMENT DU CAPITAL N'EST GARANTI NI EN COURS DE VIE NI A L'ECHEANCE. LE MONTANT QUE L'ACHETEUR POURRA RECEVOIR A L'ECHEANCE OU EN CAS DE REMBOURSEMENT AUTOMATIQUE ANTICIPE SERA FONCTION DE LA PERFORMANCE DU SOUS-JACENT. L'ACHETEUR PEUT DONC PERDRE TOUT OU UNE PARTIE DE SON INVESTISSEMENT INITIAL.**