

**MIFID II – GOUVERNANCE DES PRODUITS / MARCHÉ CIBLE IDENTIFIÉ (INVESTISSEURS PROFESSIONNELS ET CONTREPARTIES ÉLIGIBLES UNIQUEMENT)** – Pour les besoins exclusifs du processus d'approbation du produit du producteur (tel que défini par la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil en date du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers, telle que modifiée ("**MIFID II**")), l'évaluation du marché cible des Titres (tels que définis ci-après), en prenant en compte les cinq (5) catégories auxquelles il est fait référence au point 18 des recommandations sur les exigences de gouvernance des produits publiées par l'AEMF (telle que définie ci-après) le 5 février 2018, a mené à la conclusion que (i) le marché cible pour les Titres est composé de contreparties éligibles et clients professionnels uniquement, tels que définis par MIFID II et (ii) tous les canaux de distribution des Titres à des contreparties éligibles ou à des clients professionnels sont appropriés. Toute personne offrant, vendant ou recommandant ultérieurement les Titres (un "**distributeur**") doit prendre en considération le marché cible du producteur. Cependant, un distributeur soumis à MIFID II est tenu de réaliser sa propre évaluation du marché cible des Titres (en retenant ou en affinant l'évaluation du marché cible du producteur) et de déterminer les canaux de distribution appropriés.

Conditions Définitives en date du 20 mai 2020



**Bpifrance Financement**

(société anonyme, agréée en tant qu'établissement de crédit en France)

**LEI (Legal Entity Identifier) : 969500STN7T9MRUMJ267**

**Programme d'émission de titres  
(Euro Medium Term Note Programme)  
de 35.000.000.000 d'euros**

**bénéficiaire de la garantie autonome à première demande  
inconditionnelle et irrévocable de l'EPIC Bpifrance**  
(établissement public à caractère industriel et commercial)

**LEI (Legal Entity Identifier) : 969500FYSB4IT3QWYB65**

**Emprunt obligataire de 50.000.000 €**

portant intérêt au taux de 0,875% l'an et venant à échéance le 25 novembre 2026 bénéficiaire de la  
garantie autonome à première demande inconditionnelle et irrévocable de l'EPIC Bpifrance  
(les « Titres »)

assimilables à, et constituant une souche unique avec (i) l'emprunt obligataire de 1.000.000.000 € portant  
intérêt au taux de 0,875% l'an et venant à échéance le 25 novembre 2026 émis le 19 janvier 2017  
bénéficiaire de la garantie autonome à première demande inconditionnelle et irrévocable de l'EPIC  
Bpifrance (ii) l'emprunt obligataire de 50.000.000 € portant intérêt au taux de 0,875% l'an et venant à  
échéance le 25 novembre 2026 émis le 7 mai 2020 bénéficiaire de la garantie autonome à première  
demande inconditionnelle et irrévocable de l'EPIC Bpifrance (iii) l'emprunt obligataire de 50.000.000 €  
portant intérêt au taux de 0,875% l'an et venant à échéance le 25 novembre 2026 émis le 15 mai 2020  
bénéficiaire de la garantie autonome à première demande inconditionnelle et irrévocable de l'EPIC  
Bpifrance et (iv) l'emprunt obligataire de 50.000.000 € portant intérêt au taux de 0,875% l'an et venant à  
échéance le 25 novembre 2026 émis le 19 mai 2020 bénéficiaire de la garantie autonome à première  
demande inconditionnelle et irrévocable de l'EPIC Bpifrance  
(les « Titres Existants »)

Souche n°21  
Tranche n°5

Prix d'émission : **105,482 %** majoré d'un montant de 217.554.64 € correspondant aux intérêts courus sur la  
période du 25 novembre 2019 (inclus) au 25 mai 2020 (exclu)

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**

## PARTIE A – CONDITIONS CONTRACTUELLES

Les termes utilisés ci-après seront réputés être définis pour les besoins des modalités (les "**Modalités**") qui sont les Modalités 2016et qui sont incorporées par référence dans le prospectus de base en date du 14 juin 2019 (visé par l'Autorité des marchés financiers (l' "**AMF**") sous le numéro 19-270 en date du 14 juin 2019) tel que complété par le premier supplément au prospectus de base en date du 11 septembre 2019 (visé par l'AMF sous le numéro 19-432 en date du 11 septembre 2019), le second supplément en date du 25 mars 2020 (visé par l'AMF sous le numéro 20-100 en date du 25 mars 2020) et le troisième supplément en date du 15 avril 2020 (visé par l'AMF sous le numéro 20-143 en date du 15 avril 2020 (ensemble, le "**Prospectus de Base**") qui constituent ensemble un prospectus de base au sens de la Directive Prospectus (telle que définie ci-après).Le présent document constitue les conditions définitives (les "**Conditions Définitives**") relatives à l'émission des titres décrits ci-après pour les besoins de l'article 5.4 de la Directive Prospectus et doivent être lues conjointement avec le Prospectus de Base (à l'exception du chapitre "Modalités des Titres" qui est remplacé par les Modalités 2016). L'information complète sur l'Emetteur, le Garant et l'offre des Titres est uniquement disponible sur la base de la combinaison des présentes Conditions Définitives, des Modalités 2016, de la Garantie (telle que définie ci-après) et du Prospectus de Base (à l'exclusion du chapitre "Modalités des Titres"). Les Conditions Définitives et le Prospectus de Base sont publiés (a) sur le site internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et (b) avec la Garantie, sur le site internet de l'Emetteur ([www.bpifrance.fr](http://www.bpifrance.fr)), et sont disponibles aux jours et heures habituels d'ouverture des bureaux, au siège social de l'Emetteur et au bureau désigné de l'Agent Payeur auprès duquel il est possible d'en obtenir copie.

L'expression "**Directive Prospectus**" signifie la directive 2003/71/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 novembre 2003, telle que modifiée ou remplacée et inclut toute mesure de transposition de cette directive dans chaque Etat Membre concerné de l'EEE.

1. **Emetteur :** Bpifrance Financement ("**Bpifrance Financement**").
2. **Garant :** L'établissement public à caractère industriel et commercial Bpifrance (l' "**EPIC Bpifrance**").  
  
Le paiement intégral et à bonne date de toutes sommes en principal, intérêts et accessoires au titre des Titres fait l'objet d'une garantie autonome à première demande inconditionnelle et irrévocable de l'EPIC Bpifrance consentie le 20 mai 2020 en faveur des bénéficiaires qui y sont désignés, publiée sur le site internet de l'Emetteur ([www.bpifrance.fr](http://www.bpifrance.fr)) et disponible pour consultation et pour copie sans frais, aux jours et heures habituels d'ouverture des bureaux, au siège social de l'Emetteur et au bureau désigné de l'Agent Payeur tels qu'indiqués à la fin du Prospectus de Base (la "**Garantie**").
3.
  - (i) **Souche n° :** 21
  - (ii) **Tranche n° :** 5
  - (iii) **Date à laquelle les Titres deviennent assimilables (Article 14) :** Les Titres seront, dès leur admission aux négociations, entièrement assimilables aux, et constitueront une souche unique avec les Titres Existants.
4. **Devise(s) Prévues(s) :** EURO (« € »)
5. **Montant Nominal Total :**

	(i) Souche :	1.200.000.000
	(ii) Tranche :	50.000.000
<b>6.</b>	<b>Prix d'émission :</b>	105,482 % du Montant Nominal Total de la Tranche majoré des intérêts courus d'un montant de 217.554,64 sur la période du 25 novembre 2019 (inclus) au 25 mai 2020 (exclu)
<b>7.</b>	<b>Valeur(s) Nominale(s) Indiquée(s) :</b>	100.000 €
<b>8.</b>	(i) <b>Date d'Emission :</b>	25 mai 2020
	(ii) <b>Date de Début de Période d'Intérêts :</b>	25 novembre 2019
<b>9.</b>	<b>Date d'Echéance :</b>	25 novembre 2026
<b>10.</b>	<b>Base d'Intérêt :</b>	Taux Fixe de 0,875 % l'an <i>(autres détails indiqués ci-après)</i>
<b>11.</b>	<b>Base de remboursement :</b>	A moins qu'ils n'aient déjà été remboursés ou rachetés et annulés, les Titres seront remboursés à la Date d'Echéance à 100 % de leur Valeur Nominale Indiquée.
<b>12.</b>	<b>Option de remboursement :</b>	Sans objet
<b>13.</b>		
	(i) <b>Date de l'autorisation d'émission des Titres :</b>	Décision du Conseil d'administration de l'Emetteur en date du 19 décembre 2019
	(ii) <b>Date de l'autorisation de la Garantie :</b>	Décision du Conseil d'administration du Garant en date du 20 décembre 2019

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

<b>14.</b>	<b>Dispositions relatives aux Titres à Taux Fixe :</b>	Applicable
	(i) Taux d'Intérêt :	0,875 % par an payable annuellement à terme échu
	(ii) Date(s) de Paiement du Coupon :	le 25 novembre de chaque année jusqu'à la Date d'Echéance (incluse) et pour la première fois, le 25 novembre 2020
	(iii) Montant(s) de Coupon Fixe :	875 € pour 100.000€ de Valeur Nominale Indiquée
	(iv) Montant(s) de Coupon Brisé :	Sans objet
	(v) Méthode de Décompte des Jours :	Exact/Exact – ICMA
	(vi) Dates de Détermination du Coupon :	25 novembre de chaque année
<b>15.</b>	<b>Dispositions relatives aux Titres à Taux Variable :</b>	Sans objet
<b>16.</b>	<b>Changement de Base d'Intérêt :</b>	Sans objet

17. **Stipulations relatives aux Titres à Coupon Zéro :** Sans objet

#### DISPOSITIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT

18. **Option de remboursement au gré de l'Emetteur :** Sans objet

19. **Option de Remboursement *Make-Whole* au gré de l'Emetteur :** Sans objet

20. **Option de Remboursement au gré de l'Emetteur trois (3) mois avant la Date d'Echéance :** Sans objet

21. **Option de Remboursement au gré de l'Emetteur des Titres restant en circulation :** Sans objet

22. **Option de remboursement au gré des titulaires de Titres :** Sans objet

23. **Montant de Remboursement Final de chaque Titre :** 100.000 € par Titre de Valeur Nominale Indiquée de 100.000 €

24. **Montant de Versement Echelonné :** Sans objet

25. **Montant de Remboursement Anticipé :**  
Montant(s) de Remboursement Anticipé de chaque Titre payé(s) lors du remboursement pour des raisons fiscales (Article 7(f)) ou en cas d'exigibilité anticipée (Article 10) ou autre remboursement anticipé prévu dans les Modalités) : 100.000 € par Titre de Valeur Nominale Indiquée de 100.000€

#### DISPOSITIONS GENERALES APPLICABLES AUX TITRES

26. **Forme des Titres :** Titres Dématérialisés

(i) **Forme des Titres Dématérialisés :** Au porteur

(ii) **Etablissement Mandataire :** Sans objet

(iii) **Certificat Global Temporaire :** Sans objet

27. **Place(s) Financière(s) ou autres dispositions particulières relatives aux dates de paiement pour les besoins de l'Article 8(g) :** Sans objet

**28. Talons pour Coupons futurs ou Reçus à attacher à des Titres Physiques (et dates auxquelles ces Talons arrivent à échéance) :**

Sans objet

**29. Masse (Article 12) :**

Masse Allégée

Le nom et les coordonnées du Représentant titulaire de la Masse sont:

MCM AVOCAT

Selarl d'avocats interbarreaux inscrite au Barreau de Paris

10, rue de Sèze

75009 Paris

France

Représentée par Maître Antoine Lachenaud

Co-gérant-associé

Tel. : +33.1.53.43.36.00

Fax : + 33.1.53.43.36.01

Email : antoine.lachenaud@avocat-mcm.com

Le nom et les coordonnées du Représentant suppléant de la Masse sont :

Maître Philippe Maisonneuve

Avocat

10, rue de Sèze

75009 Paris

France

Tel. : +33.1.53.43.36.00

Fax : + 33.1.53.43.36.01

Email : philippe.maisonneuve@avocat-mcm.com

Rémunération :

Le Représentant de la Masse percevra une rémunération de 400€ (hors taxes) par an au titre de ses fonctions.

## **GENERALITES**

Le montant principal total des Titres émis a été converti en euro au taux de [ ● ], soit une somme de (uniquement pour les Titres qui ne sont pas libellés en euros) :

Sans objet

## **RESPONSABILITE**

L'Emetteur et le Garant acceptent la responsabilité des informations contenues dans les présentes Conditions Définitives.

Signé pour le compte de Bpifrance Financement :  
Par : Jean-Michel Arnoult, Directeur Financier Adjoint

Dûment habilité

Signé pour le compte de l'EPIC Bpifrance :  
Par : Christian Bodin, Président Directeur Général du Conseil d'administration  
Dûment habilité

## PARTIE B – AUTRE INFORMATION

### 1. ADMISSION A LA NEGOCIATION :

- (i) Admission aux négociations : Une demande d'admission des Titres aux négociations sur Euronext Paris à compter du 25 mai 2020 a été faite par l'Emetteur (ou pour son compte).  
Les Titres Existants sont déjà admis aux négociations sur Euronext Paris.
- (ii) Estimation des dépenses totales liées à l'admission aux négociations : 4.375 €

### 2. NOTATIONS

- Notations : Les Titres à émettre ont fait l'objet de la notation suivante :  
Moody's France S.A.S. : Aa2 (perspective stable)  
Fitch France S.A.S. : AA (perspective stable)

Chacune des agences ci-avant est une agence de notation de crédit établie dans l'Union Européenne, 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 figurant sur la liste des agences de notation de crédit publiée sur le site internet de l'Autorité européenne des marchés financiers (l' "**AEMF**") ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) conformément au Règlement ANC.

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

Sauf pour ce qui est indiqué au chapitre « Souscription et Vente » du Prospectus de Base, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Titres n'y a d'intérêt significatif".

### 4. Titres à Taux Fixe uniquement – RENDEMENT

- Rendement : 0,031 % par an  
Le rendement est calculé à la Date d'Emission sur la base du Prix d'Emission. Ce n'est pas une indication des rendements futurs.

### 5. INFORMATIONS OPERATIONNELLES

- Code ISIN : FR0013232253  
Code commun : 155174234  
Dépositaires :  
(a) Euroclear France agissant comme Dépositaire Central : Oui  
(b) Dépositaire Commun pour Euroclear et Clearstream : Non

Tout système(s) de compensation autre qu'Euroclear et Clearstream et numéro(s) d'identification correspondant :

Sans objet

Livraison :

Livraison contre paiement

Noms et adresses des Agents Payeurs additionnels désignés pour les Titres :

Sans objet

Nom et adresse de l'Agent de Calcul désigné pour les Titres :

Sans objet

**6. PLACEMENT**

Méthode de distribution

Non syndiquée

(i) Si syndiqué, noms des Membres du Syndicat de Placement :

Sans objet

(ii) Etablissement(s) chargé(s) des Opérations de Stabilisation :

Sans objet

(iii) Si non-syndiqué, nom de l'Agent Placeur :

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

(v) Restrictions de vente - Etats-Unis d'Amérique :

Réglementation *S Compliance Category 1*;  
Règles TEFRA non applicables

**7. Interdiction de vente aux investisseurs de détail dans l'EEE**

Sans objet