

Negotiable Commercial Paper

(Negotiable European Commercial Paper - NEU CP)¹

Guaranteed programme

Information Memorandum (IM)	
Name of the programme	Bpifrance NEU CP (previously named Bpifrance Financement NEU CP)
Name of the issuer	Bpifrance (previously named Bpifrance Financement)
Type of programme	NEU CP
Programme size	EUR 6 000 000 000
Guarantor(s)	EPIC Bpifrance
Rating(s) of the programme	<i>Rated by Moody's and Fitch</i>
Arranger(s)	Bpifrance
Introduction advisor	None
Legal advisor	Clifford Chance
Issuing and paying agent(s) (IPA)	Bpifrance
Dealer(s)	Bpifrance, Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas, BRED Banque Populaire, Crédit Agricole CIB, Citigroup Global Markets Europe AG, ING Bank NV Amsterdam, NatWest Markets N.V., Société Générale
Date of the information memorandum	12 March 2021
Update by amendment (if appropriate)	None

Drawn up pursuant to articles L 213-1A to L 213-4-1 of the French monetary and financial code

A copy of the information memorandum is sent to:

BANQUE DE FRANCE
Direction générale de la stabilité financière et des opérations (DGSO)
Direction de la mise en œuvre de la politique monétaire (DMPM)
S2B-1134 Service des Titres de Créances Négociables (STCN)
39, rue Croix des Petits Champs
75049 PARIS CEDEX 01

The Banque de France invites investors to read the general terms and conditions for the use of information related to negotiable debt securities:

<https://www.banque-france.fr/en/monetary-policy/monitoring-and-development-market-financing/commercial-paper-and-medium-term-note-market-neu-cp-neu-mtn>

¹ Trade name of the notes defined in article D.213-1 of the French monetary and financial code

MIFID II product governance / Professional investors and Eligible Counterparties only target market – Solely for the purposes of the Issuer's product approval process in respect of the NEU CP, the target market assessment in respect of any of the NEU CP to be issued under this Programme has led to the conclusion that: (i) the target market for the NEU CP is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); and (ii) all channels for distribution of the NEU CP to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the NEU CP (a "**distributor**") should take into consideration the Issuer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the NEU CP (by either adopting or refining the Issuer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

PRIIPs Regulation/Prospectus Directive/ PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The NEU CP are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended or superseded, "**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended or superseded, the "**Insurance Mediation Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II ; or (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC (as amended or superseded, the "**Prospectus Directive**"). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the NEU CP or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the NEU CP or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

TABLE DES MATIERES / TABLE OF CONTENTS

ENGLISH SECTION

1. DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME
2. A DESCRIPTION OF THE ISSUER
2.B DESCRIPTION OF THE GUARANTOR
3. A AND B CERTIFICATION OF INFORMATION FOR THE ISSUER AND FOR THE GUARANTOR
4. APPENDICES

SECTION EN FRANÇAIS

1. DESCRIPTION DU PROGRAMME D'EMISSION
2. A DESCRIPTION DE L'EMETTEUR
2.B INFORMATIONS CONCERNANT LE GARANT
3. A ET B CERTIFICATION DES INFORMATIONS FOURNIES POUR L'EMETTEUR ET POUR LE GARANT
4. ANNEXES

1. DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME

Articles D. 213-9, 1° and D 213-11 of the French monetary and financial code and Article 6 of the Order of 30 May 2016 and subsequent amendments

1.1	Name of the programme	Bpifrance « NEU CP » (previously named Bpifrance Financement NEU CP)
1.2	Type of programme	Programme of guaranteed Negotiable European Commercial Paper (“NEU CP”) issued under French law, in compliance with Articles L.213-1 A to L.213-4-1, and D.213-1 A to D.213-14 of the French Monetary and Financial Code and all applicable regulations.
1.3	Name of the issuer	Bpifrance
1.4	Type of issuer	Monetary financial institution
1.5	Purpose of the programme	To finance the Issuer’s general corporate purposes
1.6	Programme size (maximum outstanding amount) in Euro	The Programme’s cap is set at EUR 6 000 000 000 or its equivalent value in any other authorised currencies at the date of issue.
1.7	Form of the notes	The securities are issued in dematerialised form, as a book entry.
1.8	Yield basis	The yield of the NEU CP is free. However, if the Issuer issues Negotiable European Commercial Paper with remuneration linked to an index or with an index clause, such index or index clause will only refer to a usual money market rate. In the case of an issue of NEU CP embedding a possibility of early redemption, extension or repurchase, as mentioned in paragraph 1.10 below, the conditions of remuneration of such NEU CP will be set when the said NEU CP is initially issued and shall not be further modified, including when such an embedded option of early redemption, extension or repurchase is exercised.
1.9	Currencies of issue	Euro or any other currency authorised by all French regulations applicable at the time of issue, pursuant to Article D.213-6 of the French Monetary and Financial Code (dollar, pound Sterling, Swiss franc and yen are the major currencies entertained).
1.10	Maturity	The term (maturity date) of the NEU CP shall be determined in accordance with the applicable laws and regulations in France, which implies that, at the date hereof, the term of the NEU CP shall not be greater than one year (365 days or 366 days for leap years) from the date of issue. The NEU CP may be redeemed before maturity in accordance with the laws and regulations applicable in France. The NEU CP issued under the Programme may carry one or more embedded options of extension of the term (held by either the Issuer or the holder or linked to one or several events not related to either the Issuer or the holder). The NEU CP issued under the Programme may also carry one or more embedded options of repurchase before the term (held by either the Issuer or the holder or linked to one or several events not related to either the Issuer or the holder).

		<p>Investors' attention is drawn to the fact that the Guarantee provides that it can be called by the Guarantor, on its own initiative by written notification to the bearer, for an amount determined by the Guarantor, which will be at least equal to the sum of the principal remaining due in respect of the NEU CP, then in circulation and any accrued and unpaid interest thereon until the effective date of repayment of the corresponding sums by the Guarantor, regardless of the due date of these sums, provided that the Guarantor notes a deterioration in the financial or liquidity situation of the Issuer which would be reasonably likely to trigger the taking of early intervention measures provided for in Article L. 511-41-5 of the French Monetary and Financial Code or the opening of a resolution procedure provided for in Article L. 613-49-1 of the Monetary and Financial Code. If the Guarantee is implemented by the Guarantor, the holders of NEU CP, holders of securities registered in Euroclear France or ID2S irrevocably subrogate the Guarantor in its rights, actions and privileges against the Issuer in title of NEU CP, with effect from the date of payment by the Guarantor under the terms of the Guarantee, without any other formality. Once implemented by the Guarantor, the Guarantee can no longer be implemented by the holder of NEU CP.</p> <p>An option of early redemption, extension or repurchase of NEU CP, if any, shall be explicitly specified in the confirmation form of any such related issuance of NEU CP.</p> <p>In any case, the overall maturity of any NEU CP, embedded with one or several of such clauses, shall always – all options of early redemption, extension and repurchase included – conform to the laws and regulations in force in France at the time of its issue.</p> <p>Bpifrance does not practice a policy of issuance on pooled maturity dates.</p>
1.11	Minimum issuance amount	The initial amount shall be at least EUR 200 000 or the equivalent in any other currency authorized by applicable laws and regulations in force in France at the time of the issue.
1.12	Minimum denomination of the notes	In compliance with Art. D.213-11 of the French Monetary and Financial Code, the minimum face value of the NEU CP issued under this Programme shall be EUR 200 000 or its equivalent in any other currency authorised by the French legislation in force at the time of the issue.
1.13	Status of the notes	The NEU CP shall constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking at least pari passu with all other current and future direct, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer, and subject to such exceptions as are from time to time mandatory under French law.

1.14	Governing law that applies to the programme	All matters relating to the issuance of NEU CP shall be governed and construed according to French law.
1.15	Listing of the notes/Admission to trading on a regulated market	No. The admission of such NEU CP to trading on a regulated market is not intended.
1.16	Settlement system	Euroclear France, ID2S
1.17	Rating(s) of the programme	<p>Rated by Moody's Investors Service Ltd and Fitch Ratings</p> <p>Rated in respect of the guarantee provided to the Programme by the EPIC Bpifrance (an "EPIC" is a public institution with a commercial and/or industrial role).</p> <p>Link to the website of Moody's Investors Service Ltd:</p> <p>https://www.moodys.com/credit-ratings/Bpifrance-credit-rating-130640/ratings/view-by-debt</p> <p>Link to the website of Fitch Ratings:</p> <p>https://www.fitchratings.com/entity/bpifrance-financement-94022490#insights.</p> <p>Rating agencies may revise the ratings at any time. To check on the current rating, investors are encouraged to examine the websites of the relevant agencies.</p>
1.18	Guarantor	<p>The NEU CP issued by Bpifrance is unconditionally guaranteed by the EPIC Bpifrance, by way of an irrevocable, independent, first-call guarantee.</p> <p>The amount (capital and interest) that may be issued under the Programme may not at any time exceed the amount not yet called of the guarantee</p> <p>A copy of the letter of guarantee for the Programme is enclosed herewith. This guarantee complies with Article D.213-5 of the French Monetary and Financial Code.</p>
1.19	Issuing and Paying Agent(s) (IPA) - exhaustive list -	Bpifrance acts as Issuing and Paying Agent (IPA) for its own issues of NEU CP.
1.20	Arranger	Bpifrance
1.21	Placement method	<p>The Notes will be placed directly by Bpifrance or indirectly by authorised dealers: Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas, BRED Banque Populaire, Crédit Agricole CIB, Citigroup Global Markets Europe AG, ING Bank NV Amsterdam, NatWest Markets N.V., Société Générale</p> <p>The Issuer may subsequently elect to replace any of the placement agents or appoint other placement agents; an updated list of such placement agents shall be disclosed to investors upon request to the Issuer</p>
1.22	Selling restrictions	<p><u>General Selling Restrictions</u></p> <p>Neither the Issuer, any Dealer, any initial subscriber or any further holder of the NEU CP issued under the Programme, shall take any action that would allow an offer of the NEU CP or the possession or distribution of</p>

the Information Memorandum or any other document relating to the NEU CP in any jurisdiction or territory where measures are necessary to that effect.

The Issuer, each Dealer, and any initial subscriber has represented and agreed, and any further holder of the NEU CP will be deemed to have represented and agreed on the date on which it purchases the NEU CP, to comply with all applicable laws and regulations in force in the jurisdiction in which it offers and sells the NEU CP or holds or distributes the Information Memorandum or any other document relating to the NEU CP.

Each of any Dealer, any initial subscriber and any further holder of the NEU CP, will be responsible for obtaining any consent, approval or permission required for the offer or sale by it of NEU CP under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it will make such offers or sales.

The Issuer shall not have any responsibility therefore or in respect thereof.

France

The Issuer, each Dealer, and any initial subscriber has represented and agreed, and any further holder of the NEU CP will be deemed to have represented and agreed on the date on which it purchases the NEU CP, (i) to comply with the applicable laws and regulations in force regarding the offer, the placement or the re-sale of the NEU CP or the distribution of documents with respect thereto, in France and in particular (ii) to offer or sell, directly or indirectly, any NEU CP, or distribute or cause to be distributed this Information Memorandum or any other document relating to the NEU CP only to qualified investors (*investisseurs qualifiés*) within the meaning of Article L.411-2 1° of the French Monetary and Financial Code.

Italy

The offering of the NEU CP has not been registered with the Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") pursuant to Italian securities legislation. The Issuer and each Dealer has represented and agreed, any initial subscriber will be deemed to have represented and agreed, on the date on which it purchases the NEU CP, that any offer, sale or delivery of the NEU CP or distribution of copies of this Information Memorandum or any other document relating to the NEU CP in the Republic of Italy will be effected in accordance with all Italian securities, tax and exchange control and other applicable laws and regulation.

Any such offer, sale or delivery of the NEU CP or distribution of copies of this Information Memorandum or any other document relating to the NEU CP in the Republic of Italy must be:

- (i) made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, CONSOB Regulation No. 20307 of 15 February 2018 and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 (in each case as amended from time to time) any other applicable laws and regulations;
- (ii) in compliance with Article 129 of Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended, pursuant to which the Bank of Italy may request information on the issue or the offer of securities in the Republic of Italy and the relevant implementing guidelines of the Bank of Italy issued on 25 August 2015 (as amended on 10 August 2016); and
- (iii) in compliance with any other applicable law and regulations or requirement imposed by CONSOB or any other Italian authority.

United Kingdom

The Issuer, each Dealer, any initial subscriber has represented and agreed and any further holder of the NEU CP will be deemed to have represented and agreed, on the date on which it purchases the NEU CP:

- (i) (a) in the case of NEU CP with a maturity of less than one year, it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business; and
- (b) it has not offered or sold and will not offer or sell any NEU CP other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the NEU CP would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (FSMA) by the Issuer;
- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of FSMA) received by it in connection with

		<p>the issue or sale of any NEU CP in circumstances in which Section 21(1) of FSMA would not, if the Issuer was not an authorised person, apply to the Issuer; and</p> <p>(iii) it has complied and will comply with all applicable provisions of FSMA with respect to anything done by it in relation to any NEU CP in, from or otherwise involving the United Kingdom.</p> <p><u>United States</u></p> <p>The NEU CP have not been and will not be registered under the 1933 Securities Act (as amended) (the "Securities Act") or any other laws or regulations of any state member of the United States of America, and may not be offered or sold within the United States of America, or to, or for the account or benefit of, U.S. persons in accordance with the Securities Act. The terms used in this paragraph shall have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act (the "Regulation S").</p> <p>Each Dealer, any initial subscriber or any further holder of the NEU CP has represented and agreed that it has not offered, sold, or delivered, and will not offer, sell or deliver, whether directly or indirectly, any NEU CP (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until the day immediately following 40 days after the later of (a) the day on which such NEU CP are offered and (b) the issue date of such NEU CP, within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. In addition, until the 40 days after commencement of the offering, an offer or sale of NEU CP within the United States of America by any Dealer, any initial subscriber or any further holder of the NEU CP whether or not participating in the offering may violate the registration requirements of the Securities Act.</p> <p>The NEU CP will be offered or sold only outside the United States of America or to, or for the account or benefit of, non-U.S. persons (as defined in Regulation S of the Securities Act).</p>
1.23	Taxation	There is no special tax treatment for this NEU CP.
1.24	Involvement of national authorities	Banque de France
1.25	Contact(s)	<p>The Programme Supervisor and Contact Person for all matters connected with the Programme is:</p> <p>E-mail : sdm@bpifrance.fr Tel : +33.1. 41.79.89.77 Tél : +33.1.41.79.81.17 Fax : +33.1.41.79.97.52 <i>Mailing address :</i> Bpifrance 27-31, avenue du Général Leclerc 94710 Maisons-Alfort, France Bpifrance's Website : www.bpifrance.fr</p>

1.26	Additional information on the programme	Optional *
1.27	Language of the information memorandum which prevails	This Information Memorandum is drawn up in both English and French. However, the English version shall prevail over the French version, which is provided for information purposes only, in accordance with Article 9 of the Order dated 30 May 2016.

*Optional**: information that the issuer may not provide because it is not required by French regulation.

2. DESCRIPTION OF THE ISSUER		
Article D. 213-9, 2° of the French Monetary and Financial code and Article 7, 3° of the Order of 30 May 2016 and subsequent amendments		
2.A.1	Legal name	Bpifrance, “previously Bpifrance Financement until 18 December 2020”
2.A.2	Legal form/status, governing law of the issuer and competent courts	<p>“<i>Société anonyme</i>” governed by the legislative and regulatory provisions that apply to limited liability companies, including but not limited to the French Commercial Code, where there is no waiver by special provisions of Order No. 2005-722 dated 29 June 2005, relating to the creation of:</p> <p>the public institution “Bpifrance” in accordance with both the consolidated version dated 5 October 2015 of Order No. 2005-722 of 29 June 2005 and Chapter I of Article 197 of Act No. 2015-990 dated 6 August 2015 relating to the organisation of the EPIC Bpifrance;</p> <p>the limited liability company “Bpifrance” in accordance with both the consolidated version dated 5 October 2015 of Order No. 2005-722 of 29 June 2005 and Chapter II of Article 197 of Act No. 2015-990 dated 6 August 2015 relating to the organisation of the limited liability company Bpifrance; and</p> <p>the limited liability company “Bpifrance Financement”.</p> <p>This Order was amended by Banking and Financial Regulation Act No. 2010-1249 dated 22 October 2010 and by Act No. 2012-1559 dated 31 December 2012, pertaining to the creation of the Public Investment Bank (« <i>BPI</i> », <i>Banque Publique d’Investissement</i>) as amended by Ordinance No 2020-739 dated 17 June 2020 relating to the reorganisation of the Banque publique d’investissement.</p> <p>The court with jurisdiction for the Issuer’s activities is the Commercial Court of Créteil.</p>
2.A.3	Date of incorporation	1 st January 1980
2.A.4	Registered office or equivalent (legal address) and main administrative office	27-31, avenue du Général Leclerc 94710 Maisons-Alfort Cedex – France
2.A.5	Registration number, place of registration and LEI	The Issuer is registered on the French Companies Register of Créteil under identification number: 320 252 489 R.C.S. CRETEIL. LEI 969500STN7T9MRUMJ267
2.A.6	Issuer’s mission summary	Pursuant to Article 6 of Order No. 2005-722 of 29 June 2005, as amended by Article 62 of Banking and Financial Regulation Act No. 2010-1249 of 22 October 2010, subsequently by Act No. 2012-1559 of 31 December 2012, pertaining to the creation of the <i>Banque Publique d’Investissement</i> , and by Ordinance No 2020-739 dated 17 June 2020 relating to the reorganisation of the Banque publique d’investissement the Issuer’s corporate purpose is to carry out the following assignments of public interest:

		<p>Promoting growth through innovation and the transfer of technologies. (This activity is to be carried out separately from its other activities);</p> <p>Contributing to economic growth by assuming part of the risk relating to loans granted to SMEs; and</p> <p>Contributing to the specific funding requirements relating to the investments and operating receivables of SMEs.</p> <p>contributes to strengthening national and local action in favour of entrepreneurship, particularly in sensitive territories, to encourage the creation and takeover of businesses, to help the development of very small businesses and small and medium-sized enterprises</p>
2.A.7	Brief description of current activities	<p>For the purposes of fulfilling the public-interest assignments entrusted to it, the Issuer combines a variety of funding techniques to devise solutions that respond to market inadequacies. This is the case with: seed capital funding; banking services to finance innovating projects ; or introducing innovative SMEs to major companies. The group's involvement consists in bringing its influence to bear on SMEs and innovation private finance providers while simultaneously leveraging available public resources.</p> <p>For SMEs, the Issuer acts both as a development bank and as an innovation promotion agency. It operates through programmes designed to achieve two specific objectives:</p> <p>Assisting companies with major, long-term fixed capital investments in light of their financial capacities (large real estate projects, heavy plant, etc.) by putting suitable financing facilities in place;</p> <p>Implementing measures targeting domestic priorities (business start-ups and buy-outs, innovation, export, etc.), in particular to help companies finance their own intangible investments via "mezzanine" products (repayable advances, start-up loans, development agreements).</p> <p>The ultimate goal of these objectives is to strengthen the country's economic fabric and to create local employment opportunities.</p> <p>The Issuer's main activities are described in greater detail on pages 10 to 71 of its 2019 Annual Report.</p>
2.A.8	Capital	<p>As of 31 December 2019, Bpifrance Financement's equity capital was amounted to 839 907 320 EUR, divided in 104 988 415 shares of eight Euro each, and subscribed by 211 shareholders.</p> <p>Since 18 December 2020, Bpifrance's equity capital is amounted to 5 440 000 000 Eur, divided in 680 000 000 shares of eight Euro each.</p>
2.A.8.1	Amount of capital subscribed and fully paid	The capital is fully paid-up.
2.A.8.2	Amount of capital subscribed and not fully paid	None

2.A.9	List of main shareholders	<p>As of 31 December 2019, Bpifrance Financement's shareholding structure was as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bpifrance: 90,78% - BPCE: 1,63% - Banks and other shareholders: 7,59% <p>For the record, Bpifrance was wholly owned, in equal portions, by the EPIC Bpifrance (50%) and the Caisse des Dépôts et Consignations (50%). Since 18 December 2020, Bpifrance's shareholding structure is as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> - EPIC Bpifrance : 49,2% - Caisse des Dépôts et Consignations : 49,2% - Banks and other shareholders: 1,4%
2.A.10	Regulated markets on which the shares or debt securities of the issuer are listed	None
2.A.11	Composition of governing bodies and supervisory bodies	<p>As of the date hereof, the Board of Directors consists of a Chief Executive Officer, a Deputy Chief Executive Officer / Executive Director, as follows:</p> <p><i>Chief Executive Officer:</i> Mr. Nicolas DUFOURCQ</p> <p><i>Deputy Chief Executive Officer:</i> Mr. Arnaud CAUDOUX</p>
2.A.12	Accounting method for consolidated accounts (or failing that, for the annual accounts)	<p>The consolidated financial statements of Bpifrance are drawn up in accordance with applicable IFRS and French accounting standards and regulations pertaining to credit institutions.</p> <p>Bpifrance is subject to the oversight of a Government Commissioner who also performs the economic and financial oversight of the French Executive Branch.</p>
2.A.13	Accounting year	Starting on 1 st January and ending on 31 st December
2.A.13.1	Date of the last general annual meeting of shareholders (or equivalent thereof) which has ruled on the last financial year accounts	15 May 2020
2.A.14	Fiscal year	Starting on 1 st January and ending on 31 st December
2.A.15	Auditors of the issuer, who have audited the issuer's annual accounts	
	2.A.15.1 Auditors	<p>Statutory Auditors :</p> <p>KPGM SA : Tour EQHO, 2, avenue Gambetta - 92066 Paris La Défense CEDEX</p> <p>Mazars SA : Tour Exaltis, 61, rue Henri Régnault 92400 Courbevoie</p>

	2.A.15.2 Auditors report on the accuracy of the accounting and financial information	For Bpifrance Financement, Issuer's 2019 URD / Annual Financial Report p262-277 . consolidated statements p262-269 . individual statements p270-277 Issuer's 2018 Annual Financial Report p240-254 . consolidated statements p240-247 . individual statements p248-254 For Bpifrance, Issuer's 2019 Annual Financial Report - consolidated statements p233-243 - individual statements p243-251
2.A.16	Other equivalent programmes of the issuer	The Issuer has not set up any other programmes abroad of the same kind as this one.
2.A.17	Rating of the issuer	Rated by Moody's Investors Service, (https://www.moodys.com/credit-ratings/Bpifrance-credit-rating-130640/reports?category=Ratings and Assessments Reports_rc&type=Rating_Action_rc Announcement_rc Announcement_of_Periodic_Review_rc) and Fitch Ratings, (https://www.fitchratings.com/entity/bpifrance-financement-94022490)
2.A.18	Additional information on the issuer	<i>Optional*</i>

*Optional**: information that the issuer may not provide because it is not required by French regulation.

2. B. DESCRIPTION OF THE GUARANTOR		
Article D. 213-9, 2° of the French Monetary and Financial code and Article 7, 3° of the Order of 30 May 2016 and subsequent amendments		
2.B.1	Legal name	EPIC Bpifrance (<i>Etablissement Public</i>) in accordance with both the consolidated version dated 5 October 2015 of Order No. 2005-722 of 29 June 2005 and Chapter I of Article 197 of Act No. 2015-990 dated 6 August 2015 relating to the organisation of the EPIC Bpifrance.
2.B.2	Legal form/status, governing law of the guarantor and competent courts	<p>EPIC Bpifrance is an <i>EPIC (Etablissement Public de l'Etat à caractère Industriel et Commercial)</i>, i.e., a public institution with a commercial and/or industrial role, a various central administration body ("ODAC"), entering in the field of central public administrations ("APUC") and more broadly public administrations ("APU"), which has legal identity and financial autonomy under French law.</p> <p>It was created by Order No. 2005-722 of 29 June 2005, pertaining to the creation of both the public institution EPIC Bpifrance and the limited liability company Bpifrance Financement.</p> <p>This Order was amended by Banking and Financial Regulation Act No. 2010-1249 of 22 October 2010 and by Act No. 2012-1559 dated 31 December 2012, relating to the creation of the <i>Banque Publique d'Investissement</i> (BPI) and amended by Ordinance No 2020-739 dated 17 June 2020 relating to the reorganisation of the Banque publique d'investissement</p> <p>Pursuant to Chapter I of Article 197 of Act No. 2015-990 dated 6 August 2015, the public institution BPI-Groupe takes on the name of public institution EPIC Bpifrance.</p> <p>Its articles of association were approved by Decree No. 2015-1498 dated 18 November 2015.</p> <p>The public institution is administered by a board of directors comprising (a) a President of the Board of directors, CEO and representative and (b) five representatives of the Executive Branch appointed by decree, and appointed at the proposal of the ministers responsible for the Economy, Budget, Industry, Small and Medium-size Enterprises and Research.</p>
2.B.3	Date of incorporation	29 May 2009
2.B.4	Registered office or equivalent (legal address) and main administrative office	27-31, avenue du Général Leclerc 94710 Maisons-Alfort, France
2.B.5	Registration number, place of registration and LEI	The Guarantor is registered on the French Companies Register of Créteil under identification number: 483 790 069 R.C.S. CRETEIL. LEI 969500FYSB4IT3QWYB65

2.B.6	Guarantor's mission summary	<p>Pursuant to Order No. 2005-722 dated 29 June 2005, as amended by Banking and Financial Regulation Act No. 2010-1249 of 22 October 2010 and by Act No. 2012-1559 of 31 December 2012, and by Ordinance No 2020-739 dated 17 June 2020 relating to the reorganisation of the Banque publique d'investissement.</p> <p>The Public Institution EPIC Bpifrance's corporate purpose is to carry out the following assignments, either directly or via its direct or indirect subsidiaries: Promoting and supporting innovation, especially of a technological nature, and contribute to technology transfer;</p> <p>Encouraging the creation, development and financing of small and medium enterprises.</p> <p>The French Government may – by act of unilateral instrument or agreement, as well as local authorities and their public institutions, by act of agreement – entrust EPIC Bpifrance with other assignments of public interest that are compatible with its corporate purpose.</p> <p>The choice, organisation and implementation of such corporate purposes, as well as the appropriate instruments, shall be governed by act of agreement between the relevant parties.</p>
2.B.7	Brief description of current activities	<p>Today, the EPIC Bpifrance performs almost all of its assignments via its direct and indirect subsidiaries Bpifrance , and Bpifrance Participations.</p> <p>The Guarantor's main activities are described in greater detail on pages 5 to 6 of its 2019 Annual Report.</p>
2.B.8	Capital	As of 31 December 2019, the EPIC Bpifrance's equity capital amounted to 20,667.7 M€.
2.B.8.1	Amount of capital subscribed and fully paid	The capital is fully paid-up.
2.B.8.2	Amount of capital subscribed and not fully paid	None
2.B.9	List of main shareholders	The EPIC's entire capital is made up of allocations from the French Government.
2.B.10	Regulated markets on which the shares or debt securities of the guarantor are listed	None
2.B.11	Composition of governing bodies and supervisory bodies	The EPIC Bpifrance is managed by a President and CEO who is, at the date hereof, Mr. Christian BODIN, who has been appointed by French Republic President by Decree dated 2 May 2019.

		Guarantor's 2019 Annual Financial Report p8 Guarantor's 2018 Annual Financial Report p7
2.B.12	Accounting method for consolidated accounts (or failing that, for the annual accounts)	The consolidated financial statements of the EPIC Bpifrance are drawn up in accordance with applicable IFRS and European accounting standards and regulations. The EPIC Bpifrance is subject to the oversight of a Government Commissioner who also performs the economic and financial oversight of the French Executive Branch.
2.B.13	Accounting year	Starting 1 st January ending 31 December
2.B.13.1	Date of the last general annual meeting of shareholders (or equivalent thereof) which has ruled on the last financial year accounts	17 March 2020
2.B.14	Fiscal year	Starting 1 st January ending 31 December
2.B.15	Auditors of the guarantor, who have audited the issuer's annual accounts	
2.B.15.1	Auditors	Statutory Auditors : Mazars SA - Tour Exaltis, 61, rue Henri Régnault, 92400 Courbevoie KPGM SA - Tour EQHO, 2, avenue Gambetta CS60055 - 92066 Paris La Défense
2.B.15.2	Auditors report on the accuracy of the accounting and financial information	Guarantor's 2019 Annual Financial Report p70-82 . consolidated statements p70-77 . individual statements p78-82 Guarantor's 2018 Annual Financial Report p64-73 . consolidated statements p64-68 . individual statements p69-73
2.B.16	Other equivalent programmes of the guarantor	The Guarantor has not set up any other programmes, either in France or abroad, of the same kind as this one.
2.B.17	Rating of the guarantor	The Guarantor is rated by both the rating agency Moody's Investors Service and the rating agency Fitch Ratings. Link to the website of Moody's Investors Service Ltd: https://www.moodys.com/credit-ratings/EPIC-Bpifrance-credit-rating-822051200 Link to the website of Fitch Ratings: https://www.fitchratings.com/entity/epic-bpifrance-94059893
2.B.18	Additional information on the guarantor	Optional*

Optional*: information that the issuer may not provide because it is not required by French law regulation

CERTIFICATION OF INFORMATION FOR THE ISSUER		
Articles D. 213-5 et D. 213-9, 4° of the French Monetary and Financial code and subsequent amendments		
3.A.1	Person(s) responsible for the information memorandum concerning the NEU CP programme	Mr. Jean-Michel ARNOULT Deputy Chief Financial Officer
3.A.2	Declaration of the person(s) responsible for the information memorandum concerning the NEU CP programme	"To the best of my knowledge, the information provided by the issuer in the financial documentation, including the French summary is accurate, precise and does not contain any omissions likely to affect its scope or any false or misleading information."
3.A.3	Date, place of signature, signature	Executed at Maisons-Alfort, on 12 March 2021 <i>Mr. Jean-Michel ARNOULT Deputy Chief Financial officer</i>

CERTIFICATION OF INFORMATION FOR THE GUARANTOR		
3.B.1	Person(s) responsible for the financial documentation concerning the NEU CP programme for the Guarantor	Mr. Christian BODIN President and Chief Executive Officer
3.B.2	Declaration of the person(s) responsible for the financial documentation concerning the NEU CP programme for the Guarantor	"To the best of my knowledge, the information provided by the guarantor in the financial documentation, including the French summary (if relevant) is accurate, precise and does not contain any omissions likely to affect its scope or any false or misleading information."
3.B.3	Date, place of signature, signature	Executed at Maisons-Alfort, On 12 March 2021 <i>Mr. Christian Bodin President and Chief Executive officer</i>

4.

**INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST
OF THE STEP LABEL**

An application for a STEP label for this Programme will be made to the STEP Secretariat in relation to the NEU CP eligible under the STEP Market Convention. Information as to whether the STEP label has been granted for this Programme in relation to such NEU CP may be made available on the STEP market website (initially www.stepmarket.org). This website is not sponsored by the Issuer and the Issuer is not responsible for its content or availability.

Unless otherwise specified in this Information Memorandum, the expressions "STEP", "STEP Market Convention", "STEP label", "STEP Secretariat", and "STEP market website" shall have the meaning assigned to them in the Market Convention on Short-Term European Paper dated 19 May 2015 and adopted by the ACI – The Financial Markets Association and the European Money Markets Institute (as amended from time to time).

APPENDICES		
Appendice I	Guarantee	<p>Authentication of the Letter of Guarantee</p> <p>Certified Copy of the EPIC's Original Letter of Guarantee to the Programme</p>
Appendice II	Rating(s) of the programme	<p>Moody's Investors Service:</p> <p>This Programme is rated by the agency Moody's Investors Service. The rating given may be consulted on their website, via the following link:</p> <p>https://www.moodys.com/credit-ratings/Bpifrance-credit-rating-130640/ratings/view-by-debt</p> <p>Moody's Investors Service identifiers: for Bpifrance : 130640 for this Programme of NEU CP: 822644286</p> <p>Fitch Ratings:</p> <p>This Programme is rated by the agency Fitch Ratings. The rating given may be consulted on their website, via the following link:</p> <p>https://www.fitchratings.com/entity/bpifrance-financement-94022490#insights.</p> <p>Fitch Ratings identifier: 969500STN7T9MRUMJ267</p>
Appendice III	Documents available to the shareholders annual general meeting or the equivalent body*	<p>Bpifrance Financement Issuer's 2019 URD / Annual Financial Report accessible via the following link: http://www.bpifrance.fr/Investors-Center</p> <p>Bpifrance Issuer's 2019 Annual Financial Report accessible via the following link: http://www.bpifrance.fr/Investors-Center</p> <p>Issuer's 2018 Annual Financial Report accessible via the following link: http://www.bpifrance.fr/Investors-Center</p> <p>Guarantor's 2019 Annual Financial Report accessible via the following link: http://www.bpifrance.fr/Investors-Center</p>

* The information set out in Article D. 213-9 of the Monetary and Financial Code, including documents made available to the General Meeting of Shareholders or the body acting in its stead, shall be communicated to any person who so requests, in accordance with Article D. 213-13 of the French monetary and financial code.

		<p>Guarantor's 2018 Annual Financial Report accessible via the following link:</p> <p>http://www.bpifrance.fr/Investors-Center</p>
Appendice IV	Amendment, if appropriate, under electronic and paper form (signed)	None

ISSUE PROGRAMME OF NEU CP
GUARANTEE – CERTIFICATION OF AUTHENTICITY

I, Mr. Christian BODIN President and Chief Executive Officer of the EPIC Bpifrance, undersigned, certify, pursuant to the Article 6,6° of the Order dated 30 May 2016, that the copy of the deed of guarantee issued today, and provided as an appendix hereof, is compliant with the original deed of guarantee for a maximum amount of € 6 billion, plus interest and ancillary costs, by the EPIC Bpifrance in favour of Bpifrance in the scope of its Issue Programme of NEU CP.

Executed at Maisons-Alfort, on 12 March 2021

*Mr. Christian Bodin
President and Chief Executive officer*

ISSUE PROGRAMME OF NEU CP

AUTONOMOUS, UNCONDITIONAL AND IRREVOCABLE FIRST DEMAND GUARANTEE OF EPIC BPIFRANCE

This Guarantee is drawn up in both the French and English languages. However, the French version shall prevail over its translation into English, which is provided for convenience purposes only. The Issuer or the Guarantor shall therefore not be held liable in any way whatsoever for this English version.

1. PREAMBLE

Bpifrance, a *société anonyme*, registered with the Trade and Companies Register of Créteil under number 320 252 489, whose head office is located at 27-31, avenue du Général Leclerc, 94710 Maisons-Alfort Cedex, France (the "**Issuer**") regularly issues Negotiable European Commercial Paper ("**NEU CP**") under an Issue Programme of NEU CP in the amount of € 6 billion (the "**Programme**") under the terms of the financial presentation package filed with the Banque de France (the "**Information Memorandum**").

2. TERMS AND CONDITIONS OF THE GUARANTEE

EPIC Bpifrance, an *établissement public à caractère industriel et commercial*, registered in the Trade and Companies Register of Créteil under number 483 790 069, whose head office is located at 27-31, avenue du Général Leclerc, 94710 Maisons-Alfort Cedex, France (the "**Guarantor**" or "**EPIC Bpifrance**"), acting under the resolution of its Board of Directors (Conseil d'administration) dated 20 December 2018, after becoming familiar with the characteristics of the NEU CP, irrevocably and unconditionally grants an autonomous first demand guarantee (the "**Guarantee**") to the Beneficiaries (as defined below) of the said NEU CP according to the terms and conditions defined below. Acceptance of the Guarantee by the Beneficiaries will result from the mere subscription or subsequent acquisition of the said NEU CP.

For the purposes hereof, "**Beneficiaries**" means any NEU CP bearer and their successive assignees, successors and *ayants droit*, in their capacity as beneficiaries of the Guarantee, and "**Beneficiary**" means individually, the any of them.

2.1 Guarantee

- (a) The Guarantor hereby irrevocably and unconditionally undertakes, at first demand and independently in accordance with article 2321 of the French Civil Code (*Code civil*), to pay the bearers of such securities:
- (i) in one or several times, any amount that the bearers, claims by written notification in accordance with the provisions of article 2.2(a) below; and
 - (ii) in one time, any amount determined by the Guarantor and specified by written notice as provided under the conditions set out in clause 2.2(b) below;
- up to a maximum aggregate amount of € 6 billion (the "**Limit**").

- (b) The Limit will be progressively reduced up to the actual amount of monies paid by the Guarantor to the bearers of the NEU CP in accordance with the provisions of article 2.2 below.
- (c) This Guarantee is an independent and autonomous guarantee within the meaning of Article 2321 of the French Civil Code, and accordingly, the Guarantor waives or asserts, to the extent permitted by law, any recourse (exception) or objection of any nature whatsoever against Beneficiaries, including any recourse (exception) or objection that the Issuer might have against them. In particular, the Guarantor will not be discharged of its obligations if those of the Issuer under the NEU CP would be affected by invalidity or would not be likely to be enforced for any reason relating to the capacity of the Issuer or to any lack of authority or corporate authorisation or individuals supposed to have acted on its behalf.
- (d) Similarly, the disappearance of any legal or factual link between the Guarantor and the Issuer shall not, in any way, affect the existence, the scope or the call of this Guarantee and payment of the amounts called as a guarantee. In addition, all provisions of this Guarantee shall remain in full force and effect regardless of any changes in financial, legal or other situation of the Issuer or the Guarantor. In particular, the Guarantee shall remain in full force and effect if the Issuer applies for the appointment of a *conciliateur* or *mandataire ad hoc* (or would be the subject of such request) or enters into an amicable arrangement (*accord amiable*) with its creditors, or a judgement is rendered for the judicial liquidation (*liquidation judiciaire*) of the Issuer, or, to the extent permitted by applicable law, is subject to a safeguard procedure (*plan de sauvegarde*) or to any other similar proceedings, or enters into a *concordat* with its creditors or is subject to judicial reorganisation (*redressement judiciaire*) or banking resolution under any applicable directive, law or regulation.
- (e) For the purpose of the written notice as described in clause 2.2 below, any amount will be treated as due by the Issuer according to the Conditions, notwithstanding any reorganisation or resolution measure taken against the Issuer.

2.2 Terms and Conditions

- (a) The Guarantee call described in clause 2.1 (a)(i) above is made by written notification to the Guarantor by registered letter with acknowledgment of receipt, by any bearer of the NEU CP.

The written notice should indicate the amount claimed and an attestation (i) that this amount claimed is due by the Issuer under any NEU CP, in accordance with the NEU CP Programme and (ii) that this amount remained unpaid since its due date.

The Guarantee call described in clause 2.1(a)(i) above may be made by the NEU CP bearers, in one or several times.

Any amount called in accordance with clause 2.2(a) will be payable within five (5) Business Days following receipt of the notification mentioned above, by bank transfer to the NEU CP bearers.

- (b) The implementation of the Guarantee described in clause 2.1(a)(ii) above shall be effected by written notice from the Guarantor to the NEU CP bearers by any means deemed appropriate by the Guarantor, when, independently of any other

determination, the Guarantor notes a rapid deterioration in the Issuer's financial or liquidity situation which could reasonably be expected to trigger the early intervention measures provided for in Article L. 511-41-5 of the French Monetary and Financial Code or the commencement of a resolution procedure provided for in article L. 613-49-1 of the French Monetary and Financial Code, notwithstanding the absence of any amount payable in respect of the NEU CP at the date of such notification.

The notification must indicate the amount determined by the Guarantor, which shall be at least equal to the principal amount outstanding of the NEU CP in circulation and all accrued and unpaid interest up to the repayment date of the corresponding sums by the Guarantor, irrespective of whether these sums are payable. The notification must also indicate the facts constituting a rapid deterioration of the Issuer's financial or liquidity situation and provide, as far as possible, evidence to this effect.

The implementation of the Guarantee described in clause 2.1(a)(ii) above may be carried out by the Guarantor in one time only.

All sums determined in accordance with this clause 2.2(b) shall be payable no later than one (1) Business Day following the date of the notification, by bank transfer to the NEU CP bearers.

Any payment under the Guarantee will be made in euros, in an equivalent amount in euros to the amount called for under the Guarantee, such that this equivalent amount is calculated by the Issuer using the conversion rate Euro / Official Interbank Currency published by the European Central Bank, 1 Business Day prior to the date of payment of the Guarantor under the Guarantee.

- (c) Once implemented in accordance with clause 2.2(b) above, the Guarantee may no longer be called upon in accordance with clause 2.2(a) above.

2.3 Duration of Guarantee

This Guarantee will remain in effect until all the amounts payable by the Issuer in respect of the future issues of NEU CP issued under this Programme have been paid in full and finally.

2.4 Taxation

- (i) All payments due by the Guarantor shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within France or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.
- (ii) If French law should require that payments due by the Guarantor under the Guarantee be subject to deduction or withholding in respect of any present or future taxes or duties whatsoever, the Guarantor will, to the fullest extent then permitted by law, pay such additional amounts or, if applicable, the Beneficiaries, as the case may, of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no such additional amounts shall be payable in the case a Beneficiary or a third party on its behalf, who is liable

to such taxes or duties by reason of his having some connection with France other than the mere holding of the NEU CP and the benefice of the Guarantee.

- (iii) The Guarantor shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service as a result of any NEU CP bearer, beneficial owner or an intermediary (that is not an agent of the Guarantor) not being entitled to receive payments free of FATCA Withholding. The Guarantor shall not be liable for, or otherwise obliged to pay, any FATCA withholding deducted or withheld by the Issuer, any paying agent or any other party.

2.5 Recourse against the Issuer

The Guarantor waives all claims it may have against the Issuer which would result in bringing it in competition with the beneficiaries of this Guarantee, so long as such Beneficiaries have not been paid of any amount due under the NEU CP. The Guarantor undertakes to assign priority to the payment of sums due under the Guarantee, any amounts that he could recover from the Issuer in connection with bankruptcy proceedings or otherwise.

2.6 Indemnification

Any payment under the Guarantee will be discharged only if it is made in euros. In the case the Beneficiary would receive an amount, after conversion of the amount due in the intended currency, lower than the one that he is entitled to, the Guarantor will be required to indemnify the Beneficiary for the difference between the amount due and the amount actually received.

2.7 Rank of Guarantee

- (a) The obligations of the Guarantor under the Guarantee are direct, unconditional, unsubordinated and unsecured (subject to article 2.7 (b) below), ranks equally among themselves and (save for certain exceptions required to be preferred by French law) equally with all other present or future unsubordinated and unsecured indebtedness, obligations and guarantees of the Guarantor.
- (b) So long as the obligations of the Guarantor under the Guarantee remain outstanding, the Guarantor will not create and will not grant any charge (*gage*), mortgage (*hypothèque*), pledge (*nantissement*), privilege or other form of security interest (*sûreté réelle*) on all or part of its present or future assets or income, to guarantee an indebtedness subscribed or guaranteed by the Guarantor unless the

obligations of the Guarantor under the guarantee do not benefit from an equivalent security and from the same rank.

For the purposes of the previous paragraph, "**Indebtedness**" means any present or future debt represented by bonds or other debt securities (*titres de créance*) (including negotiable debt securities) that are (or are likely to be) admitted to negotiation on a Regulated Market, provided that the term "Indebtedness" does not include any debt under loan agreements, any advance or other credit lines (*ouvertures de crédit*).

2.8 Successors of the Guarantor

If, following (i) the dissolution of the Guarantor, (ii) the sale, transfer or disposition, directly or indirectly of all or a substantial part of the assets of the Guarantor or (iii) loss of status of public institution (*établissement public*) of the Guarantor, the rights and obligations of the Guarantor are transferred to a new public institution (*établissement public*) or the French State, all the obligations of the Guarantor under the Guarantee shall be deemed transferred to this new public institution (*établissement public*) or the French State and any reference to the Guarantor in this Guarantee shall include any successor under this article.

2.9 Subrogation and powers granted to the Guarantor

Only in the event of implementation of the Guarantee in accordance with Articles 2.1(a)(ii) and 2.2(b), the Beneficiaries who are holders of NEU CP inscribed in Euroclear France or ID2S irrevocably subrogate the Guarantor in their rights, shares and privileges against the Issuer in respect of the NEU CP with effect from the payment date by the Guarantor under the terms of this Guarantee, without further formalities. Subrogation will automatically transfer ownership of the NEU CP from such Beneficiaries to the Guarantor. For all intents and purposes, the Beneficiaries who are holders of NEU CP inscribed in Euroclear France or ID2S irrevocably grant all powers to the Guarantor in order to give full effect to the subrogation, including giving all instructions to the Account Holder for the registration of the transfer of such NEU CP in the Account Holder's accounts.

3. MISCELLANEOUS

- (a) By subscribing or acquiring the Dematerialised Notes inscribed in Euroclear France or ID2S, the Beneficiaries are automatically deemed to accept the terms of the Guarantee, and, in particular, to consent to (i) subrogation, (ii) transfer of such NEU CP from the Beneficiaries to the Guarantor resulting therefrom and (iii) the mandate given to the Guarantor to give full effect to the subrogation, including the power to give all instructions to any Account Holder for the registration of the transfer of such NEU CP in the accounts of the Account Holders, as provided for in clause 2.9 above.
- (b) This Guarantee is governed by and shall be construed in accordance with French law.

- (c) The guarantee has been prepared in the French language and in the English language but only the French version shall be regarded as binding.
- (d) Any claim against the Guarantor in connection with the Guarantee must be brought before any competent court in Paris. Nevertheless, it is specified that the assets and properties of the Guarantor are not subject to legal process (*voie d'exécution*) under private law or attachment in France.

Executed at Maisons-Alfort, on 12 March 2021, in two copies,

Signed on behalf of EPIC Bpifrance:

By: Mr. Christian BOBIN
President and Chief Executive Officer

SECTION EN FRANÇAIS

1. DESCRIPTION DU PROGRAMME D'EMISSION		
Articles D. 213-9, 1° et D. 213-11 du Code monétaire et financier et article 6 de l'Arrêté du 30 mai 2016 et les réglementations postérieures		
1.1	Nom du programme	BPIFRANCE NEU CP (préalablement dénommé « BPIFRANCE FINANCEMENT NEU CP »)
1.2	Type de programme	NEU CP
1.3	Dénomination sociale de l'Émetteur	BPIFRANCE (préalablement dénommé Bpifrance Financement)
1.4	Type d'émetteur	Institution financière monétaire, établissement de crédit
1.5	Objet du programme	Financement des besoins généraux de l'Émetteur
1.6	Plafond du programme (en Euro)	Le plafond du Programme est fixé à 6 000 000 000 € ou à la contre-valeur de ce montant en toute autre devise autorisée à la date d'émission.
1.7	Forme des titres	Titres émis dématérialisés
1.8	Rémunération	<p>La rémunération des NEU CP est libre. Cependant, si l'Émetteur émet des NEU CP avec une rémunération liée à un indice ou varie en application d'une clause d'indexation, cet indice ou cette clause d'indexation se réfèrera uniquement à un taux usuel du marché monétaire.</p> <p>Dans le cas d'une émission comportant une possibilité de remboursement anticipé, de prorogation et de rachat, les conditions de rémunération du NEU CP seront fixées à l'occasion de l'émission initiale et ne pourront pas être modifiées ultérieurement, notamment à l'occasion de l'exercice de l'option de remboursement anticipé, de prorogation ou de rachat.</p>
1.9	Devises d'émission	Euro ou toute autre devise autorisée par la réglementation française applicable au moment de l'émission, conformément à l'article D.213-6 du Code monétaire et financier (dollar, livre sterling, franc suisse et yen sont les principales devises envisagées)
1.10	Maturité	<p>L'échéance des NEU CP sera fixée conformément à la législation et à la réglementation françaises, ce qui implique qu'à la date des présentes, la durée des émissions de NEU CP ne doit pas être supérieure à 1 an (365 jours ou 366 jours pour les années bissextiles) à partir de la date d'émission.</p> <p>Les NEU CP peuvent être remboursés avant maturité en accord avec les lois et les réglementations applicables en France.</p>

		<p>Les NEU CP émis dans le cadre du Programme pourront comporter une ou plusieurs options de prorogation de l'échéance (au gré de l'Emetteur, ou du détenteur, ou en fonction d'un ou plusieurs événements indépendants de l'Emetteur et/ou du détenteur).</p> <p>Les NEU CP émis dans le cadre du Programme pourront aussi comporter une ou plusieurs options de rachat par l'Emetteur (au gré de l'Emetteur, ou du détenteur, ou en fonction d'un ou plusieurs événements indépendants de l'Emetteur et/ou du détenteur).</p> <p>L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la Garantie prévoit que celle-ci puisse être appelée par le Garant, de sa propre initiative par notification écrite au porteur, pour un montant déterminé par le Garant, lequel sera au moins égal à la somme du principal restant dû au titre des NEU CP alors en circulation et de tout intérêt couru et impayé sur ceux-ci jusqu'à la date effective du remboursement des sommes correspondantes par le Garant, indépendamment de l'exigibilité de ces sommes, à condition que le Garant constate une dégradation de la situation financière ou de liquidité de l'Emetteur qui serait raisonnablement susceptible de déclencher la prise de mesures d'intervention précoces prévues à l'article L. 511-41-5 du Code monétaire et financier ou l'ouverture d'une procédure de résolution prévue à l'article L. 613-49-1 du Code monétaire et financier. En cas de mise en œuvre de la Garantie par le Garant, les porteurs de NEU CP titulaires de titres inscrits en Euroclear France ou ID2S subrogent irrévocablement le Garant dans leurs droits, actions et privilèges à l'encontre de l'Emetteur au titre des NEU CP, avec effet à la date du paiement par le Garant dans les termes de la Garantie, sans autre formalité. Une fois mise en œuvre par le Garant, la Garantie ne pourra plus être mise en œuvre par le porteur de NEU CP.</p> <p>L'option de remboursement anticipé, de prorogation ou de rachat de titres négociables à moyen terme, s'il y a lieu, devra être spécifiée explicitement dans le formulaire de confirmation de toute émission concernée.</p> <p>En tout état de cause, la durée de tout NEU CP assortie d'une ou de plusieurs de ces clauses, sera toujours, toutes options de remboursement anticipé, de prorogation ou</p>
--	--	---

		<p>rachat comprises, conforme à la réglementation en vigueur au moment de l'émission du dit NEU CP.</p> <p>Bpifrance ne conduit pas de politique d'émission sur dates d'échéances regroupées.</p>
1.11	Montant unitaire minimal des émissions	En vertu de la réglementation, le montant minimum légal des NEU CP émis dans le cadre de ce Programme doit être de EUR 200 000 ou la contre-valeur de ce montant en toute autre devise autorisée par la législation française en vigueur au moment de l'émission.
1.12	Dénomination minimale des Titres de créances négociables	En vertu de la réglementation, le montant minimum légal des titres de créances négociables émis dans le cadre de ce programme doit être de 200 000 euros ou la contre-valeur de ce montant en devises déterminée au moment de l'émission »
1.13	Rang	Les NEU CP constitueront des obligations directes, non assorties de sûreté et non subordonnées de l'Emetteur, venant au moins à égalité de rang avec les autres obligations actuelles et futures, directes, non assorties de sûreté et non subordonnées de l'Emetteur, et sous réserve des exceptions légales impératives du droit français.
1.14	Droit applicable au programme	Droit français
1.15	Admission des TCN sur un marché réglementé	Non. Il n'est pas prévu une admission des titres sur un marché réglementé.
1.16	Système de règlement-livraison d'émission	Euroclear France, ID2S
1.17	Notation(s) du programme	<p>Noté par Moody's Investors Service et Fitch Ratings, au titre de la garantie de l'EPIC Bpifrance dont bénéficie ce Programme.</p> <p>Lien vers le site de Moody's Investors Service Ltd :</p> <p>https://www.moodys.com/credit-ratings/Bpifrance-credit-rating-130640/ratings/view-by-debt</p> <p>Lien vers le site de Fitch Ratings :</p> <p>https://www.fitchratings.com/entity/bpifrance-financement-94022490#insights.</p> <p>Les notations sont susceptibles d'être revues à tout moment par les agences de notation. Les investisseurs sont invités à se reporter aux sites Internet des agences concernées, afin de consulter la notation en vigueur.</p>
1.18	Garantie	Les NEU CP émis par la société anonyme Bpifrance bénéficient de la garantie irrévocable, inconditionnelle, autonome et à première demande de l'EPIC Bpifrance.

		<p>Le montant (capital et intérêts) pouvant être émis dans le cadre du programme ne pourra à aucun moment excéder le montant non encore appelé de la garantie.</p> <p>Une copie de la lettre de garantie du Programme est annexée à ce dossier. Cette garantie est conforme à l'Article D.213-5 du Code monétaire et financier.</p>
1.19	Agent(s) domiciliataire(s) (liste exhaustive)	La société anonyme Bpifrance assure la fonction d'établissement domiciliataire pour ses propres émissions de NEU CP.
1.20.	Arrangeur	Bpifrance
1.21	Mode de placement envisagé	<p>Les NEU CP seront placés directement par Bpifrance ou indirectement par les Agents Placeurs suivants : Barclays Bank Ireland PLC, , BNP Paribas, BRED Banque Populaire, Crédit Agricole CIB, Citigroup Global Markets Europe AG, ING Bank NV Amsterdam, NatWest Markets N.V., Société Générale</p> <p>L'Emetteur pourra ultérieurement décider de remplacer un Agent Placeur ou nommer d'autres Agents Placeurs ; une liste à jour desdits Agents Placeurs sera communiquée aux investisseurs sur demande déposée auprès de l'Emetteur.</p>
1.22	Restrictions à la vente	<p>Restrictions générales</p> <p>Aucune mesure n'a été ou ne sera prise par l'Emetteur, tout Agent Placeur, tout souscripteur initial ou tout détenteur subséquent de NEU CP émis dans le cadre du Programme aux fins de permettre une offre des NEU CP, ou la détention ou la distribution de la Documentation Financière ou de tout autre document relatif aux NEU CP, dans un pays ou un territoire où des mesures sont nécessaires à cet effet.</p> <p>L'Emetteur, chaque Agent Placeur, chaque souscripteur initial s'est engagé, et chaque détenteur subséquent de NEU CP sera réputé s'être engagé à la date à laquelle il acquiert des NEU CP, à respecter les lois et règlements en vigueur dans chaque pays ou territoire où il viendrait à offrir, acheter, ou vendre les NEU CP ou dans lequel il viendrait à détenir ou distribuer la Documentation Financière ou tout autre document relatif aux NEU CP.</p> <p>Chaque Agent Placeur, chaque souscripteur initial et chaque détenteur subséquent de NEU CP fera son affaire d'obtenir tout consentement, accord ou permission</p>

	<p>nécessaire à l'offre, l'achat ou la vente de NEU CP conformément aux lois et règlements qui lui sont applicables et à ceux du pays ou territoire où il réalise cette offre, achat ou vente.</p> <p>L'Emetteur de NEU CP n'encourt pas de responsabilité à ce titre.</p> <p><u>France</u></p> <p>L'Emetteur, chaque Agent Placeur, chaque souscripteur initial s'est engagé, et chaque détenteur subséquent sera réputé s'être engagé au jour de la date d'acquisition des NEU CP, à (i) respecter les lois et règlements en vigueur en France relatifs à l'émission, l'offre et l'achat ou la vente de NEU CP et pour la distribution des documents y relatifs, et en particulier (ii) offrir ou vendre, directement ou indirectement, des NEU CP, ou distribuer ou faire distribuer la Documentation Financière ou tout autre document relatif au NEU CP, uniquement à des investisseurs qualifiés au sens du premier alinéa de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier.</p> <p><u>Italie</u></p> <p>L'offre de NEU CP n'a pas été enregistrée auprès de la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") en République d'Italie conformément à la législation italienne sur les valeurs mobilières. L'Emetteur, chaque Agent Placeur a et chaque souscripteur initial sera réputé s'être engagé au jour de l'acquisition des NEU CP à, avoir déclaré et garanti que toute offre, vente ou remise de NEU CP ou toute distribution de la présente Documentation Financière ou tout autre document relatif aux NEU CP en République d'Italie doit et devra être effectuée en conformité avec les lois italiennes relatives aux valeurs mobilières, à la fiscalité et aux échanges et à toute autre loi et réglementation applicable.</p> <p>Toute offre, vente ou remise de NEU CP ou toute distribution de la présente Documentation Financière ou tout autre document relatif aux NEU CP en République d'Italie doit et devra être effectuée :</p> <p>(i) par une entreprise d'investissement, une banque ou un intermédiaire</p>
--	---

		<p>financier habilité à exercer cette activité en République d'Italie conformément au Décret législatif No. 58 du 24 février 1998, au Règlement CONSOB n° 20307 du 15 février 2018 et au Décret législatif n°385 du 1er septembre 1993, tel que modifié, et toute autre loi et réglementation applicable ;</p> <p>(ii) conformément à l'article 129 du Décret législatif n° 385 du 1^{er} septembre 1993, tel que modifié, en application duquel la Banque d'Italie peut demander des informations concernant l'émission ou l'offre de NEU CP en République d'Italie et les instructions correspondantes de la Banque d'Italie du 25 août 2015 (telles qu'amendées le 10 août 2016) ; et</p> <p>(iii) conformément à toutes les lois et règlements ou exigences imposées par la CONSOB, la Banque d'Italie et/ou toute autre autorité italienne.</p> <p><u>Royaume-Uni</u></p> <p>L'Emetteur, chaque Agent Placeur, chaque souscripteur initial a déclaré, et s'est engagé et chaque détenteur subséquent sera réputé déclarer et s'être engagé au jour de la date d'acquisition des NEU CP :</p> <p>(i) (a) concernant les NEU CP qui ont une maturité inférieure à un an, il est une personne dont l'activité habituelle est d'intervenir afin d'acquérir, de détenir, de gérer ou de réaliser des investissements (à titre principal ou en qualité d'agent) pour les besoins de ses activités et (b) qu'il n'a pas offert, vendu et qu'il n'offrira pas ou ne vendra pas de NEU CP autrement qu'à des personnes dont les activités ordinaires impliquent l'acquisition, la détention, la gestion ou la réalisation d'investissement (à titre principal ou en qualité d'agent) pour les besoins de leurs activités ou dont il est raisonnable de penser que l'acquisition ou la réalisation d'investissement (à titre principal ou en qualité d'agent) pour les besoins de leurs activités ne constitue pas une contravention aux dispositions de la section 19 du <i>Financial Services</i></p>
--	--	--

		<p><i>Markets Authority</i> (le "FSMA") par l'Emetteur ; et</p> <p>(ii) il a seulement communiqué ou fait communiquer et communiquera seulement ou fera seulement communiquer toute invitation ou incitation à se livrer à une activité d'investissement (au sens de la section 21 du FSMA) reçus par lui dans le cadre de l'émission ou la vente de tout NEU CP dans des circonstances où la Section 21 (1) du FSMA ne serait pas, si l'Emetteur n'était pas une personne autorisée, applicable à l'Emetteur ; et</p> <p>(iii) il a satisfait et satisfera à toutes les dispositions applicables du FSMA en relation avec tout ce qu'il aura effectué concernant les NEU CP au Royaume-Uni ou impliquant le Royaume-Uni.</p> <p><u>Etats-Unis d'Amérique</u></p> <p>Les NEU CP n'ont pas fait ni ne feront l'objet d'un enregistrement en vertu de la loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933 (US Securities Act) telle que modifiée (la "Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières") ou toute autre loi ou réglementation de tout Etat des Etats-Unis d'Amérique, et ne peuvent être offerts ni vendus sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, ou à, ou pour le compte ou au bénéfice de, ressortissants américains ("<i>U.S. persons</i>"). Les termes utilisés dans le présent paragraphe ont la signification qui leur est donnée par la Réglementation S de la Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières (ci-après la "Réglementation S").</p> <p>Tout Agent Placeur, tout souscripteur initial et tout porteur futur des NEU CP a déclaré et garanti, qu'il n'a pas offert, ni vendu, ni délivré, et qu'il n'offrira pas, ni vendra, ni délivrera, directement ou indirectement, les NEU CP sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique ou à, ou pour le compte ou au bénéfice de, ressortissants américains ("<i>U.S. persons</i>") : (i) à aucun moment dans le cadre de leur distribution ; et (ii) autrement dans le délai de 40 jours à compter de la date la plus tardive entre : (y) le commencement de l'offre ; et (z) la date d'émission desdits NEU CP. Par ailleurs, dans les 40 jours suivant le commencement de l'offre des NEU CP, une</p>
--	--	--

		<p>offre ou une vente des NEU CP sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique par un souscripteur initial ou tout porteur futur des NEU CP, qu'ils participent ou non à l'offre, peut constituer une violation des obligations d'enregistrement au titre de la Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières.</p> <p>Les NEU CP seront offerts ou vendus uniquement hors des Etats-Unis d'Amérique, ou pour le compte ou au bénéfice de, ressortissants autres que des ressortissants américains ("<i>U.S. persons</i>") (tel que défini conformément à la Règlementation S de la Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières).</p>
1.23	Taxation	Il n'y a pas de régime particulier pour ces titres.
1.24	Implication d'autorités nationales	Banque de France
1.25	Contact (s)	<p>Le Responsable de la mise en œuvre du Programme d'émission et des relations avec la Banque de France pour toute affaire concernant ce dernier est :</p> <p>Courriel : sdm@bpifrance.fr Tél : +33.1. 41.79.89.77 Tél : +33.1.41.79.81.17 Fax : +33.1.41.79.97.52 <i>Adresse postale :</i> Bpifrance 27-31, avenue du Général Leclerc 94710 Maisons-Alfort, France Site Internet de Bpifrance : www.bpifrance.fr</p>
1.26	Informations complémentaires relatives au programme	Optionnel *
1.27	Langue de la documentation financière faisant foi	La documentation financière est établie en langues française et anglaise, mais seule la documentation financière en langue anglaise fait foi. La version française est établie pour seule information, conformément à l'Article 9 de l'Arrêté du 30 mai 2016.

†

* Optionnel : information pouvant ne pas être fournie par l'émetteur car la réglementation française ne l'impose pas

2. DESCRIPTION DE L'EMETTEUR

Article D. 213-9, 2° du Code monétaire et financier et article 7 de l'Arrêté du 30 mai 2016 et les réglementations postérieures

2.A.1	Dénomination sociale de l'émetteur	Bpifrance, « précédemment Bpifrance Financement, jusqu'au 18 décembre 2020 »
2.A.2	Forme juridique, législation applicable à l'émetteur et tribunaux compétents	<p>Société anonyme régie par les dispositions législatives et réglementaires applicables aux sociétés anonymes, notamment le Code de Commerce, dans la mesure où il n'y est pas dérogé par des dispositions particulières de l'ordonnance n° 2005-722 du 29 juin 2005, relative à la création de :</p> <p>L'Etablissement Public « Bpifrance », conformément à la version consolidée du 5 octobre 2015 de l'ordonnance No. 2005-722 du 29 juin 2005 et au Chapitre I de l'Article 197 de la Loi No. 2015-990 du 6 août 2015 relatif à l'organisation de l'EPIC Bpifrance ;</p> <p>la société anonyme « Bpifrance », conformément à la version consolidée du 5 octobre 2015 de l'ordonnance No. 2005-722 du 29 juin 2005 et au Chapitre II de l'Article 197 de la Loi No. 2015-990 du 6 août 2015 relatif à l'organisation de la société anonyme Bpifrance ; et</p> <p>la société anonyme « Bpifrance Financement ».</p> <p>Cette ordonnance a été modifiée par la loi de régulation bancaire et financière n° 2010-1249 du 22 octobre 2010, par la loi n° 2012-1559 du 31 décembre 2012, relative à la création de la Banque Publique d'Investissement (BPI) et par l'ordonnance no 2020-739 du 17 juin 2020 portant réorganisation de la Banque publique d'investissement.</p> <p>Le tribunal compétent concernant les activités de l'Emetteur est le Tribunal de Commerce de CRETEIL.</p>
2.A.3	Date de constitution	1er janvier 1980
2.A.4	Siège social et principal siège administratif (si différent)	27-31, avenue du Général Leclerc 94710 Maisons-Alfort Cedex – France
2.A.5	Numéro d'immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés et identifiant LEI	L'Emetteur est enregistré auprès du Tribunal de Commerce de Créteil sous le numéro : 320 252 489 R.C.S. CRETEIL / LEI 969500STN7T9MRUMJ267
2.A.6	Objet social résumé	<p>En vertu de l'article 6 de l'ordonnance n° 2005-722 du 29 juin 2005, modifié par l'article 62 de la loi de régulation bancaire et financière n° 2010-1249 du 22 octobre 2010, par la loi n° 2012-1559 du 31 décembre 2012 relative à la création de la Banque Publique d'Investissement, puis par l'ordonnance no 2020-739 du 17 juin 2020 portant réorganisation de la Banque publique d'investissement. L'Emetteur a notamment pour objet d'exercer les missions d'intérêt général suivantes :</p> <p>Promouvoir la croissance par l'innovation et le transfert de technologies (cette activité devant être exercée de manière distincte de ses autres activités) ;</p> <p>Contribuer au développement économique en prenant en charge une partie du risque résultant des crédits accordés aux petites et moyennes entreprises ; et contribuer aux besoins</p>

		spécifiques de financement des investissements et des créances d'exploitation des petites et moyennes entreprises. Contribuer au renforcement de l'action nationale et locale en faveur de l'entrepreneuriat, notamment dans les territoires fragiles, pour favoriser la création et les reprises d'entreprises, aider au développement des très petites entreprises et des petites et moyennes entreprises.
2.A.7	Renseignements relatifs à l'activité de l'émetteur	<p>Pour accomplir les missions d'intérêt général qui lui ont été confiées, l'Émetteur combine différentes techniques de financement, afin de concevoir des solutions qui répondent à des insuffisances de marché. Il en est ainsi du financement de l'amorçage, de la bancarisation du financement de l'innovation ou de la mise en relation des PME innovantes avec les grands comptes. Ces interventions se caractérisent par la capacité d'entraînement du groupe sur les acteurs du financement des PME et de l'innovation, tout en optimisant l'effet de levier des ressources publiques.</p> <p>L'Émetteur est pour les PME à la fois une banque de développement et une agence de promotion de l'innovation. Il intervient dans une logique de programmes mis en œuvre pour la réalisation de deux objectifs spécifiques :</p> <p>le soutien des entreprises pour les investissements corporels longs et lourds au regard de leurs capacités financières (programmes immobiliers importants, équipements lourds...), en mettant en œuvre les montages financiers adaptés ;</p> <p>les actions ciblées sur des priorités nationales (création et transmission d'entreprises, innovation, exportation...) pour permettre notamment aux entreprises de financer leurs investissements immatériels par des produits « mezzanine » (avances remboursables, prêt à la création d'entreprise, contrats de développement).</p> <p>Ces deux objectifs ont pour vocation ultime le soutien du tissu économique et le développement de l'emploi local.</p> <p>La description des principales activités de l'Émetteur est présentée dans les p. 6-8 de son Rapport Annuel 2019.</p>
2.A.8	Capital	Au 31 décembre 2019, le capital social de Bpifrance Financement s'élevait à 839 907 320 EUR, divisé en 104 988 415 actions d'un montant nominal de huit euros, souscrites par 211 actionnaires. Depuis le 18 décembre 2020, le capital social de Bpifrance s'élève à 5 440 000 000 EUR, divisé en 680 000 000 actions d'un montant nominal de huit euros.
2.A.8.1	Montant du capital souscrit et entièrement libéré	Le capital est entièrement libéré.
2.A.8.2	Montant du capital souscrit et non entièrement libéré	Néant
2.A.9	Répartition du capital	<p>Au 31 décembre 2019, la répartition du capital de Bpifrance Financement était la suivante :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bpifrance (Bpifrance) : 90,78% - BPCE SA : 1,63% - Banques et divers : 7,59%

		<p>Pour mémoire, le capital de Bpifrance était détenu, à parité, par l'EPIC Bpifrance (50%) et la Caisse des Dépôts et Consignations (50%).</p> <p>Depuis le 18 décembre 2020, la répartition du capital Bpifrance est la suivante :</p> <ul style="list-style-type: none"> - EPIC Bpifrance : 49,2% - Caisse des Dépôts et Consignations : 49,2% - Banques et divers : 1,4%
2.A.10	Marchés réglementés où les titres de capital ou de créances de l'émetteur sont négociés	Non applicable
2.A.11	Composition de la direction	<p>A la date des présentes, la Direction Générale est composée d'un Directeur Général, d'un Directeur Général Adjoint Directeur / Exécutif comme suit :</p> <p><i>Directeur Général :</i> M. Nicolas DUFOURCQ</p> <p><i>Directeur Général Adjoint :</i> M. Arnaud CAUDOUX</p>
2.A.12	Normes comptables utilisées pour les données consolidées (ou à défaut des données sociales)	<p>Les comptes consolidés de la société anonyme Bpifrance sont établis selon la norme IFRS, conformément à la réglementation comptable française applicable aux établissements de crédit.</p> <p>La société anonyme Bpifrance est soumise au contrôle d'un commissaire du gouvernement qui exerce également le contrôle économique et financier de l'Etat.</p>
2.A.13	Exercice comptable	Du 1er janvier au 31 décembre
2.A.13.1	Date de tenue de l'assemblée générale annuelle (ou son équivalent) ayant approuvé les comptes annuels de l'exercice écoulé	15 mai 2020
2.A.14	Exercice fiscal	Du 1 ^{er} janvier au 31 décembre
2.A.15	Commissaires aux comptes de l'émetteur ayant audité les comptes annuels de l'Émetteur	
2.A.15.1	Commissaires aux comptes	Commissaires aux Comptes titulaires : KPGM SA - Tour EQHO, 2, avenue Gambetta - 92066 Paris La Défense CEDEX

		Mazars SA - Tour Exaltis, 61, rue Henri Régnault 92400 Courbevoie
2.A.15.2	Rapport des commissaires aux comptes	Les attestations des Commissaires aux Comptes en ce qui concerne la situation financière et les comptes de l'établissement, ainsi que les comptes consolidés du groupe, figurent dans les DEU / rapports annuels de Bpifrance Financement : - aux pages 262 à 277 pour l'exercice 2019 - aux pages 240 à 254 pour l'exercice 2018 et pour Bpifrance - aux pages 233 à 251 pour l'exercice 2019
2.A.16	Autres programmes de l'émetteur de même nature à l'étranger	L'émetteur n'a pas mis en place d'autres programmes à l'étranger de même nature que celui-ci.
2.A.17	Notation de l'émetteur	Noté par Moody's Investors Service, https://www.moodys.com/credit-ratings/Bpifrance-credit-rating-130640/reports?category=Ratings_and_Assessments_Reports_rc&type=Rating_Action_rc Announcement_rc Announcement_of_Periodic_Review_rc et Fitch Ratings, https://www.fitchratings.com/entity/bpifrance-financement-94022490
2.A.18	Information complémentaire sur l'émetteur	Optionnel *

* Optionnel : information pouvant ne pas être fournie par l'émetteur car la réglementation française ne l'impose pas.

2B DESCRIPTION DU GARANT		
Article D. 213-9, 2° du Code monétaire et financier et article 7. 3° de l'Arrêté du 30 mai 2016 et les réglementations postérieures		
2.B.1	Dénomination sociale du garant	EPIC Bpifrance (<i>Etablissement Public</i>) conformément à la version consolidée du 5 octobre 2015 de l'ordonnance No. 2005-722 du 29 juin 2005 et au Chapitre I de l'Article 197 de la Loi No. 2015-990 du 6 août 2015 relatif à l'organisation de l'EPIC Bpifrance.
2.B.2	Forme juridique, législation applicable au garant et tribunaux compétents	<p>EPIC BPIFRANCE est un établissement public de l'Etat à caractère industriel et commercial, un organisme divers d'administration centrale ("ODAC"), entrant dans le champ des administrations publiques centrales ("APUC") et plus largement des administrations publiques ("APU"), doté de la personnalité morale et de l'autonomie financière, créé par l'ordonnance n° 2005-722 du 29 juin 2005, relative à la création de l'établissement public EPIC Bpifrance et de la société anonyme Bpifrance Financement et modifiée par la loi de régulation bancaire et financière n° 2010-1249 du 22 octobre 2010 et par la loi n° 2012-1559 du 31 décembre 2012, relative à la création de la Banque Publique d'Investissement (BPI) amendée par l'ordonnance no 2020-739 du 17 juin 2020 portant réorganisation de la Banque publique d'investissement .</p> <p>En vertu du Chapitre I de l'Article 197 de la Loi No. 2015-990 du 6 août 2015, l'établissement public BPI-Groupe prend le nom d'établissement public EPIC Bpifrance.</p> <p>Ses statuts ont été approuvés par le décret n° 2015-1498 du 18 novembre 2015.</p> <p>L'établissement public est administré par un conseil d'administration composé d'un Président du conseil d'administration, Directeur Général, Administrateur d'une part et, d'autre part, de cinq représentants de l'Etat nommés par décret et désignés sur propositions des ministres en charge de l'Economie, du Budget, de l'Industrie, des Petites et Moyennes Entreprises et de la Recherche.</p>
2.B.3	Date de constitution	29 juin 2005
2.B.4	Siège social et principal siège administratif (si différent)	27-31, avenue du Général Leclerc 94710 Maisons-Alfort Cedex – France
2.B.5	Numéro d'immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés et identifiant LEI	Le Garant est enregistré auprès du Tribunal de commerce de Créteil sous le numéro : 483 790 069 R.C.S. CRETEIL / LEI 969500FY5B4IT3QWYB65
2.B.6	Objet social résumé	L'établissement public a pour objet, directement ou par l'intermédiaire de ses

		<p>filiales directes ou indirectes, conformément à l'ordonnance 2005-722 du 29 juin 2005, modifiée par la loi de régulation bancaire et financière 2010-1249 du 22 octobre 2010 et la loi 2012-1559 du 31 décembre 2012 et par l'ordonnance no 2020-739 du 17 juin 2020 portant réorganisation de la Banque publique d'investissement:</p> <p>de promouvoir et de soutenir l'innovation, notamment technologique, ainsi que de contribuer au transfert de technologies ;</p> <p>de favoriser la création, le développement et le financement des petites et moyennes entreprises.</p> <p>L'Etat, par acte unilatéral ou par convention, et les collectivités territoriales, ainsi que leurs établissements publics, peuvent, par convention, confier à l'établissement des missions de service public ou d'intérêt général compatibles avec son objet.</p> <p>Le choix, l'organisation et la mise en œuvre de ces missions, ainsi que celle des instruments correspondants sont prévus par convention entre les parties.</p>
2.B.7	Renseignements relatifs à l'activité de l'émetteur	<p>L'EPIC Bpifrance exerce aujourd'hui la quasi-totalité de ses missions par l'intermédiaire de ses filiales directes et indirectes : Bpifrance et Bpifrance Participations.</p> <p>La description des principales activités du Garant est présentée dans les pages 5 à 6 de son Rapport Annuel 2019.</p>
2.B.8	Capital	Au 31 décembre 2019, le capital de l'EPIC Bpifrance s'élève à 20 667,7 M€.
2.B.8.1	Montant du capital souscrit et entièrement libéré	Le capital est entièrement libéré.
2.B.8.2	Montant du capital souscrit et non entièrement libéré	Néant
2.B.9	Répartition du capital	La totalité du capital est constituée par des dotations de l'Etat.
2.B.10	Marchés réglementés où les titres de capital ou de créances de l'émetteur sont négociés	Néant
2.B.11	Composition de la direction	<p>La direction de l'EPIC Bpifrance est assurée par un Président Directeur Général qui, à la date des présentes, est M. Christian BODIN, nommé par décret du Président de la République en date du 2 mai 2019.</p> <p>Rapport Annuel 2019 de l'Emetteur p8 Rapport Annuel 2018 de l'Emetteur p7</p>

2.B.12	Normes comptables utilisées pour les données consolidées (ou à défaut des données sociales)	Les comptes consolidés de l'EPIC Bpifrance sont établis selon la norme IFRS, conformément à la réglementation comptable européenne. L'EPIC Bpifrance est soumis au contrôle d'un commissaire du gouvernement qui exerce également le contrôle économique et financier de l'Etat.
2.B.13	Exercice comptable	Du 1er janvier au 31 décembre
2.B.13.1	Date de tenue de l'assemblée générale annuelle (ou son équivalent) ayant approuvé les comptes annuels de l'exercice écoulé	17 mars 2020
2.B.14	Exercice fiscal	Du 1er janvier au 31 décembre
2.B.15	Commissaires aux comptes de l'émetteur ayant audité les comptes annuels du garant	
2.B.15.1	Commissaires aux comptes	Commissaires aux Comptes titulaires : Mazars SA - Tour Exaltis, 61, rue Henri Régnault, 92400 Courbevoie KPGM SA - Tour EQHO, 2, avenue Gambetta CS60055 - 92066 Paris La Défense
2.B.15.2	Rapport des commissaires aux comptes	Les attestations des Commissaires aux Comptes en ce qui concerne la situation financière et les comptes de l'établissement, ainsi que les comptes consolidés du groupe, figurent dans les rapports annuels : - aux pages 71 à 78 pour l'exercice 2019 - aux pages 69 à 78 pour l'exercice 2018
2.B.16	Autres programmes du garant de même nature à l'étranger	Le Garant n'a pas mis en place d'autres programmes à l'étranger de même nature que celui-ci.
2.B.17	Notation de l'émetteur	Noté par Moody's Investors Service et Fitch Ratings Lien vers le site de Moody's Investors Service Ltd: https://www.moodys.com/credit-ratings/EPIC-Bpifrance-credit-rating-822051200 Lien vers le site de Fitch Ratings: https://www.fitchratings.com/entity/epic-bpifrance-94059893
2.B.18	Information complémentaire sur le garant	Optionnel *

‡

* Optionnel : information pouvant ne pas être fournie par l'émetteur car la réglementation française ne l'impose pas

3. CERTIFICATION DES INFORMATIONS FOURNIES

Articles D. 213-5 et D. 213-9, 4° du Code monétaire et financier et les réglementations postérieures

Merci de vous référer au Chapter 3 « Certification of Information for the Issuer and Certification of Information for the Guarantor » (Chapitre 3 « Certification des Informations de l'Emetteur et Certification des Informations du Garant ») de la version anglaise qui fait foi.

4. INFORMATION CONCERNANT LA DEMANDE DE LABEL STEP PAR L'EMETTEUR

Merci de vous référer au « Chapter 4- Information concerning the Issuer's request of the STEP label », English section (Chapitre 4- Information concernant la demande de label STEP par l'Emetteur » de la version anglaise qui fait foi.

ANNEXES		
Annexe I	Garantie	Insertion de la lettre de garantie et de la certification de la garantie
Annexe II	Notation du programme d'émission	<p>Moody's Investors Service :</p> <p>Ce Programme fait l'objet d'une notation par l'agence Moody's Investors Service. Pour connaître la notation qui lui a été attribuée, veuillez consulter l'adresse suivante :</p> <p>https://www.moodys.com/credit-ratings/Bpifrance-credit-rating-130640/ratings/view-by-debt</p> <p>Identifiants Moody's Investors Service :</p> <p>pour Bpifrance : 130640 pour ce Programme de NEU MTN : 822644286</p> <p>Fitch Ratings :</p> <p>Ce Programme fait l'objet d'une notation par l'agence Fitch Ratings. Pour connaître la notation qui lui a été attribuée, veuillez consulter l'adresse suivante :</p> <p>https://www.fitchratings.com/entity/bpifrance-financement-94022490#insights.</p> <p>Identifiant Fitch Ratings: 969500STN7T9MRUMJ267</p>
Annexe III	Documents présentés à l'assemblée générale annuelle des actionnaires ou de l'organe qui en tient lieu ⁴	<p>DEU / Rapport Financier Annuel 2019 de l'Emetteur Bpifrance Financement accessible sur :</p> <p>http://www.bpifrance.fr/Espace-Investisseurs</p> <p>Rapport Financier Annuel 2019 de l'Emetteur Bpifrance accessible sur :</p> <p>http://www.bpifrance.fr/Espace-Investisseurs</p> <p>Rapport Financier Annuel 2018 de l'Emetteur accessible sur :</p> <p>http://www.bpifrance.fr/Espace-Investisseurs</p> <p>Rapport Financier Annuel 2019 du Garant accessible sur :</p> <p>http://www.bpifrance.fr/Espace-Investisseurs</p> <p>Rapport Financier Annuel 2018 du Garant accessible sur :</p> <p>http://www.bpifrance.fr/Espace-Investisseurs</p>
Annexe IV	Avenant daté sous format électronique et papier (signé)	Sans objet

**PROGRAMME D'EMISSION DE « NEU CP »
(TITRES NEGOCIABLES A COURT TERME)
GARANTIE – CERTIFICAT D'AUTHENTICITE**

Je soussigné, M. Christian BODIN, Président Directeur Général de l'EPIC Bpifrance, certifie, en application de l'Article 6,6° de l'Ordre daté du 30 mai 2016, que la copie de l'acte de garantie émis aujourd'hui et figurant en annexe de la présente lettre, est conforme à l'acte de garantie original pour un montant maximum de 6 milliards d'euros, augmenté des intérêts et accessoires, par l'EPIC Bpifrance au profit de Bpifrance dans le cadre de son Programme d'émission de NEU CP.

Fait à Maisons-Alfort, le 12 mars 2021

Les informations exposées à l'article D. 213-9 du Code monétaire et financier, incluant les documents mis à disposition de l'Assemblée générale des actionnaires ou de l'organe qui en tient lieu, sont communiquées à toute personne qui en fait la demande, conformément à l'article D.213-13 du code monétaire et financier.

**PROGRAMME D'EMISSION DE « NEU CP »
(TITRES NEGOCIABLES A COURT TERME)**

**GARANTIE AUTONOME A PREMIERE DEMANDE,
INCONDITIONNELLE ET IRREVOCABLE DE L'EPIC BPIFRANCE**

La garantie de l'EPIC Bpifrance est établie en langues française et anglaise, mais seule la version française fait foi. La version anglaise est établie pour seule information. La responsabilité de l'Emetteur ou du Garant ne saura être engagée à quelque titre que ce soit pour la version anglaise.

1. PREAMBULE

Bpifrance, société anonyme, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Créteil sous le numéro 320 252 489, dont le siège social est situé au 27-31, avenue du Général Leclerc, 94710 Maisons-Alfort Cedex, France (l'« **Emetteur** » ou « **Bpifrance** ») émet régulièrement des titres négociables à moyen terme dénommés « Negotiable European Commercial Paper » (« **NEU CP** ») au titre d'un programme de NEU CP français d'un montant maximum de 6 milliards d'euros (le « **Programme** ») aux termes de la documentation financière déposée à la Banque de France (la « **Documentation Financière** »).

2. MODALITES DE LA GARANTIE

EPIC Bpifrance, Etablissement Public à caractère Industriel et Commercial, immatriculé au Registre du commerce et des sociétés de Créteil sous le numéro 483 790 069, dont le siège social est situé au 27-31, avenue du Général Leclerc, 94710 Maisons-Alfort Cedex, France (le « **Garant** » ou l'« **EPIC Bpifrance** »), agissant en vertu d'une résolution de son Conseil d'administration en date du 20 décembre 2018, après avoir pris connaissance des Caractéristiques des NEU CP, accorde irrévocablement et inconditionnellement une garantie autonome et à première demande (la « **Garantie** ») aux Bénéficiaires (tels que définis ci-après) selon les modalités ci-après définies. L'acceptation de la Garantie par les porteurs des NEU CP résulte du seul fait de la souscription ou de l'achat de ces NEU CP.

Pour les besoins des présentes, "**Bénéficiaires**" désigne tout porteur de NEU CP et leurs cessionnaires, successeurs et ayants droits successifs, en leur qualité de bénéficiaires de la Garantie et, "**Bénéficiaire**" signifie individuellement, l'un quelconque d'entre eux.

2.1 Garantie

(a) Par les présentes, le Garant s'engage irrévocablement et inconditionnellement, à première demande et de manière autonome, conformément aux dispositions de l'article 2321 du Code civil, à payer aux porteurs de NEU CP :

(i) en une ou plusieurs fois, toute somme que les porteurs de NEU CP, lui réclament par notification écrite selon les conditions décrites à la clause 2.2(a) ci-après ; et

(ii) en une seule fois, toute somme déterminée par le Garant et précisée par notification écrite selon les conditions décrites à la clause 2.2(b) ci-après, dans la limite globale d'un montant maximum de 6 milliards d'euros € (le "**Plafond**").

- (b) Le plafond sera progressivement réduit du montant des sommes effectivement versées par le Garant aux porteurs des NEU CP conformément aux stipulations de la clause 2.2 ci-après.
- (c) La présente Garantie constitue une garantie indépendante et autonome au sens de l'article 2321 du Code civil, en conséquence de quoi le Garant ne pourra opposer ou faire valoir, dans toute la mesure permise par la loi, à l'encontre des porteurs des NEU CP toute exception ou objection de quelque nature que ce soit, et notamment toute exception ou objection que l'Emetteur pourrait avoir à leur encontre. En particulier, le Garant ne sera pas déchargé de ses obligations dans le cas où celles de l'Emetteur au titre des NEU CP seraient atteintes de nullité ou ne seraient pas susceptibles d'exécution pour toute raison tenant à la capacité de l'Emetteur ou à tout défaut de pouvoir ou d'autorisation des organes sociaux ou des personnes censées l'avoir engagée.
- (d) De même, la disparition de tout lien de droit ou de fait existant entre le Garant et l'Emetteur ne saurait en rien affecter l'existence, la portée ou la mise en jeu de la présente Garantie et le versement des sommes appelées en garantie. Par ailleurs, toutes les dispositions de la présente Garantie conserveront leur plein effet quelle que soit l'évolution de la situation financière, juridique ou autre de l'Emetteur ou du Garant. En particulier, la Garantie conservera son plein effet au cas où l'Emetteur demanderait la nomination d'un conciliateur ou d'un mandataire ad hoc (ou ferait l'objet d'une telle demande) ou conclurait un accord amiable avec ses créanciers, ou un jugement serait rendu prononçant la liquidation judiciaire de l'Emetteur, ou, dans la mesure permise par la loi, ferait l'objet d'un plan de sauvegarde ou serait soumis à toute autre procédure similaire, ou conclurait un concordat avec ses créanciers, ou ferait l'objet d'une mesure de redressement ou de résolution bancaire en application de toute directive, loi ou règlement en vigueur.
- (e) Pour les besoins de la notification décrite à la clause 2.2 ci-après, toutes sommes seront considérées comme étant dues par l'Emetteur conformément à la description du programme d'émission, nonobstant toute mesure de redressement ou de résolution prise à l'encontre de l'Emetteur.

2.2 Modalités

- (a) L'appel de la Garantie décrit à la clause 2.1(a)(i) ci-avant est effectué par notification écrite adressée au Garant par lettre recommandée avec accusé de réception, par tout porteur de NEU CP.

La notification devra indiquer le montant réclamé, ainsi qu'une attestation (i) que ce montant réclamé est exigible et dû par l'Emetteur au titre des NEU CP conformément à la description du programme d'émission, et (ii) que ce montant est resté impayé depuis sa date d'exigibilité.

L'appel de la Garantie décrit à la clause 2.1(a)(i) ci-avant peut être effectué par tout porteur de NEU CP, selon le cas, en une ou plusieurs fois.

Toutes sommes appelées conformément à la présente clause 2.2(a) seront payables au plus tard cinq (5) Jours Ouvrés suivant la réception de la notification mentionnée ci-avant, par virement bancaire au porteur des NEU CP.

- (b) La mise en œuvre de la Garantie décrite à la clause 2.1(a)(ii) ci-avant est effectuée par notification écrite adressée par le Garant de sa propre initiative au porteur des NEU CP par tout moyen jugé approprié par le Garant, lorsque, indépendamment de toute autre constatation, le Garant constate une dégradation rapide de la situation financière ou de liquidité de l'Emetteur qui serait raisonnablement susceptible de déclencher la prise de mesures d'intervention précoces prévues à l'article L. 511-41-5 du Code monétaire et financier ou l'ouverture d'une procédure de résolution prévue à l'article L. 613-49-1 du Code monétaire et financier, et ce nonobstant l'absence de tout montant exigible au titre des NEU CP à la date de ladite notification.

La notification devra indiquer le montant déterminé par le Garant, lequel sera au moins égal à la somme du principal restant dû au titre des NEU CP alors en circulation et de tout intérêt couru et impayé sur ceux-ci jusqu'à la date effective du remboursement des sommes correspondantes par le Garant, indépendamment de l'exigibilité de ces sommes. La notification devra également indiquer les faits constituant une dégradation rapide de la situation financière ou de liquidité de l'Emetteur et fournir, dans la mesure du possible, tout justificatif à cet effet.

La mise en œuvre de la Garantie décrite à la clause 2.1(a)(ii) ci-avant peut être effectuée par le Garant en une fois seulement.

Toutes sommes déterminées conformément à la présente clause 2.2(b) seront payables au plus tard un (1) Jour Ouvré suivant la date de la notification mentionnée ci-avant, par virement bancaire au porteur des NEU CP.

Tout paiement au titre de la Garantie sera effectué en euros, dans un montant équivalent en euros à la somme appelée au titre de la Garantie, tel que ce montant équivalent est calculé par l'Emetteur en utilisant le cours de conversion Euro/Devise interbancaire officiel publié par la Banque Centrale Européenne, 1 Jour Ouvré avant la date de paiement du Garant au titre de la Garantie.

- (c) Une fois mise en œuvre conformément à la clause 2.2(b) ci-avant, la Garantie ne pourra plus être appelée conformément à la clause 2.2(a) ci-avant.

2.3 Durée de la Garantie

La présente Garantie restera en vigueur jusqu'au paiement intégral et définitif des sommes dues par l'Emetteur au titre des émissions à venir de NEU CP émis sous le présent Programme.

2.4 Prélèvements de nature fiscale

- (i) Tout paiement dû par le Garant sera effectué sans aucune retenue à la source ou prélèvement au titre de tout impôt ou taxe de toute nature, imposé, levé ou recouvré par ou pour le compte de la France, ou l'une de ses autorités ayant le pouvoir de lever l'impôt, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne vienne à être exigé par la loi.

-
- (ii) Si en vertu de la législation française, les paiements dus par le Garant au titre de la Garantie devaient être soumis à un prélèvement ou à une retenue au titre de tout impôt ou taxe, présent ou futur, le Garant s'engage, dans toute la mesure permise par la loi, à majorer ses paiements de sorte que les porteurs des NEU CP perçoivent l'intégralité des sommes qui leur auraient été versées en l'absence d'un tel prélèvement ou d'une telle retenue, étant précisé que le Garant ne sera pas tenu de majorer les paiements relatifs à la Garantie dans le cas où le porteur de NEU CP, ou un tiers agissant en son nom, est redevable en France desdits impôts ou droits autrement que du fait de la seule propriété desdits NEU CP et du bénéfice de la Garantie.
 - (iii) Le Garant pourra être autorisé à prélever ou déduire tous montants requis au titre des règles des sections 1471 à 1474 de l'IRC (ou toutes dispositions modificatives ou y succédant), conformément à tout accord intergouvernemental, ou la mise en œuvre de toute loi adoptée par une autre juridiction en relation avec ces dispositions, ou conformément à tout accord avec l'administration fiscale des Etats-Unis (*U.S. Internal Revenue Service*) dès lors qu'un Titulaire, un bénéficiaire effectif ou un intermédiaire (qui n'est pas un agent du Garant) n'a pas le droit de recevoir des paiements sans Retenue à la source FATCA. Le Garant ne sera pas tenu, ou autrement contraint de payer, une telle Retenue à la source FATCA retenue ou déduite par le Garant, par tout agent payeur ou toute autre personne.

2.5 Recours contre l'Emetteur

Le Garant renonce à tout recours contre l'Emetteur qui aurait pour résultat de le faire venir en concours avec les Bénéficiaires de la présente Garantie, tant que ceux-ci n'auront pas été désintéressés de la totalité des sommes qui leur sont dues par l'Emetteur au titre des NEU CP. Le Garant s'engage en outre à affecter en priorité au paiement des sommes dues au titre de la Garantie toutes sommes qu'il pourrait recouvrer de l'Emetteur dans le cadre d'une procédure collective ou autrement.

2.6 Indemnités

Tout paiement au titre de la Garantie ne sera libératoire que s'il est réalisé en euros. Dans l'hypothèse où le bénéficiaire recevrait un montant, après conversion du montant dû dans la devise prévue (convertie en euro le cas échéant), inférieur à celui auquel il a droit, le Garant sera tenu d'indemniser le bénéficiaire de la différence entre le montant qui lui est dû et le montant effectivement reçu.

2.7 Rang de la Garantie

- (a) Les obligations du Garant au titre de la Garantie constituent des engagements directs, inconditionnels, non subordonnés et non assortis de sûretés du Garant (sous réserve de l'article 2.7 (b) ci-après) venant au même rang entre eux et (sous réserve des exceptions légales impératives du droit français) au même rang que tous les autres engagements non subordonnés et non assortis de sûretés, présents ou futurs, du Garant.
- (b) Aussi longtemps que les obligations du Garant au titre de la Garantie seront effectives, le Garant ne créera pas et ne permettra pas que subsiste un quelconque gage, hypothèque, nantissement, privilège ou une quelconque autre sûreté réelle sur tout ou partie de ses actifs ou revenus, présents ou futurs, afin de garantir un

Endettement souscrit ou garanti par le Garant à moins que les obligations du Garant au titre de la Garantie ne bénéficient d'une sûreté équivalente et de même rang.

Pour les besoins du paragraphe précédent, « **Endettement** » signifie toute dette d'emprunt présente ou future représentée par des obligations ou autres titres de créance (y compris les titres de créance négociables) qui sont (ou sont susceptibles d'être) admis aux négociations sur un Marché Réglementé, étant précisé que le terme « Endettement » n'inclut pas toute dette d'emprunt au titre des contrats de prêt, toute avance ou autres ouvertures de crédit.

2.8 Successeurs du Garant

Si à la suite (i) d'une dissolution du Garant, (ii) de la cession, du transfert ou de la disposition directe ou indirecte de tous ou d'une partie substantielle des actifs du Garant ou (iii) de la perte du statut d'établissement public du Garant, les droits et obligations du Garant sont transférés à un nouvel établissement public ou à l'Etat, l'intégralité des engagements du Garant au titre de la Garantie sera réputée transférée à ce nouvel établissement public ou à l'Etat et toute référence au Garant dans la présente Garantie inclura tout successeur au titre du présent article.

2.9 Subrogation et pouvoirs donnés au Garant

Uniquement en cas de mise en œuvre de la Garantie conformément aux articles 2.1(a)(ii) et 2.2(b), les porteurs de NEU CP titulaires de titres inscrits en Euroclear France ou ID2S subrogent irrévocablement le Garant dans leurs droits, actions et privilèges à l'encontre de l'Emetteur au titre des NEU CP, avec effet à la date du paiement par le Garant dans les termes de la présente Garantie, sans autre formalité. La subrogation emportera automatiquement transfert de la propriété des NEU CP de ces porteurs de NEU CP au Garant. A toutes fins utiles, les porteurs de NEU CP, titulaires de titres inscrits en Euroclear France ou ID2S donnent irrévocablement tous pouvoirs au Garant afin de donner plein effet à la subrogation, en ce compris de donner toutes instructions aux Teneurs de Compte pour l'inscription du transfert de ces NEU CP dans les comptes des Teneurs de Compte.

3. STIPULATIONS DIVERSES

- (a) En souscrivant ou en acquérant les NEU CP, Dématérialisés inscrits en Euroclear France ou ID2S, les Bénéficiaires sont réputés automatiquement accepter les termes de la Garantie et consentir notamment (i) à la subrogation, (ii) au transfert desdits NEU CP des Bénéficiaires au Garant qui en résulte et (iii) au mandat donné au Garant afin de donner plein effet à la subrogation, en ce compris le pouvoir de donner toutes instructions à tout Teneur de Compte pour l'inscription du transfert desdits NEU CP dans les comptes des Teneurs de Compte, le tout tel que prévu à la clause 2.9 ci-avant.
- (b) Cette Garantie est régie par le droit français et devra être interprétée conformément à celui-ci.
- (c) La Garantie a été rédigée en français et en anglais, seule la version française faisant foi.

(d) Toute réclamation à l'encontre du Garant relative à la Garantie devra être portée devant les tribunaux compétents situés à Paris. Il est toutefois précisé qu'aucune voie d'exécution de droit privé ne peut être prise et qu'aucune procédure de saisie ne peut être mise en œuvre en France à l'encontre des actifs ou biens du Garant.

Fait à Maisons-Alfort le 12 mars 2021, en deux exemplaires,

Signé pour le compte de l'EPIC Bpifrance :

Par :