NEU CP

Single Issuer – Guaranteed Programme

Negotiable European NEU CP (NEU CP) ***(trade name)***[1]

Information Memorandum	
Name of the Programme	Bpifrance Financement NEU CP
Name of the Issuer	Bpifrance Financement
Type of Programme	**NEU CP**
Programme Size	EUR 4 000 000 000
Guarantor	EPIC Bpifrance
Ratings of the Programme	***Rated** by Moody's and Fitch*
Arranger(s)	None
Issuing and Paying Agent (IPA)	**Bpifrance Financement**
Dealer	Bpifrance Financement
Date of the Information Memorandum	**14 October 2016**
Update by amendment (if required)	None

Drawn up pursuant to Articles L.213-1 A 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)
21-1134 Service des Titres de Créances Négociables (STCN)
39, rue Croix des Petits Champs
75049 PARIS CEDEX 01

To the attention of the Head of the Division

Avertissement: ***cette documentation financière étant rédigée dans une langue usuelle en matière financière autre que le français, l'émetteur invite l'investisseur, le cas échéant, à recourir à une traduction en français de cette documentation.***

Warning: ***As this Information Memorandum is issued in a customary language in the financial sphere other than French, the issuer invites the investor, when appropriate, to resort to a French translation of this documentation.***

[1] ***which are denominated Commercial Paper as defined in Article 1 of Decree No. 2016-707 dated 30 May 2016***

TABLE DE MATIERES / TABLE OF CONTENTS

I. ENGLISH SECTION 2

1. DESCRIPTION OF THE PROGRAMME 2

2. INFORMATION CONCERNING THE ISSUER & THE GUARANTOR 6

3. CERTIFICATION OF THE INFORMATION SUBMITTED 13

4. ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL 16

5. APPENDICES 17

II. SECTION EN FRANÇAIS 23

1. DESCRIPTION DU PROGRAMME 23

2. INFORMATION CONCERNANT L'EMETTEUR ET LE GARANT 28

3. CERTIFICATION DE L'INFORMATION FOURNIE 35

4. DEMANDE DU LABEL STEP PAR L'EMETTEUR 36

5. ANNEXES 37

I. ENGLISH SECTION

1.	**DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME** *Article 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 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 to D.213-14 of the French Monetary and Financial Code and all applicable regulations.
1.3	Name of the Issuer	Bpifrance Financement
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 (ceiling)	The Programme's cap is set at EUR 4 000 000 000 or its equivalent value in any other authorised currencies at the date of issue.
1.7	Characteristics and Form of the Notes	The securities are issued in dematerialised form, as a book entry.
1.8	Yield Basis	The remuneration of the NEU CP is unrestricted. However, the Issuer shall inform the Banque de France prior to the issuance of NEU CP of any remuneration linked to an index, or which varies in accordance with an index clause, and if that index or index clause does not refer to a usual interbank market, money market or bond market rate. The Programme also allows for the issuance of NEU CP carrying a remuneration which may be a function of a formula of indexation which does not guarantee the reimbursement of the capital at maturity date. The confirmation form of such NEU CP shall explicitly specify the repayment index formula and the fraction of guaranteed capital. 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 of the Notes	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 of the Notes	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). 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. 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. Bpifrance Financement does not practise a policy of issuance on pooled maturity dates.
1.11	Minimum Issuance Amount	The initial amount shall be at least EUR 200 000 or its equivalent value in any other currencies authorised by the *Banque de France*.
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 is issued without any special ranking or subordination clause.
1.14	Governing Law that Applies to the Notes	All matters relating to the issuance of NEU CP shall be governed and construed according to French law.
1.15	Listing	No. The admission of such NEU CP to trading on a regulated market is not intended.
1.16	Settlement System	Euroclear France
1.17	Ratings of the Programme	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). Link to the website of Moody's Investors Service Ltd: **https://www.moodys.com/credit-ratings/Bpifrance-Financement-credit-rating-130640** Link to the website of Fitch Ratings: **https://www.fitchratings.com/gws/en/esp/issr/94022490/issue/94132305/objectId/54c2aa56882157a593071f80** 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. Additional information is to be found in Appendix 5.
1.18	Guarantor	The NEU CP issued by Bpifrance Financement SA is unconditionally guaranteed by the EPIC Bpifrance, by way of an irrevocable, independent, first-call guarantee. 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.
1.19	Issuing and Paying Agent	Bpifrance Financement SA acts as Issuing and Paying Agent (IPA) for its own issues of NEU CP.
1.20	Arranger(s)	None
1.21	Dealer	Bpifrance Financement SA places the NEU CP directly in an OTC market and notifies the latter of the offered rates it is practicing over the terms of one month to a year (REUTERS "OSEO" screen). The Issuer is entitled to appoint dealers at a later time. An up-to-date list of such dealers is then provided to investors upon specific request made to the Issuer.

1.22	Selling restrictions	There are no special restrictions concerning the sale of this NEU CP, other than those stipulated in the general provisions concerning marketable debt instruments issued on the French market.
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 details of the persons in charge of the Programme	The Programme Supervisor and Contact Person for all matters connected with the Programme is: **Mr. Jean-Michel ARNOULT** **Deputy CFO** E-mail : jm.arnoult@bpifrance.fr Tel : +33.1. 41.79.89.77 Fax : +33.1.41.79.97.52 *Mailing address :* Bpifrance Financement 27-31, avenue du Général Leclerc 94710 Maisons-Alfort, France However, interested parties may also contact : **Mr. Christophe JACQUILLAT** **Director of Capital Markets** E-mail : christophe.jacquillat@bpifrance.fr Tel : +33.1.41.79.87.39 Fax : +33.1.41.79.81.32 *Mailing address:* Bpifrance Financement 27-31, avenue du Général Leclerc 94710 Maisons-Alfort, France Bpifrance Financement's Website : www.bpifrance.fr
1.26	Additional Information on the Programme	*Optional* [2]
1.27	Language of the *Documentation Financière*	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.

[2] Optional : Information that may not be provided by the Issuer as not required by French regulation.

2.	**DESCRIPTION OF THE ISSUER AND THE GUARANTOR** *Article D.213-9, 2nd of the French Monetary and Financial Code and Article 7, 3° of the Order of 30 May 2016 and subsequent amendments*	
2a	**Information concerning the Issuer**	
2a.1	Legal name	Bpifrance Financement SA
2a.2	Legal form/status, governing law of the Issuer and competent courts	"*Société anonyme*" 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: • 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; • the limited liability company "Bpifrance SA" 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 • the limited liability company "Bpifrance Financement SA". 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 *(« BPI », Banque Publique d'Investissement)*. The court with jurisdiction for the Issuer's activities is the Commercial Court of Créteil.
2a.3	Date of incorporation	1st January 1980
2a.4	Registered Office or equivalent	27-31, avenue du Général Leclerc 94710 Maisons-Alfort Cedex – France
2a.5	Registration Number, Place of Registration	The Issuer is registered on the French Companies Register of Créteil under identification number: 320 252 489 R.C.S. CRETEIL

2a.6	Issuer's Mission (Corporate Purpose)	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, and subsequently by Act No. 2012-1559 of 31 December 2012, pertaining to the creation of the *Banque Publique d'Investissement*, the Issuer's corporate purpose is to carry out the following assignments of public interest: • Promoting growth through innovation and the transfer of technologies. (This activity is to be carried out separately from its other activities); • Contributing to economic growth by assuming part of the risk relating to loans granted to SMEs; and • Contributing to the specific funding requirements relating to the investments and operating receivables of SMEs.
2a.7	Brief Description of Current Activities	For the purposes of fulfilling the three 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. 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: • 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; • 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). The ultimate goal of these objectives is to strengthen the country's economic fabric and to create local employment opportunities. The Issuer's main activities are described in greater detail on pages 15 to 21 of its 2015 Annual Report.

2a.8	Capital or equivalent	As of 31 December 2015, Bpifrance Financement's equity capital amounted to 839 907 320 EUR, divided in 104 988 415 shares of eight Euro each, and subscribed by 356 shareholders. Compared to the 2014 year-end figure, it increased by 79 991 176 EUR as a result of the capital increase made at the end of June 2015 for a total of 298 867 031,33 EUR (issue premium included).
2a.9	List of Main Shareholders	As of 31 December 2015, Bpifrance Financement's shareholding structure was as follows : - Bpifrance SA : 90,58% - Agence Française de Développement : 1,49% - Banks and other shareholders : 7,93% For the record, Bpifrance SA is wholly owned, in equal portions, by the EPIC Bpifrance (50%) and the Caisse des Dépôts et Consignations (50%).
2a.10	Listing of Shares of the Issuer	The shares are registered shares, and are not listed on any regulated market.
2a.11	List of members of the Board of Directors or Supervisory Board, and of the Directory	As of the date hereof, the Board of Directors consists of a Chief Executive Officer, a Deputy Chief Executive Officer and an Executive Director, as follows: *Chief Executive Officer:* Mr. Nicolas DUFOURCQ *Deputy Chief Executive Officer:* Mr. Arnaud CAUDOUX *Executive Director:* Mr. Joël DARNAUD
2a.12	Accounting Standards Used for Consolidated Data	The consolidated financial statements of Bpifrance Financement SA are drawn up in accordance with applicable IFRS and French accounting standards and regulations pertaining to credit institutions. Bpifrance Financement SA is subject to the oversight of a Government Commissioner who also performs the economic and financial oversight of the French Executive Branch.
2a.13	Accounting Year	Starting on January 1st and ending on December 31st
2a.13.1.	Date of general annual meeting having approved the financial statements of the year elapsed	9 May 2016

2a.14	Fiscal Year	Starting on January 1st and ending on December 31st
2a.15	Independent Auditors of the Issuer having audited the accounts of the Issuer's Annual Report	Please refer to § 3.4 hereunder.
2a.16	Other short-term programmes of the Issuer	The Issuer has not set up any other programmes, either in France or abroad, of the same kind as this one.
2a.17	Ratings of the Issuer	Not rated
2a.18	Additional Information on the Issuer	*Optional* [3]

[3] Optional : Information that may not be provided by the Issuer as not required by French regulation.

2b	Information concerning the Guarantor	
2b.1	Legal name	Bpifrance *(Etablissement Public)* 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.
2b.2	Legal form/status, governing law of the Guarantor and competent courts	Bpifrance is an *EPIC* (*Etablissement Public de l'Etat à caractère Industriel et Commercial*), i.e., a public institution with a commercial and/or industrial role which has legal identity and financial autonomy under French law. It was created by Order No. 2005-722 of 29 June 2005, pertaining to the creation of both the public institution Bpifrance and the limited liability company Bpifrance Financement SA. 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 *Banque Publique d'Investissement* (BPI). 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 Bpifrance. Its articles of association were approved by Decree No. 2015-1498 dated 18 November 2015. The public institution is administered by a board of directors comprising (a) a President and CEO 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.
2b.3	Date of incorporation	29 June 2005
2b.4	Registered office or equivalent	27-31, avenue du Général Leclerc 94710 Maisons-Alfort, France
2b.5	Registration Number, Place of registration	The Guarantor is registered on the French Companies Register of Créteil under identification number: 483 790 069 R.C.S. CRETEIL.

2b.6	Guarantor's Mission (Corporate Purpose)	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, the Public Institution 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; • Encouraging the creation, development and financing of small and medium enterprises. 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 Bpifrance with other assignments of public interest that are compatible with its corporate purpose. 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.
2b.7	Brief Description of Current Activities	Today, the EPIC Bpifrance performs almost all of its assignments via its direct and indirect subsidiaries Bpifrance SA, Bpifrance Financement and Bpifrance Participations. The Guarantor's main activities are described in greater detail on pages 5 to 9 of its 2015 Annual Report.
2b.8	Capital or Equivalent	As of 31 December 2015, the EPIC's equity capital amounted to 9 083,4 M€.
2b.9	List of Main Shareholders	The EPIC's entire capital is made up of allocations from the French Government.
2b.10	Listing of Shares of the Guarantor	An EPIC does not have securities that can be listed like shares on a regulated market.
2b.11	Composition of Governing and/or Supervisory Bodies	The EPIC Bpifrance is managed by a President and CEO who is, at the date hereof, Mr. Pierre LEPETIT.
2b.12	Accounting Standards Used for Consolidated Data	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.

2b.13	Accounting Year	Starting on January 1st and ending on December 31st
2b.13.1	Date of the Board's annual meeting having approved the financial statements of the year elapsed	11 April 2016
2b.14	Fiscal Year	Not applicable. The EPIC Bpifrance is not a taxable entity.
2b.15	Other short-term 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.
2b.16	Ratings of the Guarantor	The Guarantor is rated by both the rating agency Moody's Investors Service and the rating agency Fitch Ratings.
2b.17	Additional Information on the Guarantor of the Programme	*Optional*[4]

[4] Optional : Information that may not be provided by the Issuer as not required by French regulation.

3.	**CERTIFICATION OF INFORMATION SUBMITTED** *Articles D.213-5 and D.213-9, 4° of the French Monetary and Financial Code and subsequent amendments*	
3a	**Certification of the Information submitted by the Issuer**	
3a.1	Persons Responsible for the *Documentation Financière* relating to the NEU CP Issuance Programme	Mr. Nicolas DUFOURCQ Chief Executive Officer and Mr. Arnaud CAUDOUX, Deputy Chief Executive Officer
3a.2	Declaration of the persons responsible for the *Documentation Financière:*	To our knowledge, the information contained in this *Documentation Financière*, including the French summary, conforms to reality, and there is no information the omission of which would make such information misleading".
3a.3	Date, Place of signature and Signatures	Executed at Maisons-Alfort, on 14 October 2016 Nicolas DUFOURCQ Chief Executive Officer **Bpifrance Financement** 27/31, Avenue du Général Leclerc 94710 MAISONS-ALFORT CEDEX Arnaud CAUDOUX Deputy Chief Executive Officer **Bpifrance Financement** 27/31, Avenue du Général Leclerc 94710 MAISONS-ALFORT CEDEX
3a.4	Independent Auditors of the Issuer having audited the accounts of the Issuer's annual report	***Statutory Auditors :*** • Ms Virginie CHAUVIN and Charles DE BOISRIOU Mazars Tour Exaltis, 61, rue Henri Régnault 92075 Paris La Défense • Ms Marie-Christine FERRON-JOLYS and Mr. Philippe SAINT-PIERRE KPMG Audit Immeuble Le Palatin, 3 cours du Triangle, 92939 Paris La Défense Cedex

		Substitute Auditors : • Mr. Franck BOYER Mazars Tour Exaltis, 61, rue Henri Régnault 92075 Paris La Défense Cedex • Mr. Jean-Marc LABORIE KPMG Audit Immeuble Le Palatin, 3 cours du Triangle, 92939 Paris La Défense Cedex
3.a.5	Auditors' opinions	The Auditors' declarations on the annual financial statements and the group's consolidated statements are provided in the Annual Report, on pages 201 to 209 for the financial year of 2015, and on pages 194 to 202 for the financial year of 2014.

3b	Certification of the Information submitted by the Guarantor	
3b.1	Person Responsible for the *Documentation Financière* relating to the NEU CP Issuance Programme:	Mr. Pierre LEPETIT Chief Executive Officer
3b.2	Declaration of the person responsible for the Documentation Financière:	To my knowledge, the information contained in this *Documentation Financière*, including the French summary, conforms to reality and there is no information the omission of which would make such information misleading.
3b.3	Date, Place of signature and Signature	Executed at Maisons-Alfort, on 14 October 2016 Mr. Pierre LEPETIT President and Chief Executive Officer **Bpifrance Financement** 27/31, Avenue du Général Leclerc 94710 MAISONS-ALFORT CEDEX
3b.4	Independent Auditors of the Guarantor having audited the accounts of the Guarantor's annual report	***Statutory Auditors :*** • Ms Virginie CHAUVIN and Charles DE BOISRIOU Mazars Tour Exaltis, 61, rue Henri Régnault 92075 Paris La Défense Cedex • Ms Marie-Christine FERRON-JOLYS and Mr. Philippe SAINT-PIERRE KPMG Audit, Immeuble Le Palatin, 3 cours du Triangle 92939 Paris La Défense *Substitute Auditors :* • Mr. Franck BOYER Mazars Tour Exaltis, 61, rue Henri Régnault 92075 Paris La Défense Cedex • Mr. Malcom MAC LARTY KPMG Audit Immeuble Le Palatin, 3 cours du Triangle 92939 Paris La Défense
3b.5	Auditors' opinions	The Auditors' declarations on the annual financial statements and the group's consolidated statements are provided in the Annual Report, on pages 61 to 66 for the financial year of 2015, and on pages 58 to 63 for the financial year of 2014.

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 25 October 2010 and adopted by the ACI – The Financial Markets Association and the European Banking Federation (as amended from time to time).

5.	**APPENDICES**
List of Appendices	Issuer's 2015 Annual Report Issuer's 2014 Annual Report Guarantor's 2015 Annual Report Guarantor's 2014 Annual Report Information on ratings provided by the agencies Moody's Investors Service and Fitch Ratings Letter of Guarantee to the Programme and authentication of the latter by the EPIC
Appendix 1	Issuer's 2015 Annual Financial Report accessible via the following link: http://www.bpifrance.fr/Investors-Center
Appendix 2	Issuer's 2014 Annual Financial Report accessible via the following link: http://www.bpifrance.fr/Investors-Center
Appendix 3	Guarantor's 2015 Annual Financial Report accessible via the following link: http://www.bpifrance.fr/Investors-Center
Appendix 4	Guarantor's 2014 Annual Financial Report accessible via the following link: http://www.bpifrance.fr/Investors-Center
Appendix 5	**Moody's Investors Service:** This Programme was rated by the agency Moody's Investors Service. The rating given may be consulted on their website, via the following link: https://www.moodys.com/credit-ratings/Bpifrance-Financement-credit-rating-130640 Moody's Investors Service identifiers: • for Bpifrance Financement SA: 130640 • for this Programme of NEU CP: 822644286
Appendix 6	**Fitch Ratings :** This Programme was rated by the agency Fitch Ratings. The rating given may be consulted on their website, via the following link : https://www.fitchratings.com/gws/en/esp/issr/94022490/issue/94132305/objectId/54c2aa56882157a593071f80 Fitch Ratings identifier: 969500STN7T9MRUMJ267
Appendix 7	**Certified Copy of the EPIC's Original Letter of Guarantee to the Programme**
Appendix 8	**Authentication of the Letter of Guarantee**

ISSUE PROGRAMME OF NEU CP

INDEPENDENT, UNCONDITIONAL AND IRREVOCABLE FIRST-CALL GUARANTEE OF THE 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. FOREWORD

Bpifrance Financement, a limited liability company ("*société anonyme*"), registered on the Créteil RCS (companies register) with number 320 252 489, whose registered office is located at 27-31, avenue du Général Leclerc, 94710 Maisons-Alfort Cedex, France (the "**Issuer"** or "**Bpifrance Financement"**) regularly issues Negotiable European Commercial Paper (**"NEU CP"**) under an Issue Programme of NEU CP in the amount of € 4 billion (the "**Programme**") under the terms of the financial presentation package filed with the Banque de France (the "**Documentation Financière**").

2. TERMS AND CONDITIONS OF THE GUARANTEE

Bpifrance, an "*Etablissement Public à caractère Industriel et Commercial*" (or "*EPIC*," a public institution with a commercial or industrial role), registered on the Créteil RCS (companies register) with number 483 790 069, the registered office of which is located on 27-31, avenue du Général Leclerc, 94710 Maisons-Alfort Cedex, France (the "**Guarantor**" or the "**EPIC Bpifrance**"), acting by virtue of a resolution by its Board of Directors taken on 19 December 2013, after becoming familiar with the characteristics of the NEU CP, irrevocably and unconditionally grants an independent and first-call guarantee (the "**Guarantee**") on bearers of the said NEU CP as per the terms and conditions defined below. Acceptance of the Guarantee by the bearers is indicated merely by their subscribing to or purchasing of the said NEU CP.

2.1 Guarantee

(a) The Guarantor hereby and in consideration of the Issuer's payment obligations in respect of any NEU CP undertakes irrevocably and unconditionally, at first call and independently, in accordance with the provisions of Article 2321 of the French Civil Code, to pay the bearers of such securities, in one or more instalments, any amount, up to a maximum of € 4 billion, in principal, plus interest or ancillary costs (the "**Cap**") that the bearers of the NEU CP claim from it and that corresponds to amounts, in principal, interest or ancillary costs, payable by the Issuer in respect of any such security.

(b) The Cap shall gradually be reduced by the total amounts actually paid by the Issuer to the bearers of the NEU CP in accordance with the provisions of Clause 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 agrees to waive or assert, to the extent permitted by law, any recourse (exception) or objection of any nature whatsoever against the bearers of the NEU CP, 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 in respect of the NEU CP would be rendered invalid 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 authorisation of the corporate bodies or individuals supposed to have acted on its behalf.

The Guarantor also waives all benefits of discussion and division ("*bénéfice de discussion et de division*") as well as the benefit of the delay-point ("*bénéfice du terme*").

(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 implementation 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 mediator or administrator (or should be the subject of such request) or enters into an out-of-court arrangement with its creditors, or a judgement is rendered for the court-ordered liquidation of the Issuer, or, to the extent permitted by applicable law, is subject to a preservation plan or to any other similar proceedings, or enters into an arrangement with its creditors.

2.2 Implementation

The guarantee may be called, by written notice sent to the Guarantor by registered letter with return receipt requested, by any bearer of the NEU CP.

All amounts payable under the Guarantee will be due within a maximum of five (5) business days after receipt of the notice specified in the section above, by bank transfer to the bearer of the NEU CP.

2.3 Duration of the 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 so that the bearers of the NEU CP should receive 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 following circumstances:

(i) Other connection

The bearer of the NEU CP, or a third party acting on behalf of a bearer, 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 benefit of the Guarantee; or

(ii) Payment to individuals

Where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26 and 27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

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 any amount due to them by the Issuer in respect of the NEU CP. The Guarantor also undertakes to assign preferentially to the payment of sums due under the Guarantee any amounts that it may 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 the currency in which it shall be in accordance with the characteristics of the NEU CP. If a payment is made in another currency, following a court decision or for any other reason, and if the beneficiary would receive an amount, after conversion of the amount received in the currency in which payment is due, 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), ranking equally among themselves and (save for certain exceptions required 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, mortgage, pledge, lien or other form of security interest 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 (including marketable and negotiable debt securities) that are (or are likely to be) admitted for trading on a Regulated Market, provided that the term "Indebtedness" does not include any debt under loan agreements, any advance or other credit lines.

2.8 Successors of the Guarantor

If, following (i) the winding-up 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 of the Guarantor, the rights and obligations of the Guarantor are transferred to a new public institution or the French State, all the obligations of the Guarantor under the Guarantee shall be deemed transferred to this new public institution or the French State and any reference to the Guarantor in this Guarantee shall include any successor under this article.

3. MISCELLANEOUS

(a) This Guarantee is governed by, and shall be construed in accordance with French law.

(b) The Guarantee has been prepared in the French language and in the English language but only the French version shall be regarded as binding.

(c) Any claim against the Guarantor in connection with the Guarantee must be brought before the courts with jurisdiction located in Paris. However, it is stated that no action for enforcement under private law may be taken and that no attachment proceedings may be implemented in France against the assets of the Guarantor.

Executed at Maisons-Alfort, on 14 October 2016, in two copies,

Signed on behalf of the EPIC Bpifrance:

By: Mr. Pierre LEPETIT
President and Chief Executive Officer
Duly empowered to this effect.

Bpifrance Financement
27/31, Avenue du Général Leclerc
94710 MAISONS-ALFORT CEDEX

ISSUE PROGRAMME OF NEU CP

GUARANTEE – CERTIFICATION OF AUTHENTICITY

I, Mr. Pierre LEPETIT President and Chief Executive Officer of the EPIC Bpifrance, undersigned, certify, pursuant to 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 € 4 billion, plus interest and ancillary costs, by the EPIC Bpifrance in favour of Bpifrance Financement in the scope of its Issue Programme of NEU CP.

Executed at Maisons-Alfort, on 14 October 2016

Bpifrance Financement
27/31, Avenue du Général Leclerc
94710 MAISONS-ALFORT CEDEX

II. SECTION EN FRANÇAIS

1.	**DESCRIPTION DU PROGRAMME D'EMISSION** *Article 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 Financement « NEU CP »
1.2	Type de programme	Programme de titres négociables à court terme, dénommés « Negotiable European Commercial Paper » (« NEU CP »), garantis , de droit français, conformément aux Articles L.213-1 A à L.213-4-1 et D.213-1 à D.213-14 du Code monétaire et financier et à toutes les réglementations applicables.
1.3	Dénomination sociale de l'Emetteur	Bpifrance Financement
1.4	Type d'émetteur	Institution financière monétaire
1.5	Objet du Programme	Financement des besoins généraux de l'Emetteur
1.6	Plafond du Programme	Le plafond du Programme est fixé à EUR 4 000 000 000 ou à la contre-valeur de ce montant en toute autre devise autorisée à la date d'émission.
1.7	Caractéristiques et forme des titres	Titres émis dématérialisés.
1.8	Rémunération	La rémunération des NEU CP est libre. Cependant, l'Emetteur s'engage à informer, préalablement à l'émission d'un titre négociable à court terme, la Banque de France lorsque la rémunération est liée à un indice ou varie en application d'une clause d'indexation qui ne porte pas sur un taux usuel de marché interbancaire, monétaire ou obligataire. Le Programme permet également l'émission de NEU CP dont la rémunération peut être fonction d'une formule d'indexation ne garantissant pas le remboursement du capital à leur échéance. La confirmation de l'Emetteur relative à une telle émission mentionnera explicitement la formule de remboursement et la fraction du capital garanti. Dans le cas d'une émission comportant une possibilité de remboursement anticipé, de prorogation ou de rachat, les conditions de rémunération du titre négociable à court terme 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.
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	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 ces titres ne peut être supérieure à 1 an (365 jours ou 366 jours les années bissextiles) à partir de la date d'émission. Les NEU CP peuvent être remboursés avant maturité en accord avec les lois et les réglementations applicables en France. 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 évènements indépendants de l'Emetteur et/ou du détenteur). 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 évènements indépendants de l'Emetteur et/ou du détenteur). L'option de remboursement anticipé, de prorogation ou de rachat de NEU CP, s'il y a lieu, devra être spécifiée explicitement dans le formulaire de confirmation de toute émission concernée de NEU CP. 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 rachat comprises, conforme à la réglementation en vigueur au moment de l'émission dudit NEU CP. Bpifrance Financement ne conduit pas de politique d'émission sur dates d'échéances regroupées.
1.11	Montant unitaire minimal des émissions	Le montant initial sera au moins égal à EUR 200 000 ou à la contre-valeur de ce montant en toute autre devise autorisée par la Banque de France et déterminée au moment de l'émission.

1.12	Dénomination minimale des TCN	En vertu de la réglementation (Article D.213-11 du Code monétaire et financier), le montant minimum légal des NEU CP, déterminé au moment de chaque émission et émis dans le cadre de ce Programme, sera 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.
1.13	Rang	Les titres sont émis sans rang particulier, ni clause de subordination.
1.14	Droit applicable	Droit français
1.15	Cotation / 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 réglement – livraison d'émission	Euroclear France
1.17	Notations du Programme	Noté, au titre de la garantie de l'Etablissement Public Industriel et Commercial Bpifrance dont bénéficie ce Programme. Lien vers le site de Moody's Investors Service Ltd: **https://www.moodys.com/credit-ratings/Bpifrance-Financement-credit-rating-130640** Lien vers le site de Fitch Ratings: **https://www.fitchratings.com/gws/en/esp/issr/94022490/issue/94132305/objectId/54c2aa56882157a593071f80** 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. Des informations complémentaires sont disponibles à l'Annexe 5.
1.18	Garantie	Les NEU CP émis par la société anonyme Bpifrance Financement bénéficient de la garantie inconditionnelle, autonome et irrevocable à première demande de l'EPIC Bpifrance. Une copie de la lettre de garantie du Programme est annexée à cette Documentation Financière. Cette garantie est conforme à l'Article D.213-5 du Code monétaire et financier.
1.19	Agent Domiciliataire	La société anonyme Bpifrance Financement SA assure la fonction d'établissement domiciliataire pour ses propres émissions de NEU CP.

1.20	Arrangeur	Sans objet
1.21	Mode de placement envisagé	Les NEU CP sont placés de gré à gré par la société anonyme Bpifrance Financement. Elle informe le marché des taux vendeurs qu'elle pratique sur les durées d'un mois à un an (écran REUTERS "OSEO"). L'Emetteur pourra ultérieurement nommer des agents placeurs. Une liste à jour desdits agents placeurs sera alors communiquée aux investisseurs sur demande déposée auprès de l'Emetteur.
1.22	Restrictions à la vente	Il n'y a pas de restrictions particulières pour la vente de ces titres, autres que les dispositions générales concernant les titres négociables à court terme, émis sur le marché français.
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	Coordonnées des personnes assurant la mise en oeuvre du Programme	Le Responsable de la mise en œuvre du Programme d'émission et des relations avec la Banque de France pour toute affaire concernant celui-ci est : **M. Jean-Michel ARNOULT** **Directeur Financier Adjoint** Courriel : jm.arnoult@bpifrance.fr Tél : +33.1. 41.79.89.77 Fax : +33.1.41.79.97.52 *Adresse postale :* Bpifrance Financement 27-31, avenue du Général Leclerc 94710 Maisons-Alfort, France Mais les intéressés peuvent également s'adresser à: **M. Christophe JACQUILLAT** **Directeur des Marchés** Courriel : christophe.jacquillat@bpifrance.fr Tél : +33.1.41.79.87.39 Fax : +33.1.41.79.81.32 *Adresse postale:* Bpifrance Financement 27-31, avenue du Général Leclerc 94710 Maisons-Alfort, France Site Internet de Bpifrance Financement : www.bpifrance.fr

1.26	Informations complémentaires relatives au Programme	*Optionnel*[5]
1.27	Langue de la documentation financière	La documentation financière est établie en langues française et anglaise, mais seule la version anglaise fait foi. La version française est établie pour seule information, conformément à l'Article 9 de l'Arrêté du 30 mai 2016.

[5] Optionnel : information pouvant ne pas être fournie par l'Emetteur car la réglementation française ne l'impose pas.

2.	**DESCRIPTION DE L'EMETTEUR ET 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*	
2a	**Information concernant l'Emetteur**	
2a.1	Dénomination sociale de l'Emetteur	Bpifrance Financement SA
2a.2	Forme juridique, législation applicable à l'Emetteur et tribunaux compétents	Société anonyme régie par les dispositions legislatives 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 : • l'établissement 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 ; • la société anonyme « Bpifrance SA » 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 ; • la société anonyme « Bpifrance Financement SA ». Cette ordonnance a été modifiée par la loi de regulation 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). Le tribunal compétent concernant les activités de l'Emetteur est le Tribunal de Commerce de CRETEIL.
2a.3	Date de constitution	1er janvier 1980
2a.4	Siège social et principal siège administratif	27-31, avenue du Général Leclerc 94710 Maisons-Alfort Cedex – France
2a.5	Numéro d'immatriculation et lieu d'enregistrement	L'Emetteur est enregistré auprès du Tribunal de Commerce de Créteil sous le numéro : 320 252 489 R.C.S. CRETEIL

2a.6	Objet social résumé	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, puis par la Loi n° 2012-1559 du 31 décembre 2012 relative à la création de la Banque Publique d'Investissement, l'Emetteur a notamment pour objet d'exercer les missions d'intérêt général suivantes : • Promouvoir la croissance par l'innovation et le transfert de technologies (cette activité devant être exercée de manière distincte de ses autres activités) ; • 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 spécifiques de financement des investissements et des créances d'exploitation des petites et moyennes entreprises.
2a.7	Renseignements relatifs à l'activité de l'Emetteur	Pour accomplir les trois 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. 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 : • 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 ; • 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). Ces deux objectifs ont pour vocation ultime le soutien du tissu économique et le développement de l'emploi local. La description des principales activités de l'Emetteur est présentée dans les pages 15-21 de son Rapport Annuel 2015.

2a.8	Capital ou equivalent	Au 31 décembre 2015, le capital social de Bpifrance Financement s'élève à 839 907 320 EUR, divisé en 104 988 415 actions d'un montant nominal de huit euros, souscrites par 356 actionnaires. Par rapport à fin décembre 2014, il est en progression de 79 991 176 EUR en raison de l'augmentation de capital réalisée fin juin 2015 pour un montant total, prime d'émission comprise, de 298 867 031,33 EUR.
2a.9	Répartition du capital	Au 31 décembre 2015, la répartition du capital de Bpifrance Financement était la suivante : - Bpifrance (Bpifrance) SA : 90,58% - Agence Française de Développement : 1,49% - Banques et divers : 7,93% Pour mémoire, le capital de Bpifrance SA est détenu, à parité, par l'EPIC Bpifrance (50%) et la Caisse des Dépôts et Consignations (50%).
2a.10	Marchés réglementés où les titres de capital ou de créances de l'Emetteur sont négociés	Les actions sont nominatives et non cotées sur un marché réglementé.
2a.11	Composition de la Direction	A la date des présentes, la Direction Générale est composée d'un Directeur Général, d'un Directeur Général Adjoint et d'un Directeur Exécutif comme suit : *Directeur Général :* M. Nicolas DUFOURCQ *Directeur Général Adjoint :* M. Arnaud CAUDOUX *Directeur Exécutif :* M. Joël DARNAUD
2a.12	Normes comptables utilisées pour les données consolidées	Les comptes consolidés de la société anonyme Bpifrance Financement sont établis selon la norme IFRS, conformément à la réglementation comptable française applicable aux établissements de crédit. La société anonyme Bpifrance Financement est soumise au contrôle d'un commissaire du gouvernement qui exerce également le contrôle économique et financier de l'Etat.
2a.13	Exercice comptable	Du 1er janvier au 31 décembre.

2a.13.1	Date de tenue de l'assemblée générale annuelle ayant approuvé les comptes annuels de l'exercice écoulé	9 mai 2016
2a.14	Exercice fiscal	Du 1er janvier au 31 décembre.
2a.15	Commissaires aux comptes de l'Emetteur ayant audité les comptes annuels de l'Emetteur	Merci de se référer au § 3.4 de la section en anglais.
2a.16	Autres programmes de l'Emetteur de même nature à l'étranger	L'Emetteur n'a pas mis en place d'autres programmes, que ce soit en France ou à l'étranger, de même nature que celui-ci.
2a.17	Notation de l'Emetteur	Non noté
2a.18	Information complémentaire sur l'Emetteur	*Optionnel*[6]

[6] Optionnel : information pouvant être fournie par l'Emetteur sans que la réglementation française ne l'impose.

2b	Information concernant le Garant	
2b.1	Dénomination sociale	Bpifrance (*Etablissement Public*) 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 relative à l'organisation de l'EPIC Bpifrance.
2b.2	Forme juridique, législation applicable au Garant et tribunaux compétents	Bpifrance est un établissement public de l'Etat à caractère industriel et commercial, 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 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). 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 Bpifrance. Ses statuts ont été approuvés par le décret n° 2015-1498 du 18 novembre 2015. L'établissement public est administré par un conseil d'administration composé d'un Président Directeur Général, 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.
2b.3	Date de constitution	29 juin 2005
2b.4	Siège social	27-31, avenue du Général Leclerc 94710 Maisons-Alfort Cedex - France
2b.5	Numéro d'immatriculation et lieu d'enregistrement	Le Garant est enregistré auprès du Tribunal de commerce de Créteil sous le numéro : 483 790 069 R.C.S. CRETEIL
2b.6	Objet social résumé	L'établissement public a pour objet, directement ou par l'intermédiaire de ses 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 : • de promouvoir et de soutenir l'innovation, notamment technologique, ainsi que de contribuer au transfert de technologies ;

		• de favoriser la création, le développement et le financement des petites et moyennes entreprises. 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. 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.
2b.7	Renseignements relatifs à l'activité du Garant	L'EPIC Bpifrance exerce aujourd'hui la quasi-totalité de ses missions par l'intermédiaire de ses filiales directes et indirectes Bpifrance SA, Bpifrance Financement et Bpifrance Participations. La description des principales activités du Garant est présentée dans les pages 5 à 9 de son Rapport Annuel 2015.
2b.8	Capital ou équivalent	Au 31 décembre 2015, le capital de l'EPIC s'élevait à 9 083,4 M€.
2b.9	Repartition du capital	La totalité du capital est constituée par des dotations de l'Etat.
2b.10	Cotation / Marchés réglementés où les titres de capital ou de créances du Garant sont négociés	Un EPIC n'est pas constitué par des titres qui seraient susceptibles d'une cotation comme des actions sur un marché réglementé.
2b.11	Composition de la Direction	La direction de l'EPIC Bpifrance est assurée par un Président Directeur Général qui, à la date des présentes, est M. Pierre LEPETIT.
2b.12	Normes comptables utilisées pour les données consolidées	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.
2b.13	Exercice comptable	Du 1er janvier au 31 décembre.

2b.13.1	Date de tenue du conseil général ayant approuvé les comptes annuels de l'exercice écoulé	11 avril 2016
2b.14	Exercice fiscal	Non applicable. L'EPIC Bpifrance n'est pas une entité imposable.
2b.15	Autres programmes de l'Emetteur de même nature à l'étranger	Le Garant n'a pas mis en place d'autres programmes, que ce soit en France ou à l'étranger, de même nature que celui-ci.
2b.16	Notations du Garant	Le Garant est noté par l'agence de notation Moody's Investors Service et par l'agence de notation Fitch Ratings.
2b.17	Information complémentaire sur le Garant	*Optionnel*[7]

[7] Optionnel : information pouvant ne pas être fournie par l'Emetteur, car la réglementation française ne l'impose pas.

3.	**CERTIFICATION DES INFORMATIONS FOURNIES** *Article D.213-5 et D. 213-9, 4° du Code monétaire et financier et les réglementations postérieures*
Merci de vous référer au Chapitre 3 “Certification of Information Submitted ” de la section en anglais.	

4.	**INFORMATION CONCERNANT LA DEMANDE DE LABELLISATION STEP PAR L'EMETTEUR**
Merci de vous référer au chapitre 4 "Information concerning the Issuer's request of the STEP Label" de la section en anglais.	

5.	**ANNEXES**
Liste des Annexes	Rapport Annuel 2015 de l'Emetteur Rapport Annuel 2014 de l'Emetteur Rapport Annuel 2015 du Garant Rapport Annuel 2014 du Garant Information sur les notations attribuées au Programme par les agences Moody's Investors Service et Fitch Ratings Texte et lettre de la garantie de l'EPIC au Programme
Annexe 1	Rapport Financier Annuel 2015 de l'Emetteur accessible sur : http://www.bpifrance.fr/Espace-Investisseurs
Annexe 2	Rapport Financier Annuel 2014 de l'Emetteur accessible sur : http://www.bpifrance.fr/Espace-Investisseurs
Annexe 3	Rapport Financier Annuel 2015 du Garant accessible sur : http://www.bpifrance.fr/Espace-Investisseurs
Annexe 4	Rapport Financier Annuel 2014 du Garant accessible sur : http://www.bpifrance.fr/Espace-Investisseurs
Annexe 5	**Moody's Investors Service :** Ce Programme a 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 : https://www.moodys.com/credit-ratings/Bpifrance-Financement-credit-rating-130640 Identifiants Moody's Investors Service : • pour Bpifrance Financement SA : 130640 • pour ce Programme de NEU CP : 822644286
Annexe 6	**Fitch Ratings :** Ce Programme a 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 : https://www.fitchratings.com/gws/en/esp/issr/94022490/issue/94132305/objectId/54c2aa56882157a593071f80 Identifiant Fitch Ratings: 969500STN7T9MRUMJ267
Annexe 7	**Copie certifiée conforme de la lettre de garantie de l'EPIC au Programme**

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 Financement, 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 Financement »**) émet régulièrement des titres de créances négociables à court terme dénommés « Negotiable European Commercial Paper » ou « **NEU CP** » au titre d'un programme de NEU CP français d'un montant maximum de 4 milliards d'euros (le « **Programme** ») aux termes du dossier de présentation financière déposé à la Banque de France (la « **Documentation Financière** »).

2. MODALITES DE LA GARANTIE

Bpifrance, établissement 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 19 décembre 2013, après avoir pris connaissance des Caractéristiques des NEU CP, accorde irrévocablement et inconditionnellement une garantie autonome et à première demande (la « **Garantie** ») aux porteurs des NEU CP 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 des dits titres.

2.1 Garantie

(a) Par les présentes et en considération des obligations de paiement de l'Emetteur au titre de tout NEU CP, 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 des NEU CP, en une ou plusieurs fois, toute somme, dans la limite d'un montant maximum de 4 milliards d'euros, en principal, augmenté des intérêts ou accessoires (le « **plafond** »), que les porteurs de dits lui réclament et correspondant à des sommes, en principal, intérêts ou accessoires, dues par l'Emetteur au titre de tout NEU CP.

(b) Le plafond sera progressivement réduit du montant des sommes effectivement versées par l'Emetteur aux porteurs des NEU CP conformément aux stipulations de la clause 2.2 ci-dessous.

(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 s'engage à renoncer à 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.

Le garant renonce également à se prévaloir des bénéfices de discussion et de division, ainsi que du bénéfice du terme.

(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.

2.2 Mise en œuvre

La garantie peut être appelée, par notification écrite adressée au Garant par lettre recommandée avec accusé de réception, par tout porteur des NEU CP.

Toutes sommes dues au titre de la Garantie seront payables au plus tard cinq (5) jours ouvrés suivant la réception de la notification visée au paragraphe précédent, par virement bancaire au porteur des NEU CP.

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 les cas suivants :

i. Autre lien

Le porteur des 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 de ces dits titres et du bénéfice de la Garantie ; ou

ii. Paiement à des personnes physiques

Ce prélèvement ou cette retenue porte sur le montant d'un paiement effectué auprès d'une personne physique et est effectué€ conformément à la Directive 2003/48/CE ou à toute autre Directive de l'Union Européenne mettant en œuvre les conclusions dégagées par le Conseil ECOFIN lors de sa délibération des 26 et 27 novembre 2000 sur l'imposition des revenus de l'épargne ou conformément à toute loi mettant en œuvre cette directive, s'y conformant, ou adoptée dans le but de s'y conformer.

2.5 Recours contre l'Emetteur

Le Garant renonce à tout recours contre l'Emetteur qui aurait pour résultat de 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 dans la monnaie dans laquelle il doit être effectué conformément aux caractéristiques des NEU CP. Dans l'hypothèse où un paiement serait effectué dans une autre monnaie, à la suite d'une décision judiciaire ou pour toute autre raison, et où le bénéficiaire recevrait un montant, après conversion du montant reçu dans la monnaie dans laquelle le paiement est dû, 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-dessous) venant au même rang entre eux et (sous réserve des exceptions légales impératives du droit français) au même rang que tous les autres engagements 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 créances 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 de 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 dans la présente Garantie inclura tout successeur au titre du présent article.

3. DISPOSITIONS DIVERSES

(a) Cette Garantie est régie par le droit français et devra être interprétée conformément à celui-ci.

(b) La Garantie a été rédigée en français et en anglais, seule la version française faisant foi.

(c) 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 14 octobre 2016, en deux exemplaires,

Signé pour le compte de l'EPIC Bpifrance :

Par : Mr. Pierre LEPETIT
Président Directeur Général,
Dûment habilité.

Bpifrance Financement
27/31, Avenue du Général Leclerc
94710 MAISONS-ALFORT CEDEX