

**THIRD SUPPLEMENT DATED 10 MARCH 2014
TO THE BASE PROSPECTUS DATED 29 MAY 2013**



**Euro 45,000,000,000
Euro Medium Term Note Programme
Due from 7 days from the date of original issue**

This third supplement (the “**Third Supplement**”) is supplemental to, and should be read in conjunction with, the base prospectus dated 29 May 2013 (the “**Base Prospectus 2013**”), the first supplement dated 21 June 2013 (the “**First Supplement**”) and the second supplement dated 12 August 2013 (the “**Second Supplement**”) and, together with the Base Prospectus 2013 and the First Supplement, the “**Base Prospectus**”) which has been prepared by Banque Fédérative Crédit Mutuel (the “**Issuer**”) in relation to its €45,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme (the “**Programme**”). The Base Prospectus constitutes a base prospectus for the purposes of Article 5.4 of Directive 2003/71/EC as amended by Directive 2010/73/EU (the “**Prospectus Directive**”). The *Autorité des marchés financiers* (the “**AMF**”) granted visa no. 13-248 on 29 May 2013 to the Base Prospectus 2013, visa no. 13-291 on 21 June 2013 to the First Supplement and visa no. 13-455 on 12 August 2013 to the Second Supplement.

Application has been made for approval of this Third Supplement to the AMF in its capacity as competent authority pursuant to Article 212-2 of its *Règlement Général* which implements the Prospectus Directive in France.

Unless the context otherwise requires, terms defined in the Base Prospectus shall have the same meaning when used in this Third Supplement.

To the extent that there is any inconsistency between (a) any statement in this Third Supplement or any statement incorporated by reference into this Third Supplement and (b) any statement in, or incorporated by reference in, the Base Prospectus, the statements referred to in (a) above will prevail.

Copies of this Third Supplement (a) may be obtained, free of charge, at the registered office of the Issuer during normal business hours, (b) will be available on the website of the Issuer (www.bfcm.creditmutuel.fr), (c) will be available on the website of the AMF (www.amf-france.org) and (d) will be available for collection free of charge on any weekday (Saturdays, Sundays and public holidays excepted) at the specified offices of the Fiscal Agent and each Paying Agent during normal business hours so long as any of the Notes are outstanding.

This Third Supplement constitutes a supplement to the Base Prospectus 2013, as supplemented by the First Supplement and the Second Supplement, for the purposes of Article 16 of the Prospectus Directive and has been prepared in accordance with Article 16.1 of the Prospectus Directive and Article 212-25 of the AMF's *Règlement Général*.

In relation to any offer of Notes to the public, and provided that the conditions of article 16 (2) of the Prospectus Directive are fulfilled, investors who have already agreed to purchase or subscribe for Notes to be issued under the Programme before this Third Supplement is published, have the right according to article 16 (2) of the Prospectus Directive, to withdraw their acceptances within a time limit of two (2) working days after the publication of this Third Supplement, i.e. until 12 March 2014 (inclusive).

This Third Supplement has been produced for the purposes of incorporating by reference the 2013 key figures of the Issuer.

TABLE OF CONTENTS

	Page
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE.....	3
CROSS-REFERENCE LIST IN RESPECT OF THE FINANCIAL INFORMATION OF BFCM INCORPORATED BY REFERENCE	5
SUMMARY	10
<i>RESUME EN FRANÇAIS</i> (SUMMARY IN FRENCH)	32
SUMMARY FINANCIAL INFORMATION	57
GENERAL INFORMATION	58
PERSON RESPONSIBLE FOR THE INFORMATION GIVEN IN THE THIRD SUPPLEMENT ...	59

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The section entitled “**Documents Incorporated by Reference**” on page 67 of the Base Prospectus is hereby deleted in its entirety and replaced by the following:

“This Base Prospectus should be read and construed in conjunction with the following documents:

- (a) the French-language *communiqué de presse* dated 28 February 2014 containing the Group BFCM unaudited 2013 key figures and the English translation thereof contained in the press release dated 28 February 2014 (together the “**2013 Financial Results Press Release**”);
- (b) the sections referred to in the table below included in the semi-annual financial report of the Issuer published in French and in English, and which is available on the Issuer’s website (www.bfcm.creditmutuel.fr), (the sections referred to in the table below, together, the “**2013 Semi-Annual Financial Report**”). The 2013 Semi-Annual Financial Report includes the unaudited semi-annual financial statements of the Issuer for the six-month period ended 30 June 2013, the notes related thereto and the auditors’ limited review report thereon;
- (c) the sections referred to in the table below included in the 2012 *Document de Référence* of the Issuer, published in French, which was filed with the AMF under number D.13-0423 on 24 April 2013, and in English, and which is available on the website of the AMF (www.amf-france.org) and on the Issuer’s website (www.bfcm.creditmutuel.fr), (the sections referred to in the table below, together, the “**2012 DDR**”). The 2012 DDR includes the audited consolidated annual financial statements of the Issuer as at, and for the year ended 31 December 2012 and the related auditors’ report;
- (d) the sections referred to in the table below included in the 2011 *Document de Référence* of the Issuer, published in French, which was filed with the AMF under number D.12-414 on 25 April 2012, and in English, and which is available on the website of the AMF (www.amf-france.org) and on the Issuer’s website (www.bfcm.creditmutuel.fr), (the sections referred to in the table below, together, the “**2011 DDR**”). The 2011 DDR includes the audited consolidated annual financial statements of the Issuer as at, and for the year ended 31 December 2011 and the related auditors’ report;
- (e) the terms and conditions of the Notes contained on pages 51 to 75 of the base prospectus dated 24 May 2012 which received number 12-224 from the AMF;
- (f) the terms and conditions of the Notes contained on pages 49 to 72 of the base prospectus dated 7 July 2011 which received number 11-301 from the AMF;
- (g) the terms and conditions of the Notes contained on pages 46 to 69 of the base prospectus dated 7 July 2010 which received number 10-232 from the AMF;
- (h) the terms and conditions of the Notes contained on pages 30 to 53 of the base prospectus dated 7 July 2009 which was approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (“**CSSF**”);
- (i) the terms and conditions of the Notes contained on pages 24 to 43 of the Base Prospectus dated 9 July 2008 which was approved by the CSSF;
- (j) the terms and conditions of the Notes contained on pages 24 to 43 of the Base Prospectus dated 11 July 2007 which was approved by the CSSF;
- (k) the terms and conditions of the Notes contained on pages 24 to 42 of the Base Prospectus dated 16 March 2007 which was approved by the CSSF;

- (l) the terms and conditions of the Notes contained on pages 23 to 41 of the Base Prospectus dated 16 March 2006 which was approved by the CSSF; and
- (m) the terms and conditions of the Notes contained on pages 17 to 35 of the Base Prospectus dated 3 November 2005 which was approved by the CSSF.

Such sections and the terms and conditions listed in paragraphs (e) to (m) above shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Base Prospectus, save that any statement contained in this Base Prospectus or in a section which is incorporated by reference herein shall be deemed to be modified or superseded for the purposes of this Base Prospectus to the extent that a statement contained in any section which is subsequently incorporated by reference herein by way of a supplement prepared in accordance with Article 16 of the Prospectus Directive modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not except as so modified or superseded, constitute a part of this Base Prospectus.

The Issuer will provide, without charge, to each person to whom a copy of this Base Prospectus has been delivered, upon the oral or written request of such person, a copy of any or all of the documents containing the sections and/or the terms and conditions which, or portions of which, are incorporated herein by reference. Written or oral requests for such documents should be directed to the Issuer at its principal office set out at the end of this Base Prospectus. In addition, the documents mentioned in paragraphs (c) to (g) will be available on the website of the AMF (www.amf-france.org) and on the Issuer's website (www.bfcm.creditmutuel.fr). The documents mentioned in paragraphs (h) to (m) will be available on the Issuer's website (www.bfcm.creditmutuel.fr) and filed with the AMF.”

**CROSS-REFERENCE LIST IN RESPECT OF THE FINANCIAL INFORMATION OF
BFCM INCORPORATED BY REFERENCE**

The section entitled “**Cross-Reference List in Respect of the Financial Information of BFCM Incorporated by Reference**” on pages 68 to 71 of the Base Prospectus 2013 is hereby deleted and replaced in its entirety by the following:

Annex XI of the European Regulation 809/2004/EC OF 29 April 2004	2013 Financial Results Press Release (French and English version)	2012 DDR (French and English version)	2011 DDR (French and English version)
---	--	--	--

Page

STATUTORY AUDITORS

Names and addresses of the Issuer’s auditors for the period covered by the historical financial information	201		N/A
---	-----	--	-----

RISK FACTORS

Disclosure of risk factors		55 to 76	N/A
----------------------------	--	----------	-----

INFORMATION ABOUT THE ISSUER

History and development of the Issuer		18 to 20	N/A
--	--	----------	-----

Legal and commercial name of the Issuer		196	N/A
---	--	-----	-----

Place of registration of the Issuer and its registration number		196	N/A
---	--	-----	-----

Date of incorporation and the length of life of the Issuer		196	N/A
--	--	-----	-----

Domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates, its country of incorporation, and the address and telephone number of its registered office		196	N/A
---	--	-----	-----

Events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer’s solvency	1-4	199	N/A
--	-----	-----	-----

BUSINESS OVERVIEW

Principal activities

Description of the Issuer’s principal activities stating the main categories of products sold and/or services performed		9 to 18	N/A
---	--	---------	-----

Indication of any significant new products and/or activities	7	N/A
--	---	-----

Principal markets

Brief description of the principal markets in which the Issuer completes	7	N/A
--	---	-----

Basis for any statements made by the Issuer regarding its competitive position	7	N/A
--	---	-----

ORGANISATIONAL STRUCTURE

Brief description of the group and of the Issuer's position within it	4	N/A
---	---	-----

If the Issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated together with an explanation of this dependence	171	N/A
--	-----	-----

TREND INFORMATION

Include a statement that there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited financial statements.	N/A	N/A
--	-----	-----

In the event that the Issuer is unable to make such a statement, provide details of this material adverse change.

Information on any known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer's prospects for at least the current financial year.	55	N/A
--	----	-----

ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES

Names, business addresses and functions in the Issuer of the following persons, and an indication of the principal activities performed by them outside the Issuer where these are significant with respect to that Issuer:	21 to 28	N/A
---	----------	-----

(a) members of the administrative, management or supervisory bodies;

(b) partners with unlimited liability, in the case of a limited partnership with a share capital

Administrative, Management, and Supervisory bodies conflicts of interests.	30	N/A
--	----	-----

Potential conflicts of interests between any duties to the issuing entity of the persons referred to in item 9.1 and their private interests and or other duties must be clearly stated. In the event that there are no such conflicts, make a statement to that effect.

MAJOR SHAREHOLDERS

To the extent known to the Issuer, state whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control, and describe the measures in place to ensure that such control is not abused.	171	N/A
--	-----	-----

A description of any arrangements, known to the Issuer, the operation of which may at a subsequent date result in a change in control of the Issuer.	172	N/A
--	-----	-----

FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES

Consolidated Financial Statements

(a) balance sheet;	77	133
(b) income statement;	78	134
(c) cash flow statement; and	80	136
(d) accounting policies and explanatory notes.	81 to 122	137 to 177

Statutory Annual Financial Statements

(a) balance sheet;	127 to 128	61 to 62
(b) income statement;	129	63
(c) cash flow statement; and		
(d) accounting policies and explanatory notes.	130 to 158	64 to 95

Auditing of historical annual financial information

Auditors' report on the consolidated financial statements 123 to 124 178 to 180

Auditors' report on the statutory annual financial statements 159 to 160 96 to 98

Age of latest financial information

The last year of audited financial information may not be older than 18 months from the date of the registration document. 199 200

Legal and arbitration proceedings

Information on any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware), during a period covering at least the previous 12 months which may have, or have had in the recent past, significant effects on the Issuer and/or group's financial position or profitability, or provide an appropriate negative statement. 199 N/A

Significant change in the Issuer's financial or trading position

A description of any significant change in the financial or trading position of the group which has occurred since the end of the last financial period for which either audited financial information or interim financial information have been published, or an appropriate negative statement. 1-4 N/A N/A

MATERIAL CONTRACTS

A brief summary of all material contracts that are not entered into in the ordinary course of the Issuer's business, which could result in any group member being under an obligation or entitlement that is material to the Issuer's ability to meet its obligation to security holders in respect of the securities being issued. 199 N/A

DOCUMENTS ON DISPLAY

A statement that for the life of the registration document the following documents (or copies thereof), where applicable, may be inspected:

200

N/A

- (a) the memorandum and articles of association of the Issuer;
- (b) all reports, letters, and other documents, historical financial information, valuations and statements prepared by any expert at the Issuer's request any part of which is included or referred to in the registration document;
- (c) the historical financial information of the Issuer or, in the case of a group, the historical financial information of the Issuer and its subsidiary undertakings for each of the two financial years preceding the publication of the registration document.

An indication of where the documents on display may be inspected, by physical or electronic means.

200

N/A

SUMMARY

The section entitled “**Summary**” on pages 8 to 30 of the Base Prospectus 2013 is hereby deleted and replaced by the following:

“Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements” the communication of which is required by Annex XXII of the Regulation EC No 809/2004 of 29 April 2004 as amended by Commission Delegated Regulation (EU) No 486/2012 of 30 March 2012 and Commission Delegated Regulation (EU) No 862/2016 of 4 June 2012. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Banque Fédérative du Crédit Mutuel. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding such Element. In this case a short description of the Element is included in the summary and marked as “Not Applicable”.

This summary is provided for purposes of the issue by the Issuer of Notes (as defined below) (other than Exempt Notes) or any Notes which will be issued using a drawdown or tranche prospectus of a denomination of less than €100,000 which are offered to the public or admitted to trading on a regulated market of the European Economic Area (the “**EEA**”). The issue specific summary relating to this type of Notes will be annexed to the relevant Final Terms (as defined below) and will comprise (i) the information below with respect to the summary of the Base Prospectus and (ii) the information below included in the items “*issue specific summary*”.

Section A - Introduction and warnings		
A.1	General disclaimer regarding the summary	This summary must be read as an introduction to this base prospectus (the “ Base Prospectus ”). Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration by any investor of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and any supplement from time to time. Where a claim relating to information contained in this Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State of the EEA where the claim is brought, be required, to bear the costs of translating this Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
A.2	Information regarding consent by the Issuer to the use of the Prospectus	In the context of any offer of Notes in France, in the Grand Duchy of Luxembourg and/or any other jurisdiction of the European Union in which this Base Prospectus has been passported from time to time (the “ Public Offer Jurisdictions ”) that is not within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Directive 2003/71/EC as amended (“ Prospectus Directive ”), (a “ Public Offer ”), the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and the relevant Final Terms (together, the “ Prospectus ”) in connection with a Public Offer of any Notes during the offer period specified in the relevant Final Terms (the “ Offer Period ”) and in the Public Offer Jurisdiction(s) specified in the relevant Final Terms by: (1) subject to conditions set out in the relevant Final Terms, any

Section A - Introduction and warnings

financial intermediary designated in such Final Terms; or

(2) if so specified in the relevant Final Terms, any financial intermediary which satisfies the following conditions: (a) acts in accordance with all applicable laws, rules, regulations and guidance of any applicable regulatory bodies (the “**Rules**”), from time to time including, without limitation and in each case, Rules relating to both the appropriateness or suitability of any investment in the Notes by any person and disclosure to any potential investor; (b) complies with the restrictions set out under “*Subscription and Sale*” in this Base Prospectus which would apply as if it were a Dealer (as defined below) appointed in relation to the Programme (as defined below) or for a specific issue; (c) ensures that any fee (and any commissions or benefits of any kind) received or paid by that financial intermediary in relation to the offer or sale of the Notes is fully and clearly disclosed to investors or potential investors; (d) holds all licences, consents, approvals and permissions required in connection with solicitation of interest in, or offers or sales of, the Notes under the Rules; (e) retains investor identification records for at least the minimum period required under applicable Rules, and shall, if so requested, make such records available to the relevant Dealer(s) and the Issuer or directly to the appropriate authorities with jurisdiction over the Issuer and/or the relevant Dealer(s) in order to enable the Issuer and/or the relevant Dealer(s) to comply with anti-money laundering, anti-bribery and “know your client” rules applying to the Issuer and/or the relevant Dealer(s); (f) does not, directly or indirectly, cause the Issuer or the relevant Dealer(s) to breach any Rule or any requirement to obtain or make any filing, authorisation or consent in any jurisdiction; and (g) satisfies any further conditions specified in the relevant Final Terms (in each case an “**Authorised Offeror**”). None of the Dealers or the Issuer shall have any obligation to ensure that an Authorised Offeror complies with applicable laws and regulations and shall therefore have no liability in this respect.

The consent referred to above relates to Offer Periods (if any) ending no later than the date falling 12 months from the date of the approval of the Base Prospectus by the *Autorité des marchés financiers*.

An Investor intending to acquire or acquiring any Notes from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Notes to an Investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price allocations and settlement arrangements (the “Terms and Conditions of the Non-exempt Offer”). The Issuer will not be a party to any such arrangements with Investors (other than Dealers) in connection with the offer or sale of the Notes and, accordingly, the Base Prospectus and any Final Terms will not contain such information. The Terms and Conditions of the Non-exempt Offer shall be provided to Investors by that Authorised Offeror at the time of the Non-exempt Offer. Neither the Issuer nor any of the Dealers or other Authorised Offerors has any responsibility or liability for such information.

		<p>Issue specific Summary:</p> <p>[In the context of the offer of the Notes in [●] (“Public Offer Jurisdiction[s]”) which is not made within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Directive (the “Public Offer”), the Issuer consents to the use of the Prospectus in connection with such Public Offer of any Notes during the period from [●] until [●] (the “Offer Period”) and in the Public Offer Jurisdiction[s] by [●] / [any financial intermediary] (the “Authorised Offeror[s]”). [The Authorised Offeror[s] must satisfy the following conditions: [●].]</p> <p>[None of the Dealers or the Issuer shall have any obligation to ensure that an Authorised Offeror complies with applicable laws and regulations and shall therefore have no liability in this respect.]</p> <p>[The Issuer accepts responsibility, in the Public Offer Jurisdiction[s], for the content of the Prospectus in relation to any person (an “Investor”) in such Public Offer Jurisdiction[s] to whom an offer of any Notes is made by any Authorised Offeror and where the offer is made during the period for which that consent is given. However, neither the Issuer nor any Dealer has any responsibility for any of the actions of any Authorised Offeror, including compliance by an Authorised Offeror with applicable conduct of business rules or other local regulatory requirements or other securities law requirements in relation to such offer.]</p> <p>[An Investor intending to acquire or acquiring any Notes from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Notes to an Investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price allocations and settlement arrangements (the “Terms and Conditions of the Public Offer”). The Issuer will not be a party to any such arrangements with Investors (other than Dealers) in connection with the offer or sale of the Notes and, accordingly, the Base Prospectus and any Final Terms will not contain such information. The Terms and Conditions of the Public Offer shall be provided to Investors by that Authorised Offeror at the time of the Public Offer. Neither the Issuer nor any of the Dealers or other Authorised Offerors has any responsibility or liability for such information.]/[Not Applicable]</p>
--	--	---

Section B – Issuer		
B.1	The legal and commercial name of the Issuer	Banque Fédérative du Crédit Mutuel (“ BFCM ” or the “ Issuer ”)
B.2	The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation	<p>The Issuer is organized under the laws of France and registered in France as a limited liability company (<i>société anonyme</i>) governed by a Board of Directors (<i>Conseil d’administration</i>) and subject to legal and regulatory provisions applicable to limited liability companies and any specific laws governing the Issuer and its by-laws. The Issuer was granted approval as a bank by the Committee of credit institutions and investment companies (<i>Comité des établissements de crédit et des entreprises d’investissement</i>) of the Banque de France on 1st January 1984. The Issuer is registered at the Strasbourg Trade Registry (<i>Registre du commerce et des sociétés de Strasbourg</i>) under reference number 355 801 929. As at the date of this Base Prospectus, the share capital of the Issuer stood at €1,326,630,650 divided into 26,532,613 shares. Its registered and principal office is located at 34 rue du Wacken, 67000 Strasbourg, France.</p>
B.4b	Description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	<p>While contending with a number of challenges – economic and social, technological, competitive and regulatory – BFCM Group’s priorities are focused on growth, adaptability and service quality. These requirements will enable it to preserve its identity and to differentiate itself.</p> <p>The Group will also continue its efforts to support the real economy by financing the projects of companies and individuals and to strengthen its independence from the financial markets by focusing on bringing in new deposits.</p>
B.5	A description of the Issuer’s Group and the Issuer’s position within the Group	<p>BFCM is a subsidiary of the Caisse Fédérale de Crédit Mutuel controlled by the 11 “Federations” of the Crédit Mutuel: “Centre Est Europe, Sud-Est, Ile de France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Centre, Loire-Atlantique et Centre Ouest, Normandie, Méditerranéen, Dauphiné-Vivarais, and Anjou”. The above entities form the CM11 (the “CM11 Group”). Crédit Industriel et Commercial (“CIC”) is the holding company of the CIC group (the “CIC Group”), a commercial banking network of five mainly regional banks active throughout France and with international branches in New York, London and Singapore. The consolidated CM11 Group, CIC Group and BFCM (which includes BFCM’s main subsidiaries, such as, among others, CIC, Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), TARGOBANK and Cofidis) form the “CM11-CIC Group”.</p> <p>The total network of the CM11-CIC Group is composed of 4,474 sales points, 23.8 million customers and 65,800 employees.</p> <p>As a holding company, BFCM plays two principal roles in the CM11-CIC Group. First, BFCM is the central financing arm of the CM11-CIC Group, acting as the principal issuer of debt securities in international markets. Second, BFCM coordinates and develops the business activities of the CM11-CIC Group undertaken through its minority and majority holdings in financial establishments, insurance, real estate and service companies. BFCM holds, directly or indirectly, a 93 per cent. shareholding in</p>

Section B – Issuer

		<p>CIC.</p> <p>The financial resources of BFCM come from the liquidity entrusted by the “Caisse Fédérale de Crédit Mutuel” and from the deposits of the other credit institutions, as well as the funds raised on capital markets and the money markets.</p> <p>The treasury function of BFCM is reflected mainly by the refinancing activity provided to the “Caisse Fédérale de Crédit Mutuel”, to back the credits distributed by the local bank “Caisse de Crédit Mutuel” and the specific uses amounted to €37.3 billion.</p> <p>BFCM’s refinancing activity also extends to the “Banque Européenne du Crédit Mutuel” (formerly “Banque de l’Economie du Commerce et de la Monétique”) and to CIC Group and Cofidis entities. The volume of refinancing provided to these entities was €66.3 billion in 2012.</p> <p>BFCM is also engaged in securities services and arranges hedging transactions on interest rates and exchange for its clients.</p> <p>BFCM manages payment flows and provides a full range of financial solutions on behalf of CM11-CIC Group entities within the Paris net settlement system of the Eurobanking Association.</p>																																												
B.9	Profit forecast or estimate	Not Applicable																																												
B.10	Qualifications in the auditors’ report	The statutory auditors’ reports on the consolidated financial statements of the Group and on the company financial statements of the Issuer for the year ended 31 December 2011 and 31 December 2012 and the statutory auditors’ report on the limited review of the interim financial statements as at 30 June 2013 do not contain qualifications. The statutory auditors’ report on the consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2012 contains an observation.																																												
B.12	Selected historical key financial information	<p>The following tables show the key figures from the balance sheet and the income statement of the Group as at 31 December 2011 and 2012 and as at 30 June 2012 and 2013:</p> <p><i>Summary Consolidated Balance Sheet Data of the Group</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th align="center">At 30 June</th> <th align="center">At 31 December</th> <th></th> </tr> <tr> <th></th> <th align="center">2013</th> <th align="center">2012</th> <th align="center">2011</th> </tr> <tr> <th></th> <th align="center">(unaudited)</th> <th align="center">(audited)</th> <th align="center">restated*</th> </tr> <tr> <th></th> <th align="center" colspan="3">(in millions of euros)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Assets</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Financial assets at fair value through profit or loss</td> <td align="right">45,937</td> <td align="right">43,091</td> <td align="right">36,875</td> </tr> <tr> <td>Available-for-sale financial assets</td> <td align="right">66,492</td> <td align="right">63,570</td> <td align="right">64,125</td> </tr> <tr> <td>Loans and receivables due from credit institutions</td> <td align="right">59,252</td> <td align="right">70,703</td> <td align="right">66,055</td> </tr> <tr> <td>Loans and receivables due from customers</td> <td align="right">168,248</td> <td align="right">165,775</td> <td align="right">165,358</td> </tr> <tr> <td>Held-to-maturity financial assets</td> <td align="right">10,226</td> <td align="right">11,593</td> <td align="right">14,377</td> </tr> <tr> <td>Other assets</td> <td align="right">39,170</td> <td align="right">42,473</td> <td align="right">35,568</td> </tr> </tbody> </table>		At 30 June	At 31 December			2013	2012	2011		(unaudited)	(audited)	restated*		(in millions of euros)			Assets				Financial assets at fair value through profit or loss	45,937	43,091	36,875	Available-for-sale financial assets	66,492	63,570	64,125	Loans and receivables due from credit institutions	59,252	70,703	66,055	Loans and receivables due from customers	168,248	165,775	165,358	Held-to-maturity financial assets	10,226	11,593	14,377	Other assets	39,170	42,473	35,568
	At 30 June	At 31 December																																												
	2013	2012	2011																																											
	(unaudited)	(audited)	restated*																																											
	(in millions of euros)																																													
Assets																																														
Financial assets at fair value through profit or loss	45,937	43,091	36,875																																											
Available-for-sale financial assets	66,492	63,570	64,125																																											
Loans and receivables due from credit institutions	59,252	70,703	66,055																																											
Loans and receivables due from customers	168,248	165,775	165,358																																											
Held-to-maturity financial assets	10,226	11,593	14,377																																											
Other assets	39,170	42,473	35,568																																											

Section B – Issuer

	Total Assets	389,325	397,205	382,358
	Liabilities and Shareholders' Equity			
	Financial liabilities at fair value through profit or loss	33,363	30,970	30,928
	Due to credit institutions	23,281	34,477	49,114
	Due to customers	134,585	134,864	126,146
	Debt securities	94,258	93,543	86,673
	Technical reserves of insurance companies	63,802	62,115	55,907
	Provisions	1,546	1,512	1,418
	Remeasurement adjustment on interest rate risk-hedged portfolios	-1,422	-1,947	-1,664
	Current tax liabilities	335	446	387
	Deferred tax liabilities	777	805	771
	Accruals and other liabilities	11,818	13,430	7,596
	Subordinated debt	7,784	7,836	8,025
	Minority interests	3,388	3,338	3,070
	Shareholders' equity - group share	13,274	12,709	10,731
	Total Liabilities and Shareholders' Equity	389,325	397,205	382,358
	<i>* After taking account of the revised IAS19 norm and accounting treatment of the investment in Banco Popular Espanol</i>			
	Summary Income Statement Data of the Group			
		Year ended 31 December		
		2012	2011	
		(audited)	restated*	
			(audited)	
		<i>(in millions of euros)</i>		
	Net banking income	8,159	7,740	
	Gross operating income	3,019	2,838	
	Cost of risk	-962	-1,336	
	Operating income/(loss)	2,057	1,503	
	Share in income/(loss) of associates	-131	42	
	Net income attributable to equity holders of the parent	930	852	
	<i>* After taking account of the revised IAS19 norm and accounting treatment of the investment in Banco Popular Espanol</i>			
	Six-month period ended 30 June			

Section B – Issuer				
		2013 (unaudited) <i>(in millions of euros)</i>	2012 restated* (unaudited)	
		Net banking income	4,280	4,215
		Gross operating income	1,576	1,611
		Cost of risk	-486	-506
		Operating income/(loss)	1,089	1,105
		Share in income/(loss) of associates	-15	-53
		Net income attributable to equity holders of the parent	529	538
		<i>* After taking account of the revisions to IAS19-R</i>		
		<p>At 31 December 2013, BFCM had consolidated assets of €399,725 million (compared to €397,205 million as at 31 December 2012) and shareholders' equity, Group share, of €14,300 million (compared to €12,709 million as at 31 December 2012). At 31 December 2013 consolidated medium or long-term debt evidenced by the sum of "emprunts obligataires" ("bonds") and the "dettes subordonnées" ("subordinated debts") amounted to €55,432 million (compared to €50,033 million as at 30 June 2013). Net banking income as at 31 December 2013 was €8,445 million (compared to €8,159 million as at 31 December 2012). Cost of risk as at 31 December 2013 was -965€ million (compared to -962€ million as at 31 December 2012). Net income before tax for the year ended 31 December 2013 was €2,300 million (compared to €1,910 million for the year ended 31 December 2012). Net income for the year ended 31 December 2013 was €1,484 million (compared to €1,200 million for the year ended 31 December 2012). The 2013 consolidated financial information above was approved by the Issuer's Board of Directors on 27 February 2014. The audit of the Issuer's consolidated financial statements as at, or for the year ended, 31 December 2013 by the Issuer's statutory auditors has not yet been finalised.</p> <p>There has been no significant change in the consolidated financial or trading position of the Issuer or any of its subsidiaries which is material in the context of the Programme or the issue and offering of the Notes thereunder since 30 June 2013 and no material adverse change in the prospects of the Issuer or of the Group since 31 December 2012.</p>		
B.13	Recent material events relevant to the evaluation of the Issuer's solvency	<p>The Board of Directors, at a meeting convened on 7 May 2013, decided to renew the term of Mr. Michel Lucas as Chairman and Chief Executive Officer of the Board of Directors.</p> <p>Moody's and Fitch Ratings rating agencies confirmed the long-term rating of BFCM on 31 January 2014 and 26 July 2013 respectively, while S&P lowered it by one notch on 20 June 2013.</p>		
B.14	Extent to which the	<p>BFCM is the holding company of the CM11-CIC Group, acts as the central treasury to the CM11-CIC Group and undertakes</p>		

Section B – Issuer																																																		
	Issuer is dependent upon other entities within the Group	capital and money market activities on behalf of the CM11-CIC Group.																																																
B.15	Principal activities of the Issuer	BFCM plays two principal roles in the CM11-CIC Group. First, BFCM is the central financing arm of the CM11-CIC Group, acting as the principal issuer of debt securities in international markets. In this capacity, BFCM provides financing to CM11-CIC Group financial institutions to meet their funding needs that are not met with deposits. Second, BFCM is the holding company for substantially all of the CM11-CIC Group’s businesses, other than the Crédit Mutuel retail banking network.																																																
B.16	Extent to which the Issuer is directly or indirectly owned or controlled	<p>As at the date of this Base Prospectus, the share capital of the Issuer stood at €1,326,630,650 divided into 26,532,613 shares. The Issuer is not a publicly traded company and its shares are neither listed nor admitted to trading on any market.</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Shareholders</th> <th style="text-align: center;">No. of shares held</th> <th style="text-align: center;">% ownership⁽³⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Caisse Fédérale de Crédit Mutuel⁽¹⁾</td> <td style="text-align: right;">24 625 938</td> <td style="text-align: right;">92,81%</td> </tr> <tr> <td>Caisses Locales of Crédit Mutuel⁽²⁾ which are membres of (Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Centre, Dauphiné-Vivarais, Loire-Atlantique Centre-Ouest, Méditerranéen, Normandie, Anjou)</td> <td style="text-align: right;">73 137</td> <td style="text-align: right;">0,28%</td> </tr> <tr> <td>Fédération de Crédit Mutuel Centre Est Europe</td> <td style="text-align: right;">81</td> <td style="text-align: right;">0,00%</td> </tr> <tr> <td>CRCM Sud-Est</td> <td style="text-align: right;">61 545</td> <td style="text-align: right;">0,23%</td> </tr> <tr> <td>CRCM Ile-de-France</td> <td style="text-align: right;">146 391</td> <td style="text-align: right;">0,55%</td> </tr> <tr> <td>CRCM Savoie-Mont Blanc</td> <td style="text-align: right;">20</td> <td style="text-align: right;">0,00%</td> </tr> <tr> <td>CRCM Midi-Atlantique</td> <td style="text-align: right;">24 564</td> <td style="text-align: right;">0,09%</td> </tr> <tr> <td>CRCM Centre</td> <td style="text-align: right;">308 726</td> <td style="text-align: right;">1,16%</td> </tr> <tr> <td>CRCM Dauphiné-Vivarais</td> <td style="text-align: right;">2 500</td> <td style="text-align: right;">0,01%</td> </tr> <tr> <td>CRCM Loire-Atlantique Centre-Ouest</td> <td style="text-align: right;">741 969</td> <td style="text-align: right;">2,80%</td> </tr> <tr> <td>CRCM Méditerranéen</td> <td style="text-align: right;">74 780</td> <td style="text-align: right;">0,28%</td> </tr> <tr> <td>CRCM Normandie</td> <td style="text-align: right;">123 996</td> <td style="text-align: right;">0,47%</td> </tr> <tr> <td>CRCM Anjou</td> <td style="text-align: right;">123 480</td> <td style="text-align: right;">0,47%</td> </tr> <tr> <td>CFCM Maine Anjou et Basse Normandie</td> <td style="text-align: right;">222 965</td> <td style="text-align: right;">0,84%</td> </tr> <tr> <td>CFCM Antilles - Guyane</td> <td style="text-align: right;">2 477</td> <td style="text-align: right;">0,01%</td> </tr> </tbody> </table>	Shareholders	No. of shares held	% ownership ⁽³⁾	Caisse Fédérale de Crédit Mutuel ⁽¹⁾	24 625 938	92,81%	Caisses Locales of Crédit Mutuel ⁽²⁾ which are membres of (Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Centre, Dauphiné-Vivarais, Loire-Atlantique Centre-Ouest, Méditerranéen, Normandie, Anjou)	73 137	0,28%	Fédération de Crédit Mutuel Centre Est Europe	81	0,00%	CRCM Sud-Est	61 545	0,23%	CRCM Ile-de-France	146 391	0,55%	CRCM Savoie-Mont Blanc	20	0,00%	CRCM Midi-Atlantique	24 564	0,09%	CRCM Centre	308 726	1,16%	CRCM Dauphiné-Vivarais	2 500	0,01%	CRCM Loire-Atlantique Centre-Ouest	741 969	2,80%	CRCM Méditerranéen	74 780	0,28%	CRCM Normandie	123 996	0,47%	CRCM Anjou	123 480	0,47%	CFCM Maine Anjou et Basse Normandie	222 965	0,84%	CFCM Antilles - Guyane	2 477	0,01%
Shareholders	No. of shares held	% ownership ⁽³⁾																																																
Caisse Fédérale de Crédit Mutuel ⁽¹⁾	24 625 938	92,81%																																																
Caisses Locales of Crédit Mutuel ⁽²⁾ which are membres of (Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Centre, Dauphiné-Vivarais, Loire-Atlantique Centre-Ouest, Méditerranéen, Normandie, Anjou)	73 137	0,28%																																																
Fédération de Crédit Mutuel Centre Est Europe	81	0,00%																																																
CRCM Sud-Est	61 545	0,23%																																																
CRCM Ile-de-France	146 391	0,55%																																																
CRCM Savoie-Mont Blanc	20	0,00%																																																
CRCM Midi-Atlantique	24 564	0,09%																																																
CRCM Centre	308 726	1,16%																																																
CRCM Dauphiné-Vivarais	2 500	0,01%																																																
CRCM Loire-Atlantique Centre-Ouest	741 969	2,80%																																																
CRCM Méditerranéen	74 780	0,28%																																																
CRCM Normandie	123 996	0,47%																																																
CRCM Anjou	123 480	0,47%																																																
CFCM Maine Anjou et Basse Normandie	222 965	0,84%																																																
CFCM Antilles - Guyane	2 477	0,01%																																																

Section B – Issuer			
		CFCM Océan	1 0,00%
		CFCM Nord Europe	1 0,00%
		Divers	42 0,00%
		TOTAL	26 532 613 100%
		<p>(1) Caisse Fédérale de Crédit Mutuel (CF de CM) is a cooperative company in the form of a French corporation (<i>société coopérative ayant la forme de société anonyme</i>), affiliated with Confédération Nationale du Crédit Mutuel, which is more than 99% owned by the ACM Vie Mutuelle and the Caisses de Crédit Mutuel des Fédérations de Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Centre, Dauphiné-Vivarais, Loire-Atlantique Centre-Ouest, Méditerranéen, Normandie, Anjou.</p> <p>(2) The Caisses de Crédit Mutuel are financially autonomous, variable-capital cooperative companies (<i>sociétés coopératives à capital variable</i>) owned by their individual share-owning members.</p> <p>(3) The percentage of voting rights is identical to the percentage of share ownership rights.</p>	
B.17	Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities	<p>Notes to be issued under the Programme are expected to be rated A by Standard & Poor’s Credit Market Services France SAS (“S&P”), Aa3 by Moody’s France SAS (“Moody’s”), and A by Fitch Ratings Limited (“Fitch Ratings”), which are established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 on credit ratings agencies (the “CRA Regulation”), as amended by Regulation (EU) No. 513/2011, and included in the list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation published on the European Securities and Markets Authority’s website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) as of the date of the Base Prospectus.</p> <p>Notes issued pursuant to the Programme may be unrated or rated differently from the current ratings of the Issuer in certain circumstances.</p> <p>The rating (if any) will be specified in the Final Terms.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> <p>Issue specific summary:</p> <p>Credit ratings: [Not Applicable]/[The Notes to be issued [have been/are expected to be] rated]/[The Programme is rated]:</p> <p>[S & P: [●]]</p> <p>[Moody's: [●]]</p> <p>[Fitch Ratings: [●]]</p>	

Section C - Securities

C.1	Type, class and identification number of the Notes	<p>Up to Euro 45,000,000,000 (or the equivalent in other currencies at the date of issue) aggregate principal amount of notes (“Notes”) outstanding at any one time pursuant to the Euro Medium Term Note Programme arranged by BNP Paribas (the “Programme”).</p> <p>The dealers in respect of the Programme (the “Dealers”) are:</p> <p>Banque Fédérative du Crédit Mutuel</p> <p>BNP Paribas</p> <p>Goldman Sachs International</p> <p>HSBC Bank plc</p> <p>The Royal Bank of Scotland plc</p> <p>The Issuer may from time to time terminate the appointment of any Dealer or appoint additional dealers either in respect of one or more Tranches or in respect of the whole Programme. References in this summary to “Permanent Dealers” are to the persons listed above as Dealers and to such additional persons that are appointed as dealers in respect of the whole Programme (and whose appointment has not been terminate) and to “Dealers” are to all Permanent Dealers and all persons appointed as a dealer in respect of one or more Tranches.</p> <p>The Notes will be issued on a syndicated or non-syndicated basis. The Notes will be issued in series (each a “Series”) having one or more issue dates and on terms otherwise identical (or identical other than in respect of the first payment of interest), the Notes of each Series being intended to be interchangeable with all other Notes of that Series. Each Series may be issued in tranches (each a “Tranche”) on the same or different issue dates. Further notes may be issued as part of an existing Series.</p> <p>The specific terms of each Tranche (which will be supplemented, where necessary, with supplemental terms and conditions and, save in respect of the issue date, issue price, first payment of interest and principal amount of the Tranche, will be identical to the terms of other Tranches of the same Series) will be set out in a Final Terms to this Base Prospectus (the “Final Terms”).</p> <p>The Notes may be issued in bearer form only. Each tranche of Notes will be represented on issue by interests in a temporary global note (a “Temporary Global Note”) if (i) definitive Notes (the “Definitive Notes”) are to be made available to Noteholders following the expiry of 40 days after their issue date or (ii) such Notes have an initial maturity of more than one year and are being issued in compliance with the D Rules. Otherwise, such Tranche will be represented by a permanent global note (a “Permanent Global Note” and, collectively with any Temporary Global Note, a “Global Note”) in bearer form without interest coupons.</p> <p>On or before the issue date for each Tranche, if the relevant Global Note is intended to be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations, the Global Note will be delivered to a common safekeeper for Euroclear S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme. On or before the issue date for each Tranche, if the relevant Global Note is not intended to be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations, the Global Note representing Notes may be deposited with a common depositary for</p>
-----	---	---

		<p>Euroclear S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme. Global Notes may also be deposited with any other clearing system or may be delivered outside any clearing system provided that the method of such delivery has been agreed in advance by the Issuer, the fiscal agent and the relevant Dealer. In the case of new Global Notes (“NGNs” or “New Global Notes”), any such other clearing system must be authorised to hold such notes as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations.</p> <p>An identification number of the Notes (ISIN Code) and a common code will be specified in the relevant Final Terms.</p>
		<p>Issue specific summary:</p> <p>Series Number: <input type="checkbox"/></p> <p>Tranche Number: <input type="checkbox"/></p> <p>Aggregate Nominal Amount:</p> <p>(i) Series: <input type="checkbox"/></p> <p>(ii) Tranche: <input type="checkbox"/></p> <p>Form of Notes: Bearer Notes</p> <p>(i) New Global Note: <input type="checkbox"/> [Yes/No]</p> <p>(ii) Temporary or Permanent Global Note: <input type="checkbox"/> [Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note].</p> <p><input type="checkbox"/> [Temporary Global Note exchangeable for Definitive Notes on <input type="checkbox"/> days’ notice].</p> <p><input type="checkbox"/> [Permanent Global Note exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note.]</p> <p>(iii) Applicable TEFRA exemptions: <input type="checkbox"/> [C Rules/D Rules/Not Applicable]</p> <p>ISIN Code: <input type="checkbox"/></p> <p>Common Code: <input type="checkbox"/></p> <p>Central Depository: <input type="checkbox"/></p> <p>Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number(s): <input type="checkbox"/> [Not Applicable]/[give name(s) and number(s) and address(es)]</p>

C.2	Currencies	<p>Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, Notes may be denominated in any currency agreed between the Issuer and the relevant Dealer including without limitation, Australian dollars (AUD), Canadian dollars (CAD), Euro (Euro or €), Japanese Yen (JPY), Norwegian Krone (NOK), Pounds Sterling (GBP or £), Swiss Francs (CHF) and U.S. dollars (USD).</p> <p><i>Issue specific summary:</i> The currency of the Notes is: [●]</p>
C.5	Description of any restrictions on the free transferability of the Notes	<p>Save certain restrictions regarding the purchase, offer, sale and delivery of the Notes, or possession or distribution of the Base Prospectus, any other offering material or any Final Terms, there is no restriction on the free transferability of the Notes.</p>
C.8	Description of rights attached to the Notes	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Issue price</u> Notes may be issued at their nominal amount or at a discount or premium to their nominal amount. • <u>Specified denomination</u> The Notes will be issued in such denominations as may be specified in the relevant Final Terms save that: <ul style="list-style-type: none"> - the minimum denomination of each Note will be such as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the relevant Specified Currency; and - unless otherwise permitted by then current laws and regulations, Notes (including Notes denominated in sterling) which have a maturity of less than one year and in respect of which the issue proceeds are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom or whose issue otherwise constitutes a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 will have a minimum denomination of £100,000 (or its equivalent in another currency). • <u>Status of the Notes</u> The Notes (other than Subordinated Notes (as defined below)) issued under the Programme will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer. Notes which may be subordinated and which may be dated or undated (“Subordinated Notes”) may be issued under the Programme. The terms and conditions of any Subordinated Notes (including in particular the level of subordination, whether they are dated or undated or their capital adequacy tiering, the governing law relating to their subordinated status and whether and to what extent any of the conditions relating to Notes generally shall apply to Subordinated Notes) will be more fully set out in a tranche or a drawdown prospectus, in which will be set out the relevant Final Terms relating to such Notes. • <u>Negative pledge</u> So long as any of the Notes (other than Subordinated Notes) and, if applicable, any receipts or coupons remain outstanding, the Issuer will not create or permit to subsist any mortgage, lien, charge, pledge or other security interest (<i>sûreté réelle</i>) upon any of its assets or

revenues, present or future, to secure any Relevant Indebtedness (as defined below) incurred by it or guaranteed by the Issuer (whether before or after the issue of the Notes) unless the Notes are equally and rateably secured so as to rank *pari passu* with such Relevant Indebtedness.

For the purposes hereof, “**Relevant Indebtedness**” means any indebtedness for borrowed money in the form of, or represented by bonds, notes or other securities (including securities initially privately placed) which are for the time being, or are capable of being quoted, listed or ordinarily dealt in on any stock exchange, over-the-counter-market or other securities market.

- **Cross default**

The Notes held by the holder of any Notes may become due and payable at their principal amount together with any accrued interest thereon if (a) any other present or future indebtedness of the Issuer for or in respect of moneys borrowed or raised becomes (or becomes capable of being declared) due and payable prior to its stated maturity by reason of any event of default or the like (howsoever described), or (b) any such indebtedness is not paid when due or, as the case may be, within any applicable grace period, or the Issuer fails to pay when due any amount payable by it under any present or future guarantee for, or indemnity in respect of, any moneys borrowed or raised provided that the aggregate amount of the relevant indebtedness, guarantees and indemnities in respect of which one or more of the events mentioned above in this paragraph have occurred equals or exceeds euro 50,000,000 or its equivalent in another currency or currencies (on the basis of the middle spot rate for the relevant currency against the euro as quoted by any leading bank on the day on which this paragraph operates).

- **Other Events of Default**

In addition, the Notes may become due and payable at their principal amount together with any accrued interest thereon following the occurrence of an event of default in respect of the Notes. The events of default in respect of the Notes include, in addition to a cross default provision (as described above), an interest payment default, a default in the performance of, or compliance with, any other obligation of the Issuer under the Notes and some additional events affecting the Issuer and certain of its subsidiaries.

- **Withholding tax**

All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes 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 any jurisdiction or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

If such a withholding or deduction is required, the Issuer will have to gross-up its payments to the fullest extent then permitted by law and subject to certain exceptions. All payments of principal, interest and other revenues by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes will be made subject to any withholding or deduction required pursuant to the Foreign Account Tax Compliance Act (“**FATCA**”). There will be no grossing up provision and, accordingly, no early redemption whatsoever in case of any withholding or deduction

		<p>required pursuant to FATCA.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Governing law</u> <p>English law.</p> <p>Issue specific summary:</p> <p>Issue Price: [•] per cent. of the Aggregate Nominal Amount [plus accrued interest from <i>[insert date]</i> (if applicable)]</p> <p>Specified denomination[s]: [•]</p>
C.9	<p>Interest, maturity and redemption provisions, yield and representation of the holders of Notes</p>	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Interest rates and interest periods</u> <p>The relevant Final Terms will specify the dates on which interest shall be payable. The length of the interest periods for the Notes and the applicable interest rate or its method of calculation may differ from time to time or be constant for any Series. Notes may have a maximum interest rate, a minimum interest rate, or both. The use of interest accrual periods permits the Notes to bear interest at different rates in the same interest period. All such information will be set out in the relevant Final Terms.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Fixed Rate Notes</u> <p>Fixed interest will be payable in arrear on the date or dates in each year specified in the relevant Final Terms.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Floating Rate Notes</u> <p>Floating Rate Notes will bear interest set separately for each Series as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> (i) on the same basis as the floating rate under a notional interest rate swap transaction in the relevant specified currency governed by an agreement incorporating the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc., (ii) on the same basis as the floating rate under the 2007 <i>Fédération Bancaire Française</i> Master Agreement relating to transactions on forward financial instruments, or (iii) by reference to EURIBOR or LIBOR (or such other benchmark as may be specified in the relevant Final Terms), <p>in each case as adjusted for any applicable margin.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Zero Coupon Notes</u> <p>Zero Coupon Notes may be issued at their principal amount or at a discount to it and will not bear interest.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Inflation Linked Notes</u> <p>Inflation Linked Notes may be issued by the Issuer where the interest and/or principal in respect of such Notes will be calculated by</p>

		<p>reference to an inflation index ratio (in each case, the “Inflation Index Ratio”) derived from:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the consumer price index (excluding tobacco) for all households in metropolitan France or the relevant substitute index, as calculated and published monthly by the <i>Institut National de la Statistique et des Etudes Economiques</i> (“INSEE”) (the “CPI”) (the “CPI Linked Notes”); or - the harmonised index of consumer prices (excluding tobacco), or the relevant substitute index, measuring the rate of inflation in the European Monetary Union as calculated and published monthly by Eurostat (the “HICP”) (the “HICP Linked Notes”). <ul style="list-style-type: none"> • <u>CMS Linked Notes</u> <p>Payments of interest in respect of CMS Linked Notes shall be calculated by reference to one or more CMS Rates by applying one of the formulae specified in the Terms and Conditions of the Notes.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Maturities</u> <p>Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, any maturity from seven days from the date of original issue, as set out in the relevant Final Terms.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Redemption</u> <p>The relevant Final Terms will specify the redemption amounts payable in accordance with the Terms and Conditions of the Notes. If so specified in the relevant Final Terms and in particular in relation to Inflation Linked Notes, Notes may be redeemed below par. Unless otherwise permitted by the current laws and regulations, Notes (including Notes denominated in sterling) which have a maturity of less than one year and in respect of which the issue proceeds are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom or whose issue otherwise constitutes a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 will have a minimum redemption value of £100,000 (or its equivalent in another currency).</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Optional redemption</u> <p>The Final Terms issued in respect of each issue of Notes will state whether such Notes may be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer (either in whole or in part) and/or the holders, and if so the terms applicable to such redemption.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Redemption by instalments</u> <p>The Final Terms issued in respect of each issue of Notes that are redeemable in two or more instalments will set out the dates on which, and the amount in which, such Notes may be redeemed.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Early redemption</u> <p>Except as provided in “Optional Redemption” above, Notes may be redeemable at the option of, or in certain circumstances will be redeemable, by the Issuer prior to maturity only for tax reasons.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Yield</u> <p>The Final Terms issued in respect of each issue of Fixed Rate Notes will set out an indication of the yield of the Notes.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Meetings of the holders of Notes</u> <p>The terms of the Notes contain provisions for calling meetings of</p>
--	--	--

		<p>holders of such Notes to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>Issue specific summary:</p> <p>Rate[s] of Interest: [[●] per cent. Fixed Rate] [[●] +/- [●] per cent. Floating Rate] [Fixed/Floating Rate] [Zero Coupon] [CPI Linked Interest] [HICP Linked Interest] [CMS Linked Interest]</p> <p>Interest Commencement Date: [Specify/Issue Date/Not Applicable]</p> <p>Maturity Date: [Specify date or (for Floating Rate Notes) Interest Payment Date falling in or nearest to the relevant day and/or month and year]</p> <p>Final Redemption Amount of each Note: [[●] per Calculation Amount]/[give details in relation to Inflation Linked Notes]</p> <p>Redemption by Instalments: [The Notes are redeemable by instalments of [●] on [●], [●], [●]]/[Not Applicable]</p> <p>Call Option: [Applicable]/[Not Applicable] Put Option: [Applicable]/[Not Applicable] Optional Redemption Amount: [Applicable: [●] per Calculation Amount]/[give details in relation to Inflation Linked Notes]/[Not Applicable]</p> <p>Early Redemption Amount: [Applicable: [●] per Calculation Amount/ [give details in relation to Inflation Linked Notes]/[Not Applicable]</p> <p>Yield (in respect of Fixed Rate Notes): [Applicable]/[Not Applicable]</p>
C.10	Derivative component in interest payments	<p>Other than Inflation Linked Notes, Notes issued under the Programme do not contain any derivative components. Inflation Linked Notes are Notes in respect of which the principal and/or the interest amount is linked to:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the consumer price index (excluding tobacco) for all households in metropolitan France or the relevant substitute index, as calculated and published monthly by the INSEE; or - the harmonised index of consumer prices (excluding tobacco), or the relevant substitute index, measuring the rate of inflation in the European Monetary Union as calculated and published monthly by Eurostat. <p>The value of the investment in the Inflation Linked Notes may be affected by the value of the CPI or HICP, as the case may be.</p>

C.11	Listing and admission to trading	The Notes issued under the Programme may be listed on Euronext Paris and/or the Luxembourg Stock Exchange or as otherwise specified in the relevant Final Terms. A Series of Notes may not be listed on any stock exchange.
		<p>Issue specific summary:</p> <p>[[Application has been made]/[Application is expected to be made] by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be listed and admitted to trading [on [Euronext Paris]/[the Luxembourg Stock Exchange]/[●]] with effect from [●]]/[Not Applicable]</p>
C.15	Description of how the value of investment is affected by the value of the underlying instrument	<p>Inflation Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined interest payments and/or redemption amount. Interest amounts and/or principal are linked to:</p> <p>(i) the consumer price index (excluding tobacco) for all households in metropolitan France or the relevant substitute index, as calculated and published monthly by the INSEE;</p> <p>(ii) the harmonised index of consumer prices (excluding tobacco), or the relevant substitute index, measuring the rate of inflation in the European Monetary Union as calculated and published monthly by Eurostat.</p> <p>If, at maturity, the level of the relevant Inflation Index Ratio is less than 1.00, where interest is calculated by reference to the CPI or the HICP, no interest will be payable.</p> <p>Where the principal is calculated by reference to the CPI or the HICP, the relevant Final Terms will specify whether, in the event the level of the relevant Inflation Index Ratio is less than 1.00 at maturity, the Notes will be redeemed at par. If the relevant Final Terms specifies that in such case the Notes will not be redeemed at par, the amount of principal payable at redemption may not be the nominal amount of such Notes and may mean that investors lose a partial or total amount of their capital invested.</p>
		<p>Issue specific summary:</p> <p>The value of the investment in the Inflation Linked Notes may be affected by the level of the [CPI/HICP]. Accordingly, this inflation index affects the redemption amount and interest amount calculated..</p>
C.16	Inflation Linked Notes - Maturity	Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, any maturity from seven days from the date of original issue, as set out in the relevant Final Terms.
		<p>Issue specific summary:</p> <p>The maturity date of the Inflation Linked Notes is [●].</p>
C.17	Inflation Linked Notes – Settlement procedure	The Inflation Linked Notes will be cash settled.

C.18	Return on Inflation Linked Notes	<p>Payments of interest in respect of any Inflation Linked Notes shall be determined by multiplying the outstanding nominal amount of such Notes by the product of the rate <i>per annum</i> specified in the Final Terms and the relevant Inflation Index Ratio.</p> <p>Payment of principal in respect of Inflation Linked Notes where the principal amount is indexed shall be determined by multiplying the outstanding nominal amount of such Notes by the relevant Inflation Index Ratio. The relevant Final Terms will specify whether, in the event the level of the relevant Inflation Index Ratio is less than 1.00 at maturity, the Notes will be redeemed at par. If the relevant Final Terms specifies that in such case the Notes will not be redeemed at par, the amount of principal payable at redemption may be less than the nominal amount of such Notes.</p>
C.19	Inflation Linked Notes – Exercise price/ Final reference price	<p>The final redemption amount in respect of Inflation Linked Notes will be calculated on the basis of the ratio between the index on the maturity date and the Base Reference specified in the relevant Final Terms.</p>
C.20	Inflation Linked Notes – Description of Underlying	<p>Inflation Linked Notes are Notes where the coupons and/or the principal are indexed. In the case of Inflation Linked Notes in respect of which interest is indexed, the coupon pays the annual change in inflation, applied in percentage to the issue’s nominal amount. In the case of Inflation Linked Notes where the principal is indexed, the principal is indexed to the variation of inflation between the value of the relevant index (i.e. the CPI or the HICP) on the issue date and on the redemption date.</p> <p>Issue Specific Summary <i>[Insert for CPI Linked Notes]</i> [CPI Linked Notes] CPI Linked Notes are linked to the consumer price index (excluding tobacco) for all households in metropolitan France, as calculated and published monthly by the INSEE: the CPI. The CPI is the official instrument for measuring inflation. It allows an estimation between two given periods of the average change in prices of goods and services consumed by households on French territory. It is a summary gauge of movements in prices of products on a constant-quality basis. Information regarding the CPI can be found at <i>Agence France Trésor Reuters</i> page OATINFLATION01 or on Bloomberg page TRESOR and on the website www.aft.gouv.fr.] <i>[Insert for HICP Linked Notes]</i> [HICP Linked Notes] HICP Linked Notes are linked to the Eurozone harmonised index of consumer prices (excluding tobacco), as calculated and published monthly by Eurostat and the national statistical institutes in accordance with harmonised statistical methods: the HICP. The HICP is an economic indicator constructed to measure the changes over time in the prices of consumer goods and services acquired by households in Europe. Information regarding HICP can be found at <i>Agence France Trésor Reuters</i> page OATEI01, on the website www.aft.gouv.fr and on Bloomberg page TRESOR.]</p>

Section D –Risk Factors		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer or its industry	<p>Factors which may affect the Issuer’s ability to fulfil its obligations under the Notes include the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Unforeseen events can interrupt the Issuer’s operations and cause substantial losses and additional costs. • Four main categories of risks are inherent to the Issuer’s activities: <ul style="list-style-type: none"> • <i>Credit Risk</i>. Credit risk is the risk of financial loss relating to the failure of an obligor to honour its contractual obligations. • <i>Market and Liquidity Risk</i>. Market risk is the risk related to earnings, which arises primarily from adverse movements of trading and non-trading market parameters. Liquidity risk, which is also referred to as funding risk, is the inability of the Issuer to meet its obligations at an acceptable cost in a given currency and location. • <i>Operational Risk</i>. Operational risk corresponds to the risk of losses due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Internal processes include, but are not limited to, human resources and information systems. External events include floods, fires, earthquakes or terrorist attacks. • <i>Insurance Risk</i>. Insurance risk is the risk that earnings may be negatively impacted due to mismatches between expected and actual claims. Depending on the insurance product, this risk is influenced by macroeconomic changes, changes in customer behaviour, changes in public health, pandemics and catastrophic events (such as earthquakes, industrial disasters or terrorism). • Changes in the French and European regulatory frameworks could adversely affect the Group’s business. • Legal risks. • Sovereign risks related to BFCM’s net outstanding’s exposure on sovereign debt.
D.3	Key information on the key risks that are specific to the Notes	<p>There are certain factors which are material for the purpose of assessing the risks associated with Notes issued under the Programme, including the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Notes may not be a suitable investment for all investors. • Early redemption at the option of the Issuer, if provided for in any Final Terms for a particular issue of Notes, could cause the yield anticipated by Noteholders to be considerably less than anticipated. • Investors will not be able to calculate in advance their rate of return on Floating Rate Notes, CMS Linked Notes and

		<p>Inflation Linked Notes.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zero Coupon Notes are subject to higher price fluctuation than non-discounted Notes. • Foreign currency Notes expose investors to foreign-exchange risk as well as to Issuer risk. • Holders may be exposed to risk on Inflation Linked Notes which are dependent upon the performance of an index. • A Noteholder's actual yield on the Notes may be reduced from the stated yield by transaction costs. • A Noteholder's effective yield on the Notes may be diminished by the tax impact on that Noteholder of its investment in the Notes. • Transactions on the Notes could be subject to a future European financial transaction tax. • The trading market for debt securities may be volatile and may be adversely impacted by many events. • An active trading market for the Notes may not develop. • The value of Fixed Rate Notes may change. • Changes to the EU Savings Directive may broaden or amend the scope of the requirements regarding the taxation of savings income in the form of interest payments. • FATCA withholding. • In relation to Notes which have denominations consisting of a minimum specified denomination plus a higher integral multiple of another smaller amount, holders of such Notes may not receive Definitive Notes if, as a result of trading, they hold a principal amount of less than the minimum specified denomination. • French insolvency law could impose automatic requirements for an assembly which will override the provisions in the Notes relating to meetings of Noteholders. • The credit ratings assigned to the Notes may not reflect all risks. • The amount of principal payable at redemption may be less than the nominal amount of such Notes or even zero. <p>An investment in the Notes involves certain risks which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme. While all of these risk factors are contingencies which may or may not occur, potential investors should be aware that the risks involved with investing in the Notes may lead to volatility and/or a decrease in the market value of the relevant Tranche of Notes whereby the market value falls short of the expectations (financial or otherwise) of an investor who has made an investment in such Notes.</p> <p>However, each prospective investor in Notes must determine, based</p>
--	--	--

		<p>on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its financial needs, objectives and conditions, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it and is a fit, proper and suitable investment for it, notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes.</p>
D.6	<p>Key information on factors which are material for the purpose of assessing the risks associated with Inflation Linked Notes</p>	<p>Potential investors in Inflation Linked Notes should be aware that such Notes are debt securities where interest amounts and/or principal will be dependent upon the performance of (i) the consumer price index (excluding tobacco) for all households in metropolitan France or the relevant substitute index, as calculated and published monthly by the INSEE; or (ii) the harmonised index of consumer prices (excluding tobacco), or the relevant substitute index, measuring the rate of inflation in the European Monetary Union as calculated and published monthly by Eurostat.</p> <p>Where the principal is calculated by reference to the CPI or the HICP, the relevant Final Terms will specify whether, in the event the level of the relevant Inflation Index Ratio is less than 1.00 at maturity, the Notes will be redeemed at par. If the relevant Final Terms specifies that in such case the Notes will not be redeemed at par, the amount of principal payable at redemption may not be the nominal amount of such Notes and may mean that investors lose a partial or total amount of their capital invested.</p>

Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds of the issue of each Tranche of Notes will be used by the Issuer for its general corporate purposes. If in respect of any particular issue of Notes, there is a particular identified use of proceeds, this will be stated in the relevant Final Terms.
		<p>Issue Specific Summary</p> <p>[The net proceeds of the issue of the Notes will be used by the Issuer for its general corporate purposes.][●]</p>
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>Notes may be offered to the public in France, the Grand Duchy of Luxembourg and/or any other EEA Member State in which the Base Prospectus has been passported, which shall be specified in the applicable Final Terms.</p> <p>There are certain restrictions regarding the purchase, offer, sale and delivery of the Notes, or possession or distribution of the Base Prospectus, any other offering material or any Final Terms.</p> <p>Other than as set out in section A.2 above, neither the Issuer nor any of the Dealers has authorised the making of any Public Offer by any person in any circumstances and such person is not permitted to use the Prospectus in connection with its offer of any Notes. Any such offers are not made on behalf of the Issuer or by any of the Dealers or Authorised Offerors and none of the Issuer or any of the Dealers or Authorised Offerors has any responsibility or liability for the actions of any person making such offers.</p>
		<p>Issue Specific Summary</p> <p>[Not Applicable. The Notes are not offered to the public.]/ [The Notes are offered to the public in: [France/[●]] Offer Price: [Issue Price/specify] Conditions to which the offer is subject: [Not Applicable/give details] Offer Period (including any possible amendments): [●] Description of the application process: [Not Applicable/give details] Details of the minimum and/or maximum amount of the application: [Not Applicable/give details] Manner in and date on which results of the offer are made public: [Not Applicable/give details]]</p>
E.4	Interests of natural and legal persons involved in the issue of the Notes	The relevant Final Terms will specify any interest of natural and legal persons involved in the issue of the Notes.
		<p>Issue Specific Summary</p> <p>[So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.] [The Dealer[s] will be paid aggregate commissions equal to [●] per cent. of the nominal amount of the Notes.] [So far as the Issuer is aware, no other person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.] [●]</p>
E.7	Estimated expenses charged to investor by the Issuer or the offeror	The relevant Final terms will specify as the case may be the estimated expenses applicable to any Tranche of Notes.
		<p>Issue Specific Summary</p> <p>[Not Applicable/The estimated expenses charged to the investor(s) amount to [●].]”</p>

RESUME EN FRANÇAIS (SUMMARY IN FRENCH)

The section entitled “*Résumé en français (summary in French)*” on pages 31 to 55 of the Base Prospectus 2013 is hereby deleted and replaced by the following:

« Les résumés contiennent des exigences de publicité appelées « Eléments » dont la communication est requise par l’Annexe XXII du Règlement européen n°809/2004 du 29 avril 2004 tel que modifié par le Règlement délégué (UE) n°486/2012 du 30 mars 2012 et le Règlement délégué (UE) n°862/2012 du 4 juin 2012. Ces Eléments sont numérotés dans les sections A à E (A.1 - E.7).

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

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

Ce résumé est fourni dans le cadre de l’émission par l’Emetteur de Titres (autres que les Titres bénéficiant d’une exemption à l’obligation de publier un prospectus) ou tout Titre émis en utilisant un prospectus spécifique (drawdown ou tranche prospectus) (tel que défini ci-après) ayant une valeur nominale unitaire inférieure à 100 000 euros qui sont offerts au public ou admis à la négociation sur un marché réglementé de l’Espace Economique Européen (l’ « EEE »). Le résumé spécifique à ce type d’émission de Titres figurera en annexe des Conditions Définitives applicables et comprendra (i) les informations relatives au résumé du Prospectus de Base et (ii) les informations contenues dans les rubriques « résumé spécifique à l’émission » figurant ci-dessous.

Section A - Introduction et avertissements		
A.1	Avertissement Général concernant le résumé	Ce résumé doit être lu comme une introduction au présent prospectus de base (le « Prospectus de Base »). Toute décision d’investir dans les Titres doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base par les investisseurs, y compris les documents qui y sont incorporés par référence et tout supplément qui pourrait être publié à l’avenir. Lorsqu’une action concernant l’information contenue dans le présent Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, le plaignant peut, selon la législation nationale de l’Etat Membre de l’EEE, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire. Seule peut être engagée la responsabilité civile des personnes qui ont présenté le résumé ou la traduction de ce dernier, mais seulement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base ou s’il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés permettant d’aider les investisseurs lorsqu’ils envisagent d’investir dans les Titres.
A.2	Information relative au consentement de l’Emetteur concernant l’utilisation du Prospectus	Dans le cadre de toute offre de Titres en France, dans le Grand Duché de Luxembourg et/ou toute autre juridiction de l’Union Européenne où le Prospectus de Base a été passporté, le cas échéant (les « Pays de l’Offre Publique ») qui ne bénéficie pas de l’exemption à l’obligation de publication d’un prospectus en vertu de la Directive 2003/71/CE telle que modifiée (« Directive Prospectus »), (une « Offre au Public »), l’Emetteur consent à l’utilisation du Prospectus

		<p>de Base et des Conditions Définitives applicables (ensemble, le « Prospectus ») dans le cadre d'une Offre au Public de tout Titre durant la période d'offre indiquée dans les Conditions Définitives concernées (la « Période d'Offre ») et dans le(s) Pays de l'Offre Publique indiqué(s) dans les Conditions Définitives concernées :</p> <p>(1) sous réserve des conditions prévues dans les Conditions Définitives, par tout intermédiaire financier désigné dans ces Conditions Définitives ; ou</p> <p>(2) si cela est indiqué dans les Conditions Définitives concernées, par tout intermédiaire financier qui remplit les conditions suivantes : (a) qui agit conformément à toutes les lois, règles, réglementations et recommandations applicables de toute autorité (les « Règles »), y compris, notamment et dans chacun des cas, les Règles relatives à la fois à l'opportunité ou à l'utilité de tout investissement dans les Titres par toute personne et à la divulgation à tout investisseur potentiel ; (b) qui respecte les restrictions énoncées dans la partie « <i>Subscription and Sale</i> » du présent Prospectus de Base qui s'appliquent comme s'il s'agissait d'un agent placeur nommé dans le cadre du Programme (tel que défini ci-après) ou dans le cadre d'une opération spécifique (un « Agent Placeur ») ; (c) qui s'assure que tous les frais (et toutes les commissions ou avantages de toute nature) reçus ou payés par cet intermédiaire financier en raison de l'offre ou de la cession des Titres sont entièrement et clairement communiqués aux investisseurs ou aux investisseurs potentiels ; (d) qui détient tous les permis, autorisations, approbations et accords nécessaires à la sollicitation, ou à l'offre ou la cession des Titres, en application des Règles ; (e) qui conserve les dossiers d'identification des investisseurs au moins pendant la période minimum requise par les Règles applicables et doit, sur demande, mettre ses registres à la disposition des Agent(s) Placeur(s) concerné(s) et de l'Emetteur ou les mettre directement à la disposition des autorités compétentes dont l'Emetteur et/ou le(s) Agent(s) Placeur(s) concerné(s) dépendent afin de permettre à l'Emetteur et/ou aux Agent(s) Placeur(s) concerné(s) de respecter les Règles relatives à la lutte contre le blanchiment d'argent, à la lutte contre la corruption et les règles de connaissance du client (<i>know your customer</i>) applicables à l'Emetteur et/ou aux Agent(s) Placeur(s) concerné(s) ; (f) qui n'entraîne pas, directement ou indirectement, la violation d'une Règle par l'Emetteur ou les Agent(s) Placeur(s) concerné(s) ou qui ne soumet pas l'Emetteur ou les Agent(s) Placeur(s) concerné(s) à l'obligation d'effectuer un dépôt, d'obtenir une autorisation ou un accord dans tout pays ; et (g) qui satisfait à toute autre condition spécifiée dans les Conditions Définitives concernées (dans chacun des cas un « Etablissement Autorisé »). Ni les Agents Placeurs ni l'Emetteur n'auront d'obligation de s'assurer qu'un Etablissement Autorisé agira en conformité avec toutes les lois et réglementations et, en conséquence, ni les Agents Placeurs ni l'Emetteur ne pourra voir sa responsabilité engagée à ce titre.</p> <p>Le consentement mentionné ci-dessus s'applique à des Périodes d'Offre (le cas échéant) se terminant au plus tard à l'issue d'une période de 12 mois à compter de la date d'approbation du Prospectus de Base par l'Autorité des marchés financiers.</p> <p>Un investisseur qui a l'intention d'acquérir ou qui acquiert des Titres auprès d'un Etablissement Autorisé le fera, et les offres et cessions des Titres par un Etablissement Autorisé à un</p>
--	--	---

		<p>investisseur se feront, dans le respect de toutes conditions et autres accords mis en place entre l'Établissement Autorisé et l'Investisseur concernés y compris en ce qui concerne l'allocation du prix et les accords de règlement-livraison (les « Modalités de l'Offre Non-exemptée »). L'Émetteur ne sera pas partie à de tels accords avec des Investisseurs (autres que les Agents Placeurs) dans le contexte de l'offre ou de la cession des Titres et, en conséquence, le Prospectus de Base et les Conditions Définitives ne comprendront pas ces informations. Les Modalités de l'Offre au Public devront être communiquées aux Investisseurs par l'Établissement Autorisé au moment de l'Offre au Public. Ni l'Émetteur ni aucun des Agents Placeurs ou des Établissements Autorisés ne sont responsables de cette information.</p>
		<p>Résumé spécifique à l'émission :</p> <p>[Dans le cadre de l'offre de Titres en [●] (le[s] « Pays de l'Offre Public ») qui ne bénéficie pas de l'exemption à l'obligation de publication d'un prospectus en vertu de la Directive Prospectus (une « Offre au Public »), l'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus dans le cadre de cette Offre au Public de tout Titre de [●] à [●] (la « Période d'Offre ») et dans le[s] Pays de l'Offre Publique par [●]/[tout intermédiaire financier] (l'[/les] « Établissement[s] Autorisé[s] »). [L'[/Les] Établissement[s] autorisé[s] doit[/doivent] remplir les conditions suivantes : [●].]</p> <p>[Ni les Agents Placeurs ni l'Émetteur n'ont l'obligation de s'assurer que l'Établissement Autorisé se conforme aux lois et règlements en vigueur et aucun d'entre eux n'engagera sa responsabilité à cet égard.]</p> <p>[L'Émetteur accepte la responsabilité, dans le[s] Pays de l'Offre Publique, du contenu du Prospectus vis-à-vis de toute personne (un « Investisseur ») se trouvant dans ce[s] Pays de l'Offre Publique à qui une offre de tout Titre est faite par tout Établissement Autorisé et lorsque l'offre est faite pendant la période pour laquelle le consentement est donné. Toutefois, ni l'Émetteur ni aucun Agent Placeur n'est responsable des actes commis par tout Établissement Autorisé, y compris concernant le respect des règles de conduite des affaires ou d'autres obligations réglementaires locales ou d'autres obligations légales relatives aux valeurs mobilières en lien avec une telle offre applicables à l'Établissement Autorisé.]</p> <p>[Un Investisseur qui a l'intention d'acquérir ou qui acquiert des Titres auprès d'un Établissement Autorisé le fera, et les offres et cessions des Titres par un Établissement Autorisé à un Investisseur se feront, dans le respect de toutes conditions et autres accords mis en place entre l'Établissement Autorisé et l'Investisseur concernés y compris en ce qui concerne l'allocation du prix et les accords de règlement-livraison (les « Modalités de l'Offre au Public »). L'Émetteur ne sera pas partie à de tels accords avec des Investisseurs (autres que les Agents Placeurs) dans le contexte de l'offre ou de la cession des Titres et, en conséquence, le Prospectus de Base et les Conditions Définitives ne comprendront pas ces informations. Les Modalités de l'Offre au Public devront être communiquées aux Investisseurs par l'Établissement Autorisé au moment de l'Offre au Public. Ni l'Émetteur ni aucun des Agents Placeurs ou des Établissements Autorisés ne sont responsables de cette information.]/[Sans objet]</p>

Section B – Emetteur		
B.1	La raison sociale et le nom commercial de l’Emetteur	Banque Fédérative du Crédit Mutuel (« BFCM » ou l’« Emetteur »)
B.2	Le siège social et la forme juridique de l’Emetteur, la législation qui régit l’activité et le pays d’origine de l’Emetteur	L’Emetteur est une société anonyme à Conseil d’administration de droit français, immatriculée en France et soumise aux dispositions légales et réglementaires applicables aux sociétés anonymes, ainsi que toute autre loi spécifique régissant l’Emetteur et ses statuts. L’Emetteur a reçu l’agrément du Comité des établissements de crédit et des entreprises d’investissement de la Banque de France le 1 ^{er} janvier 1984. L’Emetteur est immatriculé au Registre du commerce et des sociétés de Strasbourg sous le numéro 355 801 929. A la date de ce Prospectus de Base le capital social de l’Emetteur est de 1.326.630.650 euros divisé en 26.532.613 actions. Son siège social est situé 34, rue du Wacken, 67000 Strasbourg, France.
B.4b	Description de toutes les tendances connues touchant l’Emetteur ainsi que des industries de son secteur	<p>Dans un contexte marqué par des défis très variés, économiques, sociaux, technologiques, concurrentiels, réglementaires... le groupe BFCM s’est fixé pour priorités le développement, l’adaptabilité et la qualité du service. Ce sont ces exigences qui lui permettront de préserver son identité et d’affirmer sa différence.</p> <p>Dans le même temps, le Groupe, tout en poursuivant sa mission de soutien à l’économie réelle par le financement des projets des entreprises et des particuliers, va s’employer à renforcer davantage son indépendance par rapport aux marchés financiers en continuant à privilégier la collecte de dépôts.</p>
B.5	Description du Groupe de l’Emetteur et de la position de l’Emetteur au sein du Groupe	<p>BFCM est une filiale de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel contrôlée par les 11 « Fédérations » du Crédit Mutuel : « Centre Est Europe, Sud-Est, Île-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Centre, Loire-Atlantique et Centre-Ouest, Normandie, Méditerranée, Dauphiné-Vivarais et Anjou ». Ces entités constituent ensemble le CM11 (le « Groupe CM11 »). Le Crédit Industriel et Commercial (« CIC ») est la société holding du groupe CIC (le « Groupe CIC »), réseau de cinq banques commerciales, principalement régionales exerçant leur activité en France, ayant des succursales internationales à New York, Londres et Singapour. Le Groupe CM11 consolidé, le Groupe CIC et BFCM (qui comprend les filiales principales de BFCM, notamment CIC, Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), TARGOBANK et Cofidis) constituent ensemble le « Groupe CM11-CIC ».</p> <p>Le réseau complet du Groupe CM11-CIC est composé de 4.474 points de vente, est au service de plus de 23,8 millions de clients et emploie 65.800 employés.</p> <p>En tant que société holding, BFCM joue deux rôles importants dans le Groupe CM11-CIC. D’abord, BFCM est l’organe de financement central du Groupe CM11-CIC, agissant en tant qu’émetteur principal de titres de créance sur les marchés internationaux. Ensuite, BFCM coordonne et développe l’activité commerciale du Groupe CM11-CIC, effectuée à travers ses participations minoritaires et majoritaires dans des établissements financiers, compagnies</p>

		<p>d'assurance, sociétés immobilières et sociétés de service.</p> <p>BFCM détient, directement ou indirectement, une participation dans CIC à hauteur de 93%.</p> <p>Les ressources financières de BFCM proviennent des liquidités confiées par la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel et des dépôts des autres institutions financières, ainsi que les fonds levés sur les marchés de capitaux et les marchés monétaires.</p> <p>Le rôle de centrale de trésorerie de BFCM se traduit principalement par le refinancement accordé à la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel afin de nourrir les crédits distribués par la Caisse de Crédit Mutuel et les emplois spécifiques s'élevant à 37,3 milliards d'euros.</p> <p>L'activité de refinancement de BFCM s'étend également à la Banque Européenne du Crédit Mutuel (anciennement la « Banque de l'Economie du Commerce et de la Monétique »), aux entités du Groupe CIC et ceux du groupe Cofidis. L'enveloppe accordée à ces entités était de 66,3 milliards d'euros en 2012.</p> <p>BFCM effectue aussi des services sur les titres et procède à des opérations fermes de couverture sur des taux d'intérêt et cours de change pour ses clients.</p> <p>BFCM gère les flux de paiements et fournit une gamme complète de solutions financières pour le compte des entités du Groupe CM11-CIC à travers le système de règlement net de Paris de l'Association Bancaire pour l'Euro.</p>
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet.
B.10	Réserves contenues dans le rapport des Commissaires aux comptes	Les rapports des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés du Groupe, et sur les comptes sociaux annuels de l'Emetteur, relatifs aux exercices clos le 31 décembre 2011 et 31 décembre 2012 et le rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels au 30 juin 2013 ne contiennent pas de réserves. Le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés du Groupe relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012 contient une observation.

B.12	Informations financières sélectionnées	Les Tableaux ci-dessous font état des chiffres clés concernant le bilan et le compte de résultat du Groupe aux 31 décembre 2011 et 2012 et aux 30 juin 2012 et 2013.																																																																																																		
		<p><i>Résumé des états financiers du Groupe</i></p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">Au 30 juin 2013 (non audité)</th> <th style="text-align: right;">Au 31 décembre 2012 (audité)</th> <th style="text-align: right;">2011 retraité* (audité)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;">(en millions d'euros)</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Bilan Actif</td> </tr> <tr> <td>Actifs financiers à la juste valeur par résultat</td> <td style="text-align: right;">45.937</td> <td style="text-align: right;">43.091</td> <td style="text-align: right;">36.875</td> </tr> <tr> <td>Actifs financiers disponibles à la vente</td> <td style="text-align: right;">66.492</td> <td style="text-align: right;">63.570</td> <td style="text-align: right;">64.125</td> </tr> <tr> <td>Prêts et créances sur les établissements de crédit</td> <td style="text-align: right;">59.252</td> <td style="text-align: right;">70.703</td> <td style="text-align: right;">66.055</td> </tr> <tr> <td>Prêts et créances sur la clientèle</td> <td style="text-align: right;">168.248</td> <td style="text-align: right;">165.775</td> <td style="text-align: right;">165.358</td> </tr> <tr> <td>Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance</td> <td style="text-align: right;">10.226</td> <td style="text-align: right;">11.593</td> <td style="text-align: right;">14.377</td> </tr> <tr> <td>Autres actifs</td> <td style="text-align: right;">39.170</td> <td style="text-align: right;">42.473</td> <td style="text-align: right;">35.568</td> </tr> <tr> <td>Total de l'actif</td> <td style="text-align: right;">389.325</td> <td style="text-align: right;">397.205</td> <td style="text-align: right;">382.358</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Bilan Passif</td> </tr> <tr> <td>Passifs financiers à la juste valeur par résultat</td> <td style="text-align: right;">33.363</td> <td style="text-align: right;">30.970</td> <td style="text-align: right;">30.928</td> </tr> <tr> <td>Dettes envers les établissements de crédit</td> <td style="text-align: right;">23.281</td> <td style="text-align: right;">34.477</td> <td style="text-align: right;">49.114</td> </tr> <tr> <td>Dettes envers la clientèle</td> <td style="text-align: right;">134.585</td> <td style="text-align: right;">134.864</td> <td style="text-align: right;">126.146</td> </tr> <tr> <td>Dettes représentées par un titre</td> <td style="text-align: right;">94.258</td> <td style="text-align: right;">93.543</td> <td style="text-align: right;">86.673</td> </tr> <tr> <td>Provisions techniques des contrats d'assurance</td> <td style="text-align: right;">63.802</td> <td style="text-align: right;">62.115</td> <td style="text-align: right;">55.907</td> </tr> <tr> <td>Provisions</td> <td style="text-align: right;">1.546</td> <td style="text-align: right;">1.512</td> <td style="text-align: right;">1.418</td> </tr> <tr> <td>Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux</td> <td style="text-align: right;">-1.422</td> <td style="text-align: right;">-1.947</td> <td style="text-align: right;">-1.664</td> </tr> <tr> <td>Passifs d'impôts courants</td> <td style="text-align: right;">335</td> <td style="text-align: right;">446</td> <td style="text-align: right;">387</td> </tr> <tr> <td>Passifs d'impôts différés</td> <td style="text-align: right;">777</td> <td style="text-align: right;">805</td> <td style="text-align: right;">771</td> </tr> <tr> <td>Compte de régularisation et passifs divers</td> <td style="text-align: right;">11.818</td> <td style="text-align: right;">13.430</td> <td style="text-align: right;">7.596</td> </tr> <tr> <td>Dettes subordonnées</td> <td style="text-align: right;">7.784</td> <td style="text-align: right;">7.836</td> <td style="text-align: right;">8.025</td> </tr> <tr> <td>Intérêts minoritaires</td> <td style="text-align: right;">3.388</td> <td style="text-align: right;">3.338</td> <td style="text-align: right;">3.070</td> </tr> <tr> <td>Capitaux propres part du Groupe</td> <td style="text-align: right;">13.274</td> <td style="text-align: right;">12.709</td> <td style="text-align: right;">10.731</td> </tr> <tr> <td>Total du passif</td> <td style="text-align: right;">389.325</td> <td style="text-align: right;">397.205</td> <td style="text-align: right;">382.358</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>*Après prise en compte de la norme IAS19 révisée et du traitement comptable de la participation dans Banco Popular Español</i></p>		Au 30 juin 2013 (non audité)	Au 31 décembre 2012 (audité)	2011 retraité* (audité)		(en millions d'euros)			Bilan Actif				Actifs financiers à la juste valeur par résultat	45.937	43.091	36.875	Actifs financiers disponibles à la vente	66.492	63.570	64.125	Prêts et créances sur les établissements de crédit	59.252	70.703	66.055	Prêts et créances sur la clientèle	168.248	165.775	165.358	Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	10.226	11.593	14.377	Autres actifs	39.170	42.473	35.568	Total de l'actif	389.325	397.205	382.358	Bilan Passif				Passifs financiers à la juste valeur par résultat	33.363	30.970	30.928	Dettes envers les établissements de crédit	23.281	34.477	49.114	Dettes envers la clientèle	134.585	134.864	126.146	Dettes représentées par un titre	94.258	93.543	86.673	Provisions techniques des contrats d'assurance	63.802	62.115	55.907	Provisions	1.546	1.512	1.418	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-1.422	-1.947	-1.664	Passifs d'impôts courants	335	446	387	Passifs d'impôts différés	777	805	771	Compte de régularisation et passifs divers	11.818	13.430	7.596	Dettes subordonnées	7.784	7.836	8.025	Intérêts minoritaires	3.388	3.338	3.070	Capitaux propres part du Groupe	13.274	12.709	10.731	Total du passif	389.325
	Au 30 juin 2013 (non audité)	Au 31 décembre 2012 (audité)	2011 retraité* (audité)																																																																																																	
	(en millions d'euros)																																																																																																			
Bilan Actif																																																																																																				
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	45.937	43.091	36.875																																																																																																	
Actifs financiers disponibles à la vente	66.492	63.570	64.125																																																																																																	
Prêts et créances sur les établissements de crédit	59.252	70.703	66.055																																																																																																	
Prêts et créances sur la clientèle	168.248	165.775	165.358																																																																																																	
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	10.226	11.593	14.377																																																																																																	
Autres actifs	39.170	42.473	35.568																																																																																																	
Total de l'actif	389.325	397.205	382.358																																																																																																	
Bilan Passif																																																																																																				
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	33.363	30.970	30.928																																																																																																	
Dettes envers les établissements de crédit	23.281	34.477	49.114																																																																																																	
Dettes envers la clientèle	134.585	134.864	126.146																																																																																																	
Dettes représentées par un titre	94.258	93.543	86.673																																																																																																	
Provisions techniques des contrats d'assurance	63.802	62.115	55.907																																																																																																	
Provisions	1.546	1.512	1.418																																																																																																	
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-1.422	-1.947	-1.664																																																																																																	
Passifs d'impôts courants	335	446	387																																																																																																	
Passifs d'impôts différés	777	805	771																																																																																																	
Compte de régularisation et passifs divers	11.818	13.430	7.596																																																																																																	
Dettes subordonnées	7.784	7.836	8.025																																																																																																	
Intérêts minoritaires	3.388	3.338	3.070																																																																																																	
Capitaux propres part du Groupe	13.274	12.709	10.731																																																																																																	
Total du passif	389.325	397.205	382.358																																																																																																	

Résumé du compte de résultat du Groupe

	Au 31 décembre	
	2012 (audité)	2011 retraité* (audité)
	(en millions d'euros)	
Produit net bancaire	8.159	7.740
Résultat brut d'exploitation	3.019	2.838
Coût du risque	-962	-1.336
Résultat d'exploitation	2.057	1.503
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	-131	42
Résultat net (part du Groupe)	930	852

**Après prise en compte de la norme IAS19 révisée et du traitement comptable de la participation dans Banco Popular Español*

	Au 30 juin	
	2013 (non audité)	2012 retraité* (non audité)
	(en millions d'euros)	
Produit net bancaire	4.280	4.215
Résultat brut d'exploitation	1.576	1.611
Coût du risque	-486	-506
Résultat d'exploitation	1.089	1.105
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	-15	-53
Résultat net (part du Groupe)	529	538

**Après prise en compte de la norme IAS19-R*

Au 31 décembre 2013, le montant des actifs consolidés dont disposait BFCM s'élevait à €399 725 millions (contre €397 205 millions au 31 décembre 2012) et le montant des capitaux propres, part du Groupe s'élevait à €14 300 millions (contre €12 709 millions au 31 décembre 2012). Au 31 décembre 2013, la dette représentée par la somme des emprunts obligataires consolidés, à moyen ou à long terme et des dettes subordonnées s'élevaient à €55 432 millions (contre €50 033 millions au 30 Juin 2013). Le produit net bancaire ressortait au 31 décembre 2013 à €8 445 millions (contre €8 159 millions au 31 décembre 2012). Le coût du risque s'élevait à -965€ millions à fin 2013 (contre -962€ millions à fin 2012). Le résultat avant impôt pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 s'élevait à €2 300 millions (contre €1 910 millions pour l'exercice clos le 31 décembre 2012). Le résultat net, part du Groupe, pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 s'élevait à €1 211 millions (contre €930 millions pour l'exercice clos le 31 décembre 2012). Les informations financières consolidées de 2013 décrites ci-dessus ont été arrêtées par le Conseil d'administration en date du 27 février 2014. L'audit menés par les Commissaires aux comptes de

		<p>l'Emetteur sur les états financiers consolidés de l'Emetteur à la date du, ou pour l'exercice clos le, 31 décembre 2013 n'a pas encore été finalisé.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif de la situation financière consolidée ou commerciale de l'Emetteur ou de ses filiales qui soit important dans le cadre du Programme ou de l'émission et de l'offre des Obligations dans ce cadre depuis le 30 juin 2013 et aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Emetteur ou du Groupe depuis le 31 décembre 2012.</p>
B.13	Evénement récent présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur	<p>A sa réunion du 7 mai 2013, le Conseil d'administration a décidé de renouveler le mandat de M. Michel Lucas comme Président du Conseil d'administration et Directeur Général.</p> <p>Les agences de notation Moody's et Fitch Ratings ont confirmé la notation à long terme de BFCM respectivement le 31 janvier 2014 et le 26 juillet 2013, tandis que S&P l'a abaissée d'un cran le 20 juin 2013.</p>
B.14	Degré de dépendance de l'Emetteur à l'égard d'autres entités du Groupe	<p>BFCM est la société holding du Groupe CM11-CIC, elle joue le rôle de centrale de trésorerie et effectue des opérations sur les marchés de capitaux et les marchés monétaires pour le compte du Groupe CM11-CIC.</p>
B.15	Principales activités de l'Emetteur	<p>BFCM joue deux rôles importants dans le Groupe CM11-CIC. D'abord, BFCM est l'organe de financement central du Groupe CM11-CIC, agissant en tant qu'émetteur principal de titres de créance sur les marchés internationaux. En cette qualité, BFCM permet de financer les institutions financières du Groupe CM11-CIC pour combler leur besoin de financement non satisfaits par des dépôts. Ensuite, BFCM est la société holding pour la quasi-totalité des entreprises du Groupe CM11-CIC, autre que le réseau de banque de détail de Crédit Mutuel.</p>

B.16	Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou indirectement l'Emetteur	<p>A la date de ce Prospectus de Base, le capital social de l'Emetteur est de 1.326.630.650 euros divisé en 26.532.613 actions. L'Emetteur n'est pas une société cotée en bourse et ses actions ne sont ni listées ni admises à la négociation sur un quelconque marché réglementé.</p> <p>La répartition du capital de BFCM au 31 décembre 2012 est la suivante :</p> <table border="1" data-bbox="598 392 1396 1668"> <thead> <tr> <th data-bbox="742 392 901 425">Actionnaires</th> <th data-bbox="1093 392 1220 492">Nombre d'actions détenues</th> <th data-bbox="1284 392 1396 459">% détenu⁽³⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="598 504 1029 537">Caisse Fédérale de Crédit Mutuel⁽¹⁾</td> <td data-bbox="1109 504 1252 537">24 625 938</td> <td data-bbox="1300 504 1396 537">92,81%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 548 1029 817">Caisses locales de Crédit Mutuel⁽²⁾ adhérentes à leur fédération respective (Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Centre, Dauphiné-Vivarais, Loire-Atlantique Centre-Ouest, Méditerranéen, Normandie, Anjou)</td> <td data-bbox="1157 548 1252 582">73 137</td> <td data-bbox="1300 548 1396 582">0,28%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 828 1029 896">Fédération de Crédit Mutuel Centre Est Europe</td> <td data-bbox="1220 828 1252 862">81</td> <td data-bbox="1316 828 1396 862">0,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 907 790 940">CRCM Sud-Est</td> <td data-bbox="1157 907 1252 940">61 545</td> <td data-bbox="1316 907 1396 940">0,23%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 952 853 985">CRCM Ile-de-France</td> <td data-bbox="1141 952 1252 985">146 391</td> <td data-bbox="1316 952 1396 985">0,55%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 996 925 1030">CRCM Savoie-Mont Blanc</td> <td data-bbox="1220 996 1252 1030">20</td> <td data-bbox="1316 996 1396 1030">0,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 1041 885 1075">CRCM Midi-Atlantique</td> <td data-bbox="1157 1041 1252 1075">24 564</td> <td data-bbox="1316 1041 1396 1075">0,09%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 1086 774 1120">CRCM Centre</td> <td data-bbox="1141 1086 1252 1120">308 726</td> <td data-bbox="1316 1086 1396 1120">1,16%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 1131 917 1164">CRCM Dauphiné-Vivarais</td> <td data-bbox="1189 1131 1252 1164">2 500</td> <td data-bbox="1316 1131 1396 1164">0,01%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 1176 1029 1243">CRCM Loire-Atlantique Centre-Ouest</td> <td data-bbox="1141 1176 1252 1209">741 969</td> <td data-bbox="1316 1176 1396 1209">2,80%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 1254 869 1288">CRCM Méditerranéen</td> <td data-bbox="1157 1254 1252 1288">74 780</td> <td data-bbox="1316 1254 1396 1288">0,28%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 1299 829 1332">CRCM Normandie</td> <td data-bbox="1141 1299 1252 1332">123 996</td> <td data-bbox="1316 1299 1396 1332">0,47%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 1344 774 1377">CRCM Anjou</td> <td data-bbox="1141 1344 1252 1377">123 480</td> <td data-bbox="1316 1344 1396 1377">0,47%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 1388 1029 1456">CFCM Maine Anjou et Basse Normandie</td> <td data-bbox="1141 1388 1252 1422">222 965</td> <td data-bbox="1316 1388 1396 1422">0,84%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 1467 901 1500">CFCM Antilles - Guyane</td> <td data-bbox="1189 1467 1252 1500">2 477</td> <td data-bbox="1316 1467 1396 1500">0,01%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 1512 774 1545">CFCM Océan</td> <td data-bbox="1236 1512 1252 1545">1</td> <td data-bbox="1316 1512 1396 1545">0,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 1556 845 1590">CFCM Nord Europe</td> <td data-bbox="1236 1556 1252 1590">1</td> <td data-bbox="1316 1556 1396 1590">0,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 1601 678 1635">Divers</td> <td data-bbox="1220 1601 1252 1635">42</td> <td data-bbox="1316 1601 1396 1635">0,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="766 1646 869 1680">TOTAL</td> <td data-bbox="1109 1646 1252 1680">26 532 613</td> <td data-bbox="1316 1646 1396 1680">100%</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="598 1691 1396 1825">(1) La Caisse Fédérale de Crédit Mutuel (CF de CM) est une société coopérative ayant la forme de société anonyme, affiliée à la Confédération Nationale du Crédit Mutuel, détenue à plus de 99% par les ACM Vie Mutuelle et les Caisses de Crédit Mutuel des Fédérations de Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Centre, Dauphiné-Vivarais, Loire-Atlantique Centre-Ouest, Méditerranéen, Normandie, Anjou.</p> <p data-bbox="598 1836 1396 1881">(2) Les Caisses de Crédit Mutuel sont des sociétés coopératives à capital variable financièrement autonomes, détenues par les sociétaires personnes physiques.</p> <p data-bbox="598 1892 1396 1915">(3) Le pourcentage de droits de vote est identique à celui de la détention du capitalCaisses.</p>	Actionnaires	Nombre d'actions détenues	% détenu⁽³⁾	Caisse Fédérale de Crédit Mutuel ⁽¹⁾	24 625 938	92,81%	Caisses locales de Crédit Mutuel ⁽²⁾ adhérentes à leur fédération respective (Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Centre, Dauphiné-Vivarais, Loire-Atlantique Centre-Ouest, Méditerranéen, Normandie, Anjou)	73 137	0,28%	Fédération de Crédit Mutuel Centre Est Europe	81	0,00%	CRCM Sud-Est	61 545	0,23%	CRCM Ile-de-France	146 391	0,55%	CRCM Savoie-Mont Blanc	20	0,00%	CRCM Midi-Atlantique	24 564	0,09%	CRCM Centre	308 726	1,16%	CRCM Dauphiné-Vivarais	2 500	0,01%	CRCM Loire-Atlantique Centre-Ouest	741 969	2,80%	CRCM Méditerranéen	74 780	0,28%	CRCM Normandie	123 996	0,47%	CRCM Anjou	123 480	0,47%	CFCM Maine Anjou et Basse Normandie	222 965	0,84%	CFCM Antilles - Guyane	2 477	0,01%	CFCM Océan	1	0,00%	CFCM Nord Europe	1	0,00%	Divers	42	0,00%	TOTAL	26 532 613	100%
Actionnaires	Nombre d'actions détenues	% détenu⁽³⁾																																																												
Caisse Fédérale de Crédit Mutuel ⁽¹⁾	24 625 938	92,81%																																																												
Caisses locales de Crédit Mutuel ⁽²⁾ adhérentes à leur fédération respective (Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Centre, Dauphiné-Vivarais, Loire-Atlantique Centre-Ouest, Méditerranéen, Normandie, Anjou)	73 137	0,28%																																																												
Fédération de Crédit Mutuel Centre Est Europe	81	0,00%																																																												
CRCM Sud-Est	61 545	0,23%																																																												
CRCM Ile-de-France	146 391	0,55%																																																												
CRCM Savoie-Mont Blanc	20	0,00%																																																												
CRCM Midi-Atlantique	24 564	0,09%																																																												
CRCM Centre	308 726	1,16%																																																												
CRCM Dauphiné-Vivarais	2 500	0,01%																																																												
CRCM Loire-Atlantique Centre-Ouest	741 969	2,80%																																																												
CRCM Méditerranéen	74 780	0,28%																																																												
CRCM Normandie	123 996	0,47%																																																												
CRCM Anjou	123 480	0,47%																																																												
CFCM Maine Anjou et Basse Normandie	222 965	0,84%																																																												
CFCM Antilles - Guyane	2 477	0,01%																																																												
CFCM Océan	1	0,00%																																																												
CFCM Nord Europe	1	0,00%																																																												
Divers	42	0,00%																																																												
TOTAL	26 532 613	100%																																																												

<p>B.17</p>	<p>Notation attribuée à l’Emetteur ou à ses titres d’emprunt</p>	<p>Les Titres émis en vertu du Programme devraient être notés A par Standard & Poor’s Credit Market Services France SAS (« S&P »), Aa3 par Moody’s France SAS (« Moody’s ») et A par Fitch Ratings Limited (« Fitch Ratings »), qui sont des agences de notation établies dans l’Union Européenne et enregistrées conformément au Règlement (CE) No. 1060/2009 relatif aux agences de notation (le « Règlement CRA »), tel que modifié par le Règlement (UE) No. 513/2011, et qui apparaissent dans la liste des agences de notation enregistrées publiée par l’Autorité Européenne des Marchés Financiers (<i>European Securities and Market Authority</i>) sur son site Internet www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs à la date du Prospectus de Base.</p> <p>Les Titres émis en vertu du Programme peuvent ne pas faire l’objet d’une notation ou, dans certain cas, peuvent être notés différemment des notations actuelles accordées à l’Emetteur.</p> <p>Les notations seront spécifiées (le cas échéant) dans les Conditions Définitives correspondantes.</p> <p>Une notation ne constitue pas une recommandation d’achat, de vente ou de détention de Titres et peut à tout moment être suspendue, abaissée ou faire l’objet d’un retrait par l’agence de notation concernée.</p> <p>Résumé spécifique à l’émission :</p> <p>Notation de crédit : [Sans objet/Les Titres qui seront émis [ont été/devraient être] notés :</p> <p>[S & P : [●]]</p> <p>[Moody’s : [●]]</p> <p>[Fitch Ratings : [●]]</p>
--------------------	---	---

Section C – Valeurs mobilières

<p>C.1</p>	<p>Nature, catégorie et numéro d'identification des Titres</p>	<p>Jusqu'à 45 000 000 000 d'euros (ou la contre-valeur de ce montant dans d'autres devises à la date de l'émission) représentant le montant nominal total des titres (« Titres ») en circulation à tout moment dans le cadre du Programme d'Euro Medium Term Notes arrangé par BNP Paribas (le « Programme »).</p> <p>Les agents placeurs dans le cadre du Programme (les « Agents Placeurs ») sont :</p> <p>Banque Fédérative du Crédit Mutuel</p> <p>BNP Paribas</p> <p>Goldman Sachs International</p> <p>HSBC Bank plc</p> <p>The Royal Bank of Scotland plc</p> <p>L'Émetteur pourra à tout moment mettre fin au mandat de tout Agent Placeur dans le cadre du Programme ou nommer des agents placeurs supplémentaires soit dans le cadre d'une seule ou de plusieurs Tranches ou dans le cadre du Programme. Le terme « Agents Placeurs Permanents » dans le présent résumé fait référence aux Agents Placeurs listés ci-dessus et à toute personne supplémentaire ayant été nommée dans le cadre du Programme (et dont le mandat n'est pas encore terminé) et le terme « Agents Placeurs » renvoie à tous les Agents Placeurs Permanents et toutes les personnes nommées en tant qu'agent placeur dans le cadre d'une ou plusieurs Tranches.</p> <p>Les Titres seront émis sur une base syndiquée ou non-syndiquée. Les Titres seront émis par souche (dénommées chacune « Souche ») à une même date ou à des dates d'émissions différentes et seront à tous autres égards identiques (ou à tous égards à l'exception du premier paiement d'intérêts), les Titres d'une même Souche étant supposés être fongibles entre eux. Chaque Souche pourra être émise par tranches (dénommées chacune « Tranche ») aux mêmes dates d'émission ou à des dates d'émission différentes. Des Titres supplémentaires peuvent être émis dans une Souche existante. Les conditions particulières de chaque Tranche (qui seront complétées, si nécessaire, par des conditions complémentaires et qui, sauf en ce qui concerne la date d'émission, le prix d'émission, le premier paiement d'intérêts et le montant nominal de la Tranche, seront identiques aux conditions des autres Tranches de la même Souche) seront indiquées dans les Conditions Définitives (les « Conditions Définitives »).</p> <p>Les Titres seront émis au porteur uniquement. Chaque Tranche de Titres sera initialement représentée par un certificat global temporaire (un « Certificat Global Temporaire »), si (i) les Titres définitifs doivent être mis à disposition des porteurs de Titres suivant l'expiration de 40 jours après leur date d'émission ou (ii) de tels Titres ont une maturité initiale d'une durée supérieure à un an et sont émis conformément aux Règles D (<i>D Rules</i>). Autrement, une telle Tranche sera représentée par un certificat global permanent (un « Certificat Global Permanent », et collectivement avec tout Certificat Global Temporaire, un « Certificat Global ») sous la forme au porteur sans coupons d'intérêts.</p> <p>A la date ou avant la date d'émission pour chaque Tranche, si le Certificat Global concerné est destiné à être reconnu comme une sûreté (<i>collateral</i>) éligible pour la politique monétaire Eurosysteme et les opérations de crédit intrajournalier, le Certificat Global sera remise à un</p>
-------------------	---	---

		<p>Dépositaire Central (<i>Common Safekeeper</i>) pour Euroclear S.A./N.V. et Clearstream Banking, société anonyme. A la date de ou avant la date d'émission pour chaque Tranche, si le Certificat Global concerné n'est pas destiné à être reconnu comme une sûreté (<i>collateral</i>) éligible pour la politique monétaire Eurosysteme et les opérations de crédit intrajournalier, le Certificat Global représentant les Titres sera déposé auprès d'un dépositaire central pour Euroclear S.A./N.V. et Clearstream Banking, société anonyme. Les Certificats Globaux peuvent également être déposés auprès de tout système de compensation ou peuvent être remis en dehors de tout système de compensation sous réserve que la méthode d'une telle remise ait fait l'objet d'un accord préalable entre l'Emetteur, l'agent financier (<i>fiscal agent</i>), et l'Agent Placeur (<i>Dealer</i>) concerné. Dans le cas de <i>New Global Notes</i> (« NGNs » ou « New Global Notes »), tout autre système de compensation doit être autorisé à détenir de tels titres en qualité de sûreté (<i>collateral</i>) éligible pour la politique monétaire Eurosysteme et les opérations de crédit intrajournalier.</p> <p>Un numéro d'identification des Titres (code ISIN) et un code commun seront indiqués dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p>Résumé spécifique à l'émission :</p> <p>Souche N° : [●] Tranche N° : [●] Montant nominal total : [●] Souche : [●] Tranche : [●] Forme des Titres : Titres au porteur (i) NGN : [Oui/ Non] (ii) Certificat Global Temporaire ou Permanent : [Le Certificat Global Temporaire échangeable contre un Certificat Global Permanent qui est échangeable contre un Certificat Définitif dans des circonstances limitées définies dans le Certificat Global Permanent.] [Certificat Global Temporaire échangeable contre un Certificat Définitif sous réserve d'un préavis de [●] jours.] [Certificat Global Permanent échangeable contre un Certificat Définitif dans des circonstances limitées définies dans le Certificat Global Permanent.] (iii) Exemptions TEFRA applicables : [Règles C/Règles D/Sans objet] Code ISIN : [●] Code commun : [●] Dépositaire Central : [●]</p>
--	--	--

		<p>Tout système de compensation autre qu'Euroclear Bank S.A./N.V. et Clearstream Banking, société anonyme et les numéros d'identification applicables : [Sans objet]/[donner le(s) nom(s) et le(s) numéro(s) [et le(s) adresse(s)]]</p>
C.2	Devises	<p>Sous réserve du respect de toutes lois, réglementations et directives applicables, les Titres peuvent être libellés en toute devise dont conviendraient l'Emetteur et les Agents Placeurs concernés y compris, notamment, en dollars australiens (AUD), dollars canadiens (CAD), Euro (Euro or €), yens japonais (JPY), couronnes norvégiennes (NOK), livres sterling (GBP or £), francs suisses (CHF) et dollars américains (USD).</p> <p>Résumé spécifique à l'émission : La devise des Titres est : [●]</p>
C.5	Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des Titres	<p>Sous réserve de certaines restrictions relatives à l'achat, l'offre, la vente et la livraison des Titres ou à la possession ou distribution du Prospectus de Base, de tout autre document d'offre ou de toutes Conditions Définitives, il n'existe pas de restriction imposée à la libre négociabilité des Titres.</p>
C.8	Description des droits attachés aux Titres	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Prix d'émission</u> Les Titres peuvent être émis au pair ou avec une décote ou une prime par rapport à leur valeur nominale. • <u>Valeur(s) nominale(s) unitaire(s)</u> Les Titres auront la ou les valeur(s) nominale(s) indiquée(s) dans les Conditions Définitives correspondantes, étant toutefois entendu que : (i) la valeur nominale minimale de tout Titre sera telle qu'autorisée ou requise, à un moment donné, par la banque centrale concernée (ou une autre autorité équivalente) ou par toute loi ou réglementation applicable à la devise choisie ; et (ii) sauf autorisation contraire donnée par des lois et réglementations en vigueur, les Titres (y compris les Titres libellés en livres sterling) qui ont une échéance inférieure à un an et dont le produit de l'émission sera réceptionné par l'Emetteur au Royaume-Uni ou dont l'émission constitue de toute autre manière une contravention à la section 19 du <i>Financial Services and Markets Act 2000</i> auront une dénomination minimale de 100 000 livres sterling (ou sa contre-valeur dans une autre devise). • <u>Rang de créance des Titres</u> Les Titres (autres que les Titres Subordonnés (tels que définis ci-après)) constitueront des obligations directes, inconditionnelles, subordonnées et non assorties de sûretés de l'Emetteur. Des Titres Subordonnés, à échéance déterminée ou indéterminée, (« Titres Subordonnés ») peuvent être émis dans le cadre du Programme. Les modalités relatives aux Titres Subordonnés (incluant notamment le rang de subordination, la maturité déterminée ou indéterminée, le ratio de fonds propres réglementaires, la loi applicable au rang de subordination et si et dans quelle mesure les conditions relatives aux Titres devraient, en règle générale, s'appliquer aux Titres

Subordonnés) seront plus amplement décrites dans un prospectus (*tranche prospectus*), qui comprendra les Conditions Définitives relatives aux Titres.

- **Maintien de l'emprunt à son rang**

Tant que des Titres (autre que les Titres Subordonnés), ou, le cas échéant, des Coupons ou Reçus attachés aux Titres seront en circulation, l'Emetteur ne constituera pas, et ne laissera pas subsister, d'hypothèque, de gage, nantissement, engagement ou d'autre sûreté réelle sur l'un quelconque de ses actifs ou revenus, présents ou futurs, aux fins de garantir toute Dette Concernée (telle que définie ci-après) ou toute garantie y afférente (qu'elle soit contractée avant ou après l'émission des Titres) à moins qu'il ne soit constitué au bénéfice des porteurs des Titres une sûreté équivalente et de même rang.

Pour les besoins du présent paragraphe, la « **Dette Concernée** » signifie toute dette d'emprunt, qu'elle soit ou non représentée par des obligations ou autres titres de créance similaires (y compris les titres ayant initialement fait l'objet d'un placement privé) qui sont (ou sont susceptibles d'être) cotés, listés ou admis aux négociations sur toute bourse de valeurs, un quelconque marché de gré à gré ou tout autre marché de titres.

- **Défaut croisé**

Les Titres détenus par le porteur de tout Titre pourront devenir exigibles à leur montant nominal majoré des intérêts courus si (a) une dette d'une somme d'argent, empruntée ou levée, présente ou future, de l'Emetteur devient (ou devient susceptible d'être) exigible avant sa date contractuelle d'échéance pour cause de cas de défaut ou similaire (quelle que soit sa description) ou (b) une telle dette n'est pas payée à sa date contractuelle d'échéance ou, le cas échéant, à l'expiration de tout délai de grâce applicable, ou l'Emetteur manque à son obligation de payer à la date contractuelle d'échéance tout montant payable par lui au titre de toute garantie, présente ou future, de, ou indemnité au titre de, toute somme d'argent empruntée ou levée, à condition que le montant total de toutes dettes, garanties ou indemnités concernées, au titre desquelles un ou plusieurs des événements susmentionnés ont eu lieu, est égal ou supérieur à 50 millions d'euros ou son équivalent en toute autre devise ou devises (sur la base du taux de change en Euro moyen pour la devise concernée, tel que fourni par une des principales banques à la date à laquelle cette disposition est déclenchée).

- **Autres Cas de Défaut**

En outre, les Titres seront exigibles et payables à leur montant principal avec tout intérêt couru y afférent suite à la survenance d'un cas de défaut relatif aux Titres. Les cas de défaut relatifs aux Titres incluent outre un défaut croisé (détaillé ci-dessus), un défaut de paiement sur les intérêts, un manquement de l'Emetteur relatif à l'une quelconque de ses obligations relatives aux Titres et certains cas de défaut additionnels affectant l'Emetteur et certaines de ses principales filiales.

- **Fiscalité**

Tous les paiements de principal et d'intérêts effectués par ou pour le compte de l'Emetteur au titre des Titres devront l'être nets de toute retenue à la source ou prélèvement, de toutes taxes, droits, impôts ou prélèvements de toute nature, imposés, levés, collectés ou retenus à la source par ou pour le compte de tout Etat ou de toute autorité de cet Etat ayant le pouvoir de lever l'impôt, à moins que cette retenue à la source

		<p>ou ce prélèvement ne soit exigé par la loi.</p> <p>Si une telle retenue ou déduction devait être effectuée, l’Emetteur serait tenu de majorer ses paiements dans la pleine mesure de ce que la loi autorise et sous réserve de certaines exceptions. Tous paiements de principal, d’intérêts et d’autres produits effectués par ou pour le compte de l’Emetteur se rapportant aux Titres pourront être sujets à une retenue à la source ou à une déduction imposée au titre de la <i>Foreign Account Tax Compliance Act</i> (« FATCA »). Il n’y aura pas lieu à majoration, et par conséquent, à remboursement anticipé en cas de retenue à la source ou de déduction imposée au titre de FATCA.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Droit applicable</u> <p>Droit anglais.</p> <p>Résumé spécifique à l’émission :</p> <p>Prix d’Emission : [●] % du Montant Nominal Total [majoré des intérêts courus à compter de [insérer la date] (si applicable)].</p> <p>Valeur Nominale Unitaire : [●]</p>
C.9	<p>Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Porteurs des Titres</p>	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Périodes d’intérêt et taux d’intérêts</u> <p>Les dates de paiement d’intérêts seront déterminées dans les Conditions Définitives. La durée des périodes d’intérêts et le taux d’intérêt applicable ou sa méthode de calcul pourront être constants ou varier au cours du temps pour chaque Souche. Les Titres pourront avoir un taux d’intérêt maximum, un taux d’intérêt minimum, ou les deux. L’utilisation des périodes d’intérêts courus permet de prévoir des taux d’intérêts différents des Titres pour la même période d’intérêts. Ces informations seront prévues dans les Conditions Définitives concernées.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Titres à Taux Fixe</u> <p>Un montant d’intérêt fixe sera échu à la date ou aux dates chaque année tel que précisé dans les Conditions Définitives applicables.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Titres à Taux Variable</u> <p>Les Titres à Taux Flottant porteront intérêt séparément pour chaque Souche, comme suit :</p> <p>(i) sur la même base que le taux variable applicable à une opération d’échange de taux d’intérêt notionnel dans la devise prévue concernée, conformément à un contrat incluant les Définitions ISDA 2006 telles que publiées par la International Swaps and Derivatives Association, Inc. ;</p> <p>(ii) sur la même base que le taux variable applicable conformément à la Convention Cadre de la Fédération Bancaire Française 2007 relative aux opérations sur instruments financiers à terme ; ou</p> <p>(iii) calculé par référence à EURIBOR ou LIBOR (ou un autre référent de marché tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables),</p> <p>tel qu’ajustés dans chaque cas, des éventuelles marges applicables.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Titres à Coupon Zéro</u> <p>Les Titres à Coupon Zéro seront émis à leur valeur nominale ou à un prix</p>

différent du pair et ne porteront pas intérêt.

- **Titres Indexés sur l'Inflation**

L'Emetteur pourra émettre des Titres Indexés sur l'Inflation dont l'intérêt et/ou le principal sera calculé à partir d'un ratio de l'indice d'inflation (à chaque fois, le « **Ratio de l'Indice d'Inflation** »), ce ratio étant lui-même déterminé grâce à :

- (i) l'indice des prix à la consommation (hors tabac) des ménages en France métropolitaine ou l'indice applicable lui étant substitué calculé et publié mensuellement par l'Institut National de la Statistique et des Etudes Economiques (« **INSEE** ») (le « **CPI** ») (les « **Titres Indexés sur le CPI** ») ; ou
- (ii) l'indice des prix à la consommation harmonisé (hors tabac) ou l'indice applicable lui étant substitué, mesurant le taux de l'inflation dans l'Union Monétaire Européenne calculé et publié mensuellement par Eurostat (le « **HICP** ») (les « **Titres Indexés sur le HICP** »).

- **Titres Indexés sur CMS**

Les paiements d'intérêts se rapportant aux Titres Indexés sur le CMS seront calculés à partir d'un ou plusieurs taux CMS et en appliquant une des formules stipulées dans les Modalités des Titres.

- **Echéances**

Sous réserve du respect de toutes lois, réglementations et directives applicables, toute échéance à compter de sept jours après la date d'émission initiale telle que prévue dans les Conditions Définitives applicables.

- **Remboursement**

Les Conditions Définitives concernées indiqueront le montant de remboursement des Titres dû conformément aux Modalités des Titres. Si cela est prévu dans les Conditions Définitives concernées et en particulier en ce qui concerne les Titres Indexés sur l'Inflation, les Titres pourront être remboursés en dessous de leur valeur nominale. Sauf si cela est permis par les lois et règlements actuellement en vigueur, les Titres (en ce compris les Titres libellés en sterling) qui ont une maturité inférieure à un an et pour lesquels les produits de l'émission ont vocation à être acceptés par l'Emetteur au Royaume-Uni ou dont l'émission constitue une contravention à la section 19 du *Financial Services and Markets Act* de 2000 auront une valeur de remboursement minimale de £100 000 (ou son équivalent dans une autre devise).

- **Remboursement Optionnel**

Les Conditions Définitives applicables indiqueront si les Titres peuvent être remboursés avant leur date d'échéance prévue au gré de l'Emetteur (en totalité ou en partie) et/ou des porteurs et le cas échéant, les conditions applicables à un tel remboursement.

- **Remboursement en plusieurs versements**

Les Conditions Définitives préparées à l'occasion de chaque émission de Titres qui sont amortissables en deux versements ou plus stipuleront les dates et les montants auxquels ces Titres sont amortissables.

- **Remboursement anticipé**

Sous réserve de ce qui est prévu dans le paragraphe « Option de Remboursement » ci-dessus, les Titres ne pourront être remboursables à l'option de, ou dans certaines circonstances par l'Emetteur avant la date d'échéance prévue que pour des raisons fiscales.

		<ul style="list-style-type: none"> • Rendement Les Conditions Définitives de chaque émission de Titres à Taux Fixe préciseront le rendement des Titres. • Assemblées des Porteurs de Titres Les modalités des Titres contiennent des stipulations relatives aux convocations des assemblées des porteurs de tels Titres réunis pour discuter des questions affectant leurs intérêts de manière générale. Ces stipulations permettent à des majorités définies d'engager tous les porteurs, y compris les porteurs qui étaient absents ou se sont abstenus du vote lors des assemblées concernées et les porteurs qui ont voté dans un sens contraire à la majorité. <p>Résumé spécifique à l'émission :</p> <p>Base(s) d'Intérêt : [Taux Fixe [●] %] [Taux Variable [●] +/- [●] %] [Taux Fixe/Variable] [Coupon Zéro] [Intérêt Indexé sur le CPI] [Intérêt Indexé sur le HICP] [Intérêt Indexé sur le CMS]</p> <p>Date de Commencement des Intérêts : [Préciser/Date d'Emission/Sans Objet]</p> <p>Date d'échéance : [Préciser (pour les Titres à Taux Variable) la Date de Paiement des Intérêts tombant le ou le plus près du jour et/ou mois et de l'année concernée]</p> <p>Montant de Remboursement Final de chaque Titre : [●] par Montant de Calcul/[détailler s'il s'agit de Titres Indexés sur l'Inflation]</p> <p>Remboursement en plusieurs versements : [Les Titres sont remboursables en [●] versements de [●] payables le [●], [●], [●]]/[Sans objet]</p> <p>Option de remboursement : [Applicable]/[Sans objet]</p> <p>Option de vente : [Applicable]/[Sans objet]</p> <p>Montant de Remboursement Optionnel : [Applicable : [●] par Montant de Calcul/[détailler s'il s'agit de Titres Indexés sur l'Inflation]/[Sans objet]]</p> <p>Montant de Remboursement Anticipé : [Applicable : [●] par Montant de Calcul/[détailler s'il s'agit de Titres Indexés sur l'Inflation]/[Sans objet]]</p> <p>Rendement (des Titres à Taux Fixe): [Applicable]/[Sans objet]</p>
C.10	Paiement des intérêts liés à un (des) instrument(s) dérivé(s)	<p>A l'exception des Titres Indexés sur l'Inflation, les Titres émis dans le cadre du Programme ne sont liés à aucun instrument dérivé. Les Titres Indexés sur l'Inflation sont des Titres dont le montant des intérêts et/ou le principal sont liés à la variation (i) de l'indice des prix à la consommation (hors tabac) des ménages en France métropolitaine ou l'indice applicable lui étant substitué calculé et publié mensuellement par l'INSEE ou (ii) de l'indice des prix à la consommation harmonisé (hors tabac), ou l'indice applicable lui étant substitué, mesurant le taux de l'inflation dans l'Union Monétaire Européenne calculé et publié mensuellement par Eurostat.</p> <p>La valeur de l'investissement dans les Titres Indexés sur l'Inflation peut être affectée par la valeur du CPI ou le l'HICP, selon le cas.</p>

C.11	Cotation et admission à la négociation	<p>Les Titres émis dans le cadre du Programme peuvent faire l'objet d'une cotation sur Euronext Paris et/ou la Bourse de Luxembourg (<i>Luxembourg Stock Exchange</i>), ou autre, tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables. Une Souche de Titres peut ne pas être cotée.</p> <p>Résumé spécifique à l'émission : [[Une demande a été faite]/[Une demande doit être faite] par l'Emetteur (ou au nom et pour le compte de l'Emetteur) en vue de la cotation et de l'admission des Titres aux négociations sur [[Euronext Paris]/[la Bourse de Luxembourg]/[●]] à compter de [●]/[Sans objet]</p>
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	<p>Les Titres Indexés sur l'Inflation sont des titres de créance dont le montant d'intérêt et/ou de remboursement du principal ne sont pas prédéterminés. Les montants dus au titre de l'intérêt et/ou du principal seront dépendants de la variation :</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) de l'indice des prix à la consommation (hors tabac) des ménages en France métropolitaine ou l'indice applicable lui étant substitué calculé et publié mensuellement par l'INSEE, ou (ii) de l'indice des prix à la consommation harmonisé (hors tabac), ou l'indice applicable lui étant substitué, mesurant le taux de l'inflation dans l'Union Monétaire Européenne calculé et publié mensuellement par Eurostat. <p>Si à la date de maturité le niveau du Ratio de l'Indice d'Inflation est inférieur à 1, aucun intérêt ne sera payé lorsque l'intérêt est calculé par rapport au CPI ou au HICP.</p> <p>Lorsque le principal est calculé par rapport au CPI ou au HICP, les Conditions Définitives applicables indiqueront si, dans le cas où à la date de maturité le niveau du Ratio de l'Indice d'Inflation est inférieur à 1, les Titres seront remboursés au pair. S'il est indiqué dans les Conditions Définitives applicables que dans un tel cas les Titres ne seront pas remboursés au pair, le montant du principal payable au remboursement peut ne pas correspondre au montant nominal de ces Titres et peut impliquer que les investisseurs perdent une partie ou la totalité de leur capital investi.</p> <p>Résumé spécifique à l'émission : La valeur de l'investissement dans les Titres Indexés sur l'Inflation peut être affectée par le niveau du [CPI/HICP]. En conséquence, cet indice d'inflation affecte le montant de remboursement et le montant d'intérêt payables au titre des titres précités.</p>
C.16	Titres Indexés sur l'Inflation - Echéance	<p>Sous réserve du respect de toutes lois, réglementations et directives applicables, toute échéance à compter de sept jours après la date d'émission initiale, telle qu'indiquée dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p>Résumé spécifique à l'émission : La date d'échéance des Obligations Indexées sur l'Inflation est [●].</p>
C.17	Titres Indexés sur l'Inflation – Règlement-livraison	<p>Les Titres Indexés sur l'Inflation feront l'objet d'un règlement en espèces.</p>

C.18	Produit des Titres Indexés sur l'Inflation	<p>Les paiements d'intérêts se rapportant aux Titres Indexés sur l'Inflation seront déterminés en multipliant le montant nominal en circulation de ces Titres par le produit du taux annuel indiqué dans les Conditions Définitives et du Ratio de l'Indice d'Inflation applicable.</p> <p>Le paiement du montant en principal dû au titre des Titres Indexés sur l'Inflation, si ce montant est indexé sur l'inflation, sera déterminé en multipliant le montant nominal de ces Titres en circulation par le Ratio de l'Indice d'Inflation applicable. Les Conditions Définitives applicables indiqueront si, dans le cas où à la date de maturité le niveau du Ratio de l'Indice d'Inflation est inférieur à 1, les Titres seront remboursés au pair. S'il est indiqué dans les Conditions Définitives applicables que dans un tel cas les Titres ne seront pas remboursés au pair, le montant du principal payable au remboursement peut être inférieur au montant nominal de ces Titres.</p>
C.19	Titres Indexés sur l'Inflation – Prix d'exercice / Prix de référence final	<p>Le montant de remboursement final pour les Titres Indexés sur l'Inflation sera calculé sur la base du ratio entre l'indice à la date d'échéance et la Référence de Base spécifiée dans les Conditions Définitives applicables.</p>
C.20	Titres Indexés sur l'Inflation – Description du sous-jacent	<p>Les Titres Indexés sur l'Inflation sont des Titres dont le montant d'intérêt et/ou le principal sont indexés. Dans le cas de Titres Indexés sur l'Inflation dont l'intérêt est indexé, l'intérêt est déterminé en appliquant la variation annuelle de l'inflation, exprimée en pourcentage, au montant nominal des Titres Indexés sur l'Inflation. Dans le cas de Titres Indexés sur l'Inflation dont le principal est indexé, le principal est indexé sur la variation de l'inflation entre la valeur de l'indice applicable (c'est-à-dire soit le CPI soit le HICP) à la date d'émission et à la date de remboursement.</p> <p>Résumé spécifique à l'émission : <i>(Insérer pour les Titres indexés sur CPI)</i> [Les Titres Indexés sur le CPI] Les Titres Indexés sur le CPI sont liés à la performance de l'indice des prix à la consommation (hors tabac) des ménages en France métropolitaine calculé et publié mensuellement par l'INSEE : le CPI. Le CPI est l'instrument officiel pour mesurer l'inflation. Il permet de disposer d'une estimation entre deux périodes déterminées des moyennes de fluctuations des prix des biens et des services consommés par les ménages sur le territoire français. C'est un indicateur de mouvements des prix des produits sur une base de qualité constante. Des informations relatives aux CPI peuvent être trouvées à la page Reuters Agence France trésor OATINFLATION01 ou sur la page Bloomberg TRESOR et sur le site internet www.aft.gouv.fr.]</p> <p>[Les Titres Indexés sur le HICP] <i>(Insérer pour les Titres indexés sur HICP)</i> Les Titres Indexés sur le HICP sont liés à la performance de l'indice des prix à la consommation harmonisé, hors tabac, de la zone euro calculé et publié mensuellement par Eurostat et les instituts nationaux de la statistique conformément aux méthodes statistiques harmonisées : le HICP. Le HICP est un indicateur économique destiné à mesurer les changements dans le temps des prix des biens à la consommation et des</p>

services acquis par les ménages dans la zone euro. Des informations relatives au HICP peuvent être trouvées à la page Reuters Agence France Trésor OATEI01, sur le site internet www.aft.gouv.fr et sur la page Bloomberg TRESOR.]

Section D –Facteurs de Risque		
D.2	Informations clés sur les principaux risques propres à l’Emetteur ou à son exploitation et son activité	<p>Certains facteurs de risques pourraient affecter la capacité de l’Emetteur à remplir ses obligations en vertu des Titres incluent notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Des événements imprévus peuvent interrompre les activités de l’Emetteur et causer des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires. • Quatre principales catégories de risques sont inhérentes aux activités de l’Emetteur : <ul style="list-style-type: none"> • <i>Le Risque de Crédit.</i> Le Risque de Crédit est le risque de perte financière lié à la défaillance d’un débiteur à honorer ses obligations contractuelles. • <i>Les Risques de Marché et de Liquidité.</i> Le Risque de Marché est le risque lié aux gains qui résulte essentiellement de mouvements défavorables des volumes d’activité sur les marchés financiers. Le Risque de Liquidité, également désigné risque de financement, est l’incapacité de l’Emetteur à faire face à ses obligations pour un coût raisonnable dans une devise et à un lieu donné. • <i>Le Risque Opérationnel.</i> Le Risque Opérationnel correspond au risque de pertes dû à un processus interne inadapté ou défaillant, ou à des événements extérieurs qu’ils soient délibérés, accidentels ou dus à une catastrophe naturelle. Des processus internes inadaptés ou défaillants pourraient affecter, entre autres, les ressources humaines et les systèmes d’information. Les événements extérieurs incluent les inondations, les incendies, les tremblements de terre et les attaques terroristes. • <i>Le Risque d’Assurance.</i> Le Risque d’Assurance est le risque que des discordances entre les déclarations de sinistres attendues et réelles puissent avoir une incidence négative sur les gains. Selon les produits d’assurances, ces risques varieront en fonction des changements macro-économiques, des changements affectant le comportement des consommateurs, des changements en matière de santé publique, des pandémies et de la survenance de catastrophes (telles que les tremblements de terre, les accidents industriels et les attaques terroristes). • Des changements dans les cadres réglementaires Français et Européen pourraient affecter de manière négative les activités du Groupe. • Risques légaux. • Les risques souverains correspondent aux risques liés aux encours nets du groupe BFCM sur les dettes souveraines.

<p>D.3</p>	<p>Informations clés sur les principaux risques propres aux Titres</p>	<p>Certains facteurs sont essentiels pour la détermination des risques liés aux Titres émis dans le cadre du Programme, notamment les facteurs suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Les Titres peuvent ne pas être un investissement adapté à tout investisseur. • Tout remboursement anticipé au gré de l’Emetteur stipulé dans les Conditions Définitives pour une émission particulière de Titres pourrait réduire de manière significative le retour sur investissement anticipé par les Porteurs de Titres. • Les investisseurs dans les Titres à Taux Variable, les Titres Indexés sur CMS et les Titres Indexés sur l’Inflation ne pourront pas calculer par avance leur taux de rendement. • Les Titres Zéro Coupon sont sujets à des variations de prix plus importantes que d’autres Titres. • Les Titres en devise étrangère exposent les investisseurs à un risque de change ainsi qu’aux risques liés à l’Emetteur. • Les porteurs peuvent être exposés au risque sur les Titres Indexés sur l’Inflation, dépendant de la performance de l’indice. • Le retour sur investissement peut être inférieur au rendement indiqué aux Porteurs de Titres du fait des coûts de transaction. • Le véritable retour sur investissement d’un Porteur de Titres peut être réduit par l’impact du régime fiscal auquel il est soumis. • Les transactions sur les Titres peuvent être soumises à une future taxe sur les transactions financières européennes. • Le marché des titres de créance peut s’avérer volatil et varier défavorablement en fonction de nombreux événements. • Un marché animé des Titres peut ne pas se développer. • La valeur des Titres à Taux Fixe peut changer. • Des amendements à la directive sur la fiscalité de l’épargne peuvent étendre ou amender la portée des exigences concernant la fiscalité de l’épargne sous forme de paiement d’intérêts. • Retenues à la source relatives à la réglementation FATCA. • Les Porteurs de Titres dont la valeur nominale est égale à une valeur nominale unitaire minimale plus un multiple entier supérieur d’un autre montant inférieur à cette valeur nominale unitaire minimale, pourraient ne pas recevoir des Titres physiques, si, à la suite de transactions sur les Titres, les Porteurs de Titres venaient à détenir un montant principal inférieur à ladite valeur nominal unitaire minimale. • Les dispositions impératives du droit français des procédures collectives pourraient imposer des assemblées qui dérogeraient aux dispositions prévues dans les modalités des Titres relatives aux assemblées des Porteurs de Titres. • Les notations de crédit attribuées aux Titres peuvent ne pas refléter tous les risques. • Le montant du principal payable lors du remboursement peut être inférieur au montant nominal de ces Titres, ou même nul. <p>Un investissement dans des Titres comporte certains risques qui sont</p>
-------------------	---	--

		<p>importants dans l'évaluation des risques de marché associés aux Titres émis dans le cadre du Programme. Si tous ces risques constituent des éventualités susceptibles ou non de se produire, les investisseurs potentiels doivent savoir que les risques encourus en matière d'investissement dans des Titres peuvent aboutir à une volatilité et/ou une diminution de la valeur marchande de la Tranche de Titres concernée par laquelle la valeur marchande ne correspond plus aux attentes (financières ou autres) d'un investisseur qui a souscrit ces Titres.</p> <p>Toutefois, chaque investisseur potentiel de Titres doit déterminer en se fondant sur son propre jugement et en faisant appel aux conseils de spécialistes s'il le juge nécessaire, si son acquisition de Titres correspond parfaitement à ses besoins financiers, ses objectifs et ses conditions, si cette acquisition est conforme et compatible avec toutes les politiques d'investissement, les directives et restrictions qui lui sont applicables et s'il s'agit d'un investissement qui lui convient, malgré les risques évidents et importants inhérents à l'investissement et à la détention de Titres.</p>
D.6	<p>Informations clés sur les facteurs significatifs permettant de déterminer les risques associés aux Titres Indexés</p>	<p>Les investisseurs potentiels de Titres Indexés sur l'Inflation doivent savoir que ces Titres sont des titres de créance dont le montant d'intérêt et/ou dont le remboursement du principal dépend de la performance : (i) de l'indice des prix à la consommation (hors tabac) des ménages en France métropolitaine ou l'indice applicable lui étant substitué calculé et publié mensuellement par l'INSEE, ou (ii) de l'indice des prix à la consommation harmonisé (hors tabac), ou l'indice applicable lui étant substitué, mesurant le taux de l'inflation dans l'Union Monétaire Européenne calculé et publié mensuellement par Eurostat.</p> <p>Lorsque le principal est calculé par rapport au CPI ou au HICP, les Conditions Définitives applicables indiqueront si, dans le cas où à la date de maturité le niveau du Ratio de l'Indice d'Inflation est inférieur à 1, les Titres seront remboursés au pair. S'il est indiqué dans les Conditions Définitives applicables que dans un tel cas les Titres ne seront pas remboursés au pair, le montant du principal payable au remboursement peut ne pas correspondre au montant nominal de ces Titres et peut impliquer que les investisseurs perdent une partie ou la totalité de leur capital investi.</p>

Section E - Offre		
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de l'Offre	Le produit net de l'émission de chaque Tranche de Titres sera utilisé par l'Emetteur pour les besoins généraux de l'entreprise. Si dans le cadre d'une émission déterminée de Titres, une utilisation particulière des fonds est envisagée, celle-ci sera précisée dans les Conditions Définitives concernées.
		<p>Résumé spécifique à l'émission : [Le produit net de l'émission des Titres sera utilisé par l'Emetteur pour les besoins généraux de l'entreprise.]/[●]</p>
E.3	Modalités de l'offre	<p>Les Titres pourront être offerts au public en France, dans le Grand Duché du Luxembourg et/ou dans un Etat Membre quelconque de l'EEE dans lequel le Prospectus de Base est passeporté, qui aura été spécifié dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p>Il existe des restrictions concernant l'achat, l'offre, la vente et la livraison des Titres ainsi qu'à la possession ou la distribution du Prospectus de Base ou de tout autre document d'offre ou des Conditions Définitives.</p> <p>A l'exception de la section A.2 ci-dessus, ni l'Emetteur ni aucun des Agents Placeurs n'a autorisé une personne à faire une Offre au Public en aucune circonstance et aucune personne n'est autorisée à utiliser le Prospectus de Base dans le cadre de ses offres de Titres. Ces offres ne sont pas faites au nom de l'Emetteur ni par aucun des Agents Placeurs ou des Etablissements Autorisés et ni l'Emetteur ni aucun des Agents Placeurs ou des Etablissements Autorisés n'est responsable des actes de toute personne procédant à de telles offres.</p>
		<p>Résumé spécifique à l'émission : [Sans objet, les Titres ne font pas l'objet d'une offre au public.]/ [Les Titres sont offert au public [en France]/[●] Prix d'Offre : [Prix d'Emission/Préciser] Conditions auxquelles l'Offre est soumise : [Sans objet/[Préciser] Période d'Offre (y compris les modifications possibles) : [●] Description de la procédure de demande de souscription : [Sans objet/[Préciser] Infomations sur le montant minimum et/ou maximum de souscription : [Sans objet/[Préciser] Modalités et date de publication des résultats de l'Offre : [Sans objet/[Préciser]]</p>
E.4	Intérêts des personnes morales ou physiques impliquées dans l'émission	Les Conditions Définitives concernées préciseront les intérêts des personnes morales ou physiques impliquées dans l'émission des Titres.
		<p>Résumé spécifique à l'émission : A la connaissance de l'Emetteur, aucune personne participant à l'émission de Titres n'y a d'intérêt significatif. [L'/Les] Agent[s] Placeur[s] percevra[ont] des commissions d'un montant de [●]% du montant en principal des Titres. A la connaissance de l'Emetteur, aucune autre personne participant à l'émission de Titres n'y a d'intérêt significatif.</p>

E.7	Estimation des Dépenses mises à la charge de l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur	Les Conditions Définitives concernées préciseront le cas échéant les estimations des dépenses pour chaque Tranche de Titres.
		<i>Résumé spécifique à l'émission :</i> Sans objet/[●]. »

SUMMARY FINANCIAL INFORMATION

The last paragraph of the section headed “**Summary Financial Information**” on pages 115-116 of the Base Prospectus 2013 which is contained in the section entitled “**Banque Fédérative du Crédit Mutuel**” is hereby deleted and replaced by the following:

“At 31 December 2013, BFCM had consolidated assets of €399,725 million (compared to €397,205 million as at 31 December 2012) and shareholders’ equity, Group share, of €14,300 million (compared to €12,709 million as at 31 December 2012). At 31 December 2013 consolidated medium or long-term debt evidenced by the sum of “*emprunts obligataires*” (“bonds”) and the “*dettes subordonnées*” (“subordinated debts”) amounted to €55,432 million (compared to €50,033 million as at 30 June 2013). Net banking income as at 31 December 2013 was €8,445 million (compared to €8,159 million as at 31 December 2012). Cost of risk as at 31 December 2013 was -965€ million (compared to -962€ million as at 31 December 2012). Net income before tax for the year ended 31 December 2013 was €2,300 million (compared to €1,910 million for the year ended 31 December 2012). Net income for the year ended 31 December 2013 was €1,484 million (compared to €1,200 million for the year ended 31 December 2012). These figures have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (“**IFRS**”). The 2013 consolidated financial information above was approved by the Issuer’s Board of Directors on 27 February 2014. The audit of the Issuer’s consolidated financial statements as at, or for the year ended, 31 December 2013 by the Issuer’s statutory auditors has not yet been finalised.

Since 31 December 2013 and as at 6 March 2014 BFCM and Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH have issued 13 new series of bonds and 4 fungible issues of bonds of some of these series, which are described in final terms that are publically available on the website of each Issuer:

(<http://www.bfcm.creditmutuel.fr/fr/bfcm/programmes/index.html>) and CM-CIC Home Loan SFH (<http://www.creditmutuelcic-sfh.com/en/covered-bonds/documentation/index-sfh.html>) except for some private placement and some issues made in Japan and United States of America.”

GENERAL INFORMATION

Paragraph 1 of the section entitled “**General Information**” on page 157 of the Base Prospectus 2013 is hereby deleted and replaced by the following:

- “1. No authorisation procedures are required of the Issuer in the Republic of France in connection with the update of the Programme. However, the issue of obligations up to a maximum aggregate amount of euro 55,000,000,000 was authorised for a period of one year by a resolution of the *Conseil d’administration* on 27 February 2014. On the same day, the *Conseil d’administration* delegated the authority to issue obligations to the Chairman of the *conseil d’administration*, to Chief Executive Officer and, with the agreement of the latter, to Mr Christian Klein. Issues of Notes, to the extent they constitute obligations under French Law will be authorised pursuant to the foregoing authorisations or any replacement authorisations, passed in accordance with French law.”

PERSON RESPONSIBLE FOR THE INFORMATION GIVEN IN THE THIRD SUPPLEMENT

To the best of the Issuer's knowledge (having taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained or incorporated by reference in this Third Supplement is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import and the Issuer accepts responsibility accordingly.

The statutory auditors have confirmed to the Issuer that the unaudited 2013 consolidated financial information as at, or for the year ended, 31 December 2013 included and/or incorporated by reference in the Base Prospectus by this Third Supplement are substantially consistent with the final audited consolidated figures to be published by the Issuer in its 2013 annual audited financial statements.

The Chairman and CEO have confirmed that the unaudited 2013 consolidated financial information as at, or for the year ended, 31 December 2013 included and/or incorporated by reference in the Base Prospectus by this Third Supplement are substantially consistent with the final audited consolidated figures to be published by the Issuer in its 2013 annual audited financial statements.

Banque Fédérative du Crédit Mutuel
34, rue du Wacken
67000 Strasbourg
France

Duly represented by:

Mr. Christian KLEIN
Deputy Chief Executive Officer

10 March 2014



Autorité des marchés financiers

In accordance with Articles L. 412-1 and L. 621-8 of the French Code *monétaire et financier* and with the General Regulations (*Règlement Général*) of the *Autorité des marchés financiers* ("AMF"), in particular Articles 212-31 to 212-33, the AMF has granted to this Third Supplement the visa no.14-076 on 10 March 2014. This document and the Base Prospectus 2013 may only be used for the purposes of a financial transaction if completed by Final Terms. It was prepared by the Issuer and its signatories assume responsibility for it. In accordance with Article L. 621-8-1-I of the French *Code monétaire et financier*, the visa was granted following an examination by the AMF of "whether the document is complete and comprehensible, and whether the information it contains is coherent". It does not imply that the AMF has verified the accounting and financial data set out in it. This visa has been granted subject to the publication of Final Terms in accordance with Article 212-32 of the AMF's General Regulations, setting out the terms of the securities being issued.