

Documentation Financière

Information Memorandum
(Dossier de Présentation Financière)

Name of the Programme

HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE),
French Certificats de Dépôt

Name of the Issuer

HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE)

Type of Programme

French Certificats de Dépôt Programme

Programme Size

EUR 6,000,000,000

Ratings of the Programme

P-1 Moody's Investors Service Ltd
F1+ Fitch Ratings

Arranger

SOCIETE GENERALE

Issuing and Paying Agent (*Agent Domiciliataire*)

SOCIETE GENERALE

Dealers

BNP PARIBAS
CREDIT AGRICOLE CIB
HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE)
ING Bank NV
SOCIETE GENERALE

Effective date of the Information Memorandum

June 28th 2012

The Certificats de Dépôt have not been and will not be registered under the Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or any other laws or regulations of any state of the United States of America, and may not be offered or sold within the United States of America, or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in accordance with Regulation S under the Securities Act).

Prepared in compliance with Articles L.213-1 to L.213-4 of the Code monétaire et financier

An original copy of this document is sent to:

BANQUE DE FRANCE

Direction Générale des Opérations

Direction de la Stabilité Financière (DSF)

35-1134 Service des Titres de Créances Négociables

39, rue Croix des Petits Champs

75049 PARIS CEDEX 01

A l'attention du chef de service

TABLE OF CONTENTS

FRENCH SECTION

RESUME DE LA DOCUMENTATION FINANCIERE

- I DESCRIPTION DU PROGRAMME**
- II DESCRIPTION DE L'EMETTEUR**
- III CERTIFICATION D'INFORMATION**
- IV INFORMATION CONCERNANT LA DEMANDE DE LABEL STEP PAR L'EMETTEUR**

ANNEXES

- ANNEXE I** **Rapports annuels et comptes annuels**
Consolidated Annual Report 2011 of HELABA (LANDESBANK HESSEN-
THÜRINGEN GIROZENTRALE)
Consolidated Annual Report 2010 of HELABA (LANDESBANK HESSEN-
THÜRINGEN GIROZENTRALE)
- ANNEXE II** **Rapports des auditeurs**
- ANNEXE III** **Notation du Programme, informations additionnelles**

ENGLISH SECTION

- I DESCRIPTION OF THE PROGRAMME**
- II DESCRIPTION OF THE ISSUER**
- III CERTIFICATION OF INFORMATION**
- IV INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL**

APPENDICES

- APPENDIX I** **Issuer Annual Reports and financial accounts**
Consolidated Annual Report 2011 of HELABA (LANDESBANK HESSEN-
THÜRINGEN GIROZENTRALE)
Consolidated Annual Report 2010 of HELABA (LANDESBANK HESSEN-
THÜRINGEN GIROZENTRALE)
- APPENDIX II** **Report of independent auditors**
- APPENDIX III** **Rating of the Programme, additional information**

FRENCH SECTION

I. DESCRIPTION DU PROGRAMME

Description du Programme de Certificats de Dépôt

Articles D. 213-9, II, 1°, et D. 213-11 du Code monétaire et financier et article 1 de l'arrêté du 13 février 1992 modifié.

1.1 Nom du Programme :

HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE), French *Certificats de Dépôt*

1.2 Type de programme :

Programme de Certificats de Dépôt de droit français conformément aux articles L. 213-1 à L. 213-4 et D. 213-1 à D. 213-14 du Code monétaire et financier et à toutes les réglementations applicables.

1.3 Nom de l'Emetteur :

HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE)

1.4 Type d'émetteur :

Etablissement de crédit

1.5 Objet du Programme :

Afin de satisfaire aux besoins généraux de financement d'HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE), ("l'Emetteur" ou la "Banque") et de ses filiales, l'Emetteur procédera à l'émission périodique de Certificats de Dépôt, conformément aux articles L. 213-1 à L. 213-4 et D. 213-1 à D. 213-14 du Code monétaire et financier et à toutes les réglementations applicables.

1.6 Plafond du Programme :

L'encours maximal des Certificats de Dépôt émis aux termes du Programme s'élèvera à 6 milliards d'euros ou sa contre-valeur en toute autre devise autorisée à la date d'émission.

1.7 Forme des Certificats de Dépôt :

Les Certificats de Dépôt (TCN ou Titres de Créances Négociables) sont des titres de créances négociables, émis au porteur et sont inscrits en compte auprès d'intermédiaires autorisés conformément à la législation et à la réglementation française en vigueur.

1.8 Rémunération :

La rémunération des Certificats de Dépôt est libre.

Cependant, si l'Emetteur émet des Certificats de Dépôt dont la rémunération est liée à un indice, ou une clause d'indexation, l'Emetteur n'émettra que des Certificats de Dépôt dont la rémunération est liée à un indice usuel du marché monétaire, tel que, mais non limité à : Euribor, Libor ou EONIA.

De telles formules de rémunération ne doivent pas résulter en montants négatifs.

L'Emetteur ne peut pas émettre de Certificats de Dépôt avec paiements de principal qui peuvent potentiellement être variables.

Dans le cas d'une émission comportant une option de prorogation ou de rachat, telle que prévue au

paragraphe 1.10 ci après, les conditions de rémunération du Certificat de Dépôt seront fixées à l'occasion de l'émission initiale et ne pourront pas être modifiées ultérieurement, notamment à l'occasion de l'exercice de l'option de prorogation ou de rachat.

1.9 Devises d'émission :

Les Certificats de Dépôt seront émis en euro ou dans toute autre devise autorisée par la législation française en vigueur au moment de l'émission.

1.10 Échéance :

L'échéance des Certificats de Dépôt sera fixée conformément à la législation et à la réglementation française, ce qui implique qu'à la date des présentes ladite échéance ne peut être inférieure à un jour ni supérieure à 365 jours (366 jours lors d'une année bissextile).

Les Certificats de Dépôts peuvent être remboursés avant maturité en accord avec les lois et les réglementations applicables en France. L'option de remboursement anticipé, s'il y a lieu, devra être spécifiée explicitement dans le formulaire de confirmation de toute émission concernée de Certificats de Dépôt.

L'Émetteur se réserve le droit de racheter les Certificats de Dépôt, en conformité avec la législation et la réglementation françaises applicables.

Les Certificats de Dépôt émis dans le cadre du Programme pourront comporter une ou plusieurs options de prorogation de l'échéance (au gré de l'Émetteur, ou du détenteur, ou en fonction d'un (ou plusieurs) évènement(s) indépendant(s) de l'Émetteur et ou du détenteur).

Les Certificats de Dépôt émis dans le cadre du Programme pourront aussi comporter une ou plusieurs options de rachat par l'Émetteur (au gré de l'Émetteur, ou du détenteur, ou en fonction d'un (ou plusieurs) évènement(s) indépendant(s) de l'Émetteur et / ou du détenteur).

L'option de prorogation ou de rachat de Certificats de Dépôt, s'il y a lieu, devra être spécifiée explicitement dans le formulaire de confirmation de toute émission concernée.

En tout état de cause, la durée de tout Certificat de Dépôt assortie d'une ou de plusieurs de ces clauses, sera toujours, toutes options de prorogation ou rachat comprises, conforme à la réglementation en vigueur au moment de l'émission du dit Certificat de Dépôt.

1.11 Montant minimal des émissions :

Le montant unitaire, déterminé au moment de chaque émission, sera au moins égal à 200.000 euros ou à la contre-valeur de ce montant en devises.

1.12 Dénomination minimale des Certificats de Dépôt :

200.000 euros ou à la contre-valeur de ce montant en devises.

1.13 Rang :

Les Certificats de Dépôt constitueront des obligations directes, non assorties de sûreté et non subordonnées de l'Émetteur, venant au moins à égalité de rang avec les autres obligations actuelles et futures, directes, non assorties de sûreté, non garanties et non subordonnées de l'Émetteur.

1.14 Droit applicable :

Tout Certificat de Dépôt émis dans le cadre de ce Programme sera régi par le droit français.

Tous les litiges auxquels l'émission des Certificats de Dépôt pourraient donner lieu seront régis par le droit français et interprétés selon le droit français.

1.15 Listing :

L'ensemble, ou une partie seulement, des Certificats de Dépôt émis dans le cadre de ce programme pourront être admis à la négociation sur Euronext Paris.

Il pourra être vérifié si une émission de Certificats de Dépôt est admise à la négociation sur Euronext Paris sur le site internet d'Euronext Paris à l'adresse :

<http://www.euronext.com/trader/pricelists/pricelistsbonds-1919-EN.html>

1.16 Système de règlement livraison d'émission :

Les Certificats de Dépôt seront émis via Euroclear France.

1.17 Notation :

Les agences de notation Moody's Investors Service Ltd et Fitch Ratings ont respectivement attribué les notations P-1 et F1+ au Programme.

Les notations sont susceptibles d'être revues à tout moment par les agences de notation. Les investisseurs sont invités à se reporter aux sites internet des agences concernées afin de consulter la notation en vigueur.

Les informations additionnelles relatives à la notation du programme sont insérées en Annexe III.

1.18 Garant :

Le Programme ne bénéficie d'aucune garantie.

1.19 Agent Domiciliaire :

L'Emetteur a désigné la SOCIETE GENERALE en qualité d' "Agent Domiciliaire" pour le Programme.

L'Emetteur peut décider de remplacer l'Agent Domiciliaire d'origine ou de nommer d'autres Agents Domiciliaires et, dans cette hypothèse, mettra à jour la Documentation Financière conformément à la réglementation en vigueur.

1.20 Arrangeur :

SOCIETE GENERALE

1.21 Mode de placement :

Les Certificats de Dépôt seront placés par les Agents Placeurs suivants (les "Agents Placeurs") : BNP PARIBAS, Crédit Agricole CIB, HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE), ING Bank N.V et SOCIETE GENERALE.

L'Emetteur pourra ultérieurement remplacer un Agent Placeur ou nommer d'autres Agents Placeurs ; une liste à jour desdits Agents Placeurs sera communiquée aux investisseurs sur demande déposée auprès de l'Emetteur.

1.22 Restrictions à la vente :

Restrictions Générales

Aucune mesure n'a été ou ne sera prise par l'Emetteur, chaque Agent Placeur, chaque souscripteur initial et chaque détenteur subséquent de Certificats de Dépôt émis dans le cadre du Programme aux fins de permettre une offre au public des Certificats de Dépôt, ou la détention ou la distribution de la

Documentation Financière ou de tout autre document relatif aux Certificats de Dépôt, dans un pays ou un territoire où des mesures sont nécessaires à cet effet.

L'Emetteur, chaque Agent Placeur, chaque souscripteur initial et chaque détenteur subséquent de Certificats de Dépôt s'est engagé à respecter, dans toute la mesure du possible, et au mieux de ses connaissances, les lois et règlements en vigueur dans chaque pays ou territoire où il achète, offre ou vend les Certificats de Dépôt ou dans lequel il détient ou distribue la Documentation Financière ou tout autre document relatif aux Certificats de Dépôt et à obtenir tout consentement, accord ou permission nécessaire à l'achat, l'offre ou la vente de Certificats de Dépôt conformément aux lois et règlements qui lui sont applicables et à ceux du pays ou territoire où il réalise cet achat, offre ou vente et ni l'Emetteur, ni aucun Agent Placeur, ni aucun souscripteur initial ou détenteur subséquent de Certificats de Dépôt n'encourent de responsabilité à ce titre.

L'Emetteur, ni aucun Agent Placeur, aucun souscripteur initial ou détenteur subséquent de Certificats de Dépôt n'offrira, ne vendra ni ne remettra, directement ou indirectement, les Certificats de Dépôt ou distribuera la Documentation Financière ou tout autre document relatif aux Certificats de Dépôt, dans un pays ou territoire sauf dans des conditions où toutes les lois et règlements applicables seront respectés et ne mettront aucune obligation à la charge de l'Emetteur.

France

L'Emetteur, chaque Agent Placeur a déclaré et garanti et chacun des détenteurs futurs des Certificats de Dépôt sera réputé avoir déclaré et accepté, au jour de la date d'acquisition des Certificats de Dépôt, de s'engager à se conformer aux lois et règlements français en vigueur relatifs à l'offre, au placement, à la distribution et à la revente des Certificats de Dépôt ou à la distribution en France des documents s'y référant.

Pour les autres pays, merci de vous référer au § 1.22, *English Section* (§1.22 de la section en anglais).

1.23 Taxation :

L'Emetteur ne s'engage pas à indemniser les détenteurs de Certificats de Dépôt en cas de prélèvement de nature fiscale en France ou à l'étranger, sur toutes sommes versées au titre des Certificats de Dépôt, à l'exception des droits de timbres ou droit d'enregistrement dus par l'Emetteur en France.

1.24 Implication d'autorités nationales :

Banque de France

1.25 Coordonnées des personnes assurant la mise en œuvre du Programme :

Des informations sur HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE) peuvent être obtenues auprès de :

• Site web de HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE) : www.helaba.de

• Contacts :

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
Neue Mainzer Strasse 52-58
D-60311 Francfort-sur-le-Main

Frédéric Topin: Commercial Paper Desk
e-mail: frederic.topin@helaba.de
Tél : +49 69 91 32 - 17 57
Fax : +49 69 91 32 - 21 53

Birgit Adolph: Liability Management & Funding
e-mail: birgit.adolph@helaba.de
Tél : +49 69 91 32 – 21 94
Fax : +49 69 91 32 –31 77

Bernd Gesser: Liability Management & Funding
e-mail: bernd.gesser@helaba.de
Tél : +49 69 91 32 – 31 94
Fax : +49 69 91 32 – 31 77

1.26 Informations complémentaires relatives au Programme
Non applicable

1.27 Commissaires aux comptes de l'Emetteur ayant audité les comptes annuels de l'Emetteur

1.27.1

Commissaires aux comptes
Markus Burghardt
Wolfgang Weigel

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37,
60327 Francfort-sur-le-Main
Allemagne

1.27.2

Rapport des commissaires aux comptes

Le rapport des commissaires aux comptes
apparaît en :

- Page 243 des Comptes Annuels Consolidés 2011 de HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE) (Annexe I)
- Page 241 des Comptes annuels consolidés 2010 de HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE) (Annexe I)

1.28 Mise à jour et communication de la documentation financière :
Merci de vous référer au § 1.28, *English Section* (§ 1.28 de la section en anglais)

II. DESCRIPTION DE L'EMETTEUR

Article D. 213-9, II, 2° du Code monétaire et financier et article 2 de l'arrêté du 13 février 1992 modifié.

2.1 Dénomination sociale :

LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE

2.2 Forme juridique :

L'Emetteur, qui est un établissement de crédit, a été créé en République Fédérale d'Allemagne sous la forme d'un établissement public. Constitué sous le régime du droit public allemand, il relève de la compétence des tribunaux de la République Fédérale d'Allemagne. Helaba est une entité légale de droit public. Helaba, comme d'autres institutions bancaires en Allemagne, est soumis à la supervision gouvernementale et à la réglementation de l'Autorité Financière Fédérale de Supervision (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*), autorité indépendante aux pouvoirs réglementaires, avec l'assistance de la Deutsche Bundesbank conformément à la loi bancaire allemande (*Gesetz über das Kreditwesen*) du 10 juillet 1961 (modifiée).

En plus de cette supervision bancaire générale, Helaba est soumis à la supervision statutaire des Etats fédéraux de Hesse et de Thuringe (Sections 2(1) et 12(1) du traité de l'Etat).

2.3 Date de constitution :

La Hessische Landesbank Girozentrale a été créée en 1953 suite à la fusion de Hessische Landesbank Darmstadt (fondé en 1940), de Nassauische Landesbank Wiesbaden (fondé en 1840) et de Landeskreditkasse zu Kassel (fondé en 1832). Le 1^{er} juillet 1992, le traité sur la formation d'une organisation conjointe des caisses d'épargne "*Joint Savings Bank Organisation*" entre les états de Hesse et de Thuringe est entré en application. Depuis cette date, Helaba opère sous le nom "Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale".

La dénomination sociale de l'Emetteur est "Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale", le nom commercial est "Helaba".

Helaba a été créé en République Fédérale d'Allemagne et est régi par le droit public allemand.

2.4 Sièges sociaux :

Neue Mainzer Strasse 52-58
D-60311 Francfort-sur-le-Main
Tel : +49 69 91 32 - 01
Fax : +49 69 29 15 17

Bonifaciusstrasse 16
D-99084 Erfurt
Tel : +49 361 217 - 71 00
Fax : +49 361 217 - 71 01

2.5 Numéro d'immatriculation et lieu d'enregistrement :

Helaba est enregistré auprès des registres du commerce de Francfort-sur-le-Main (numéro HRA 29821) et Jena (numéro HRA 102181).

2.6

Objet social résumé :

Helaba est une banque régionale.

La Banque peut en particulier remplir les fonctions d'un organe centralisateur pour les caisses d'épargne, d'une banque de prêts aux collectivités locales et d'une banque d'état pour les Etats Fédéraux de Hesse et de Thuringe.

En qualité d'organe centralisateur pour les caisses d'épargne, la Banque devra notamment gérer les liquidités des caisses d'épargne dans l'Etat Fédéral de Hesse et Thuringe par le biais d'une politique d'investissement appropriée et devra élargir les facilités de liquidités appropriées pour les caisses d'épargne. De plus, en coopération avec les caisses d'épargne, elle sera responsable des opérations commerciales mises en place au sein de l'organisation des caisses d'épargne.

En sa capacité de banque municipale et banque d'état, la Banque devra conduire les opérations bancaires des autorités locales et des associations des autorités locales, de l'Etat Fédéral de Hesse et Thuringe, d'autres compagnies, institutions, fondations de droit public aussi bien que des entreprises associées à ces dernières et qui les assistent dans la réalisation de leurs fonctions par le biais de ses opérations commerciales.

La Banque peut assurer les fonctions de "trustee" et d'assistance publique pour l'Etat Fédéral de Hesse et Thuringe et d'autres autorités publiques. Conformément aux plans d'assistance publique, particulièrement dans le domaine du logement et du développement urbain, de l'industrie et du commerce, de l'agriculture et de la protection environnementale, ces fonctions seront réalisées par les divisions établies au sein de la Banque à Hesse et Thuringe et ce conformément à la section 8 sous-section 4 du Traité de Constitution de l'Association des Caisses d'Epargne Conjointes de Hesse-Thuringie.

La Banque devra diriger une Association de Construction et de Prêt (*Bausparkasse*), en particulier dans l'Etat Fédéral d'Hesse et Thuringe, en conformité avec le *Building and Loan Association Act (Gesetz über Bausparkassen)* connu sous la dénomination "*Landesbausparkasse Hessen-Thüringen*" en qualité d'institution légalement dépendante. Il est nécessaire d'élaborer et de préparer pour l'Association de Construction et de Prêt des comptes annuels propres ainsi qu'un rapport de gestion propre.

La Banque peut conduire des opérations bancaires de toute sorte, et fournir tous services et exécuter d'autres transactions usuelles dans le domaine de l'activité bancaire dès lors que ces opérations sont menées directement ou indirectement afin de satisfaire à l'objet de la Banque. A ce titre, la Banque peut acquérir des participations, créer ses propres institutions indépendantes, ou encore acquérir et disposer de propriétés immobilières développées ou non développées et de titres équivalents.

La Banque devra être autorisée à émettre des obligations foncières, des obligations de collectivités locales ou autres types d'obligations.

Dans le cadre de ses fonctions, la Banque peut devenir un membre d'associations et d'autres organisations.

L'activité de la Banque devra être conduite sur la base de bonnes pratiques commerciales. À ce titre, la Banque devra prendre en compte les considérations économiques générales et devra également promouvoir les intérêts des caisses d'épargne et des autorités locales. Au regard de la nature publique des missions de la Banque, la réalisation de profits ne doit pas être l'objet principal de son activité.

Programme de Protection des Dépôts et d'Indemnisation des Investisseurs de *Sparkassen-Finanzgruppe*

En tant que membre de la Réserve de Garantie des Dépôts (*Sicherungsreserve*) de la Landesbanken/Central Giro Institutions, Helaba est un membre du Programme de Protection des Dépôts et d'Indemnisation des Investisseurs de *Sparkassen-Finanzgruppe* (le "Programme"). L'objet de ce Programme est de s'assurer que toutes les institutions membres elles-mêmes soient protégées, en particulier leur liquidité et leur solvabilité. Toutes les banques d'épargne, Landesbanken et banques de prêts immobiliers et d'épargne (*Landesbausparkassen*) sont des membres de ce Programme. Le Programme comprend les fonds suivants qui constituent un modèle de responsabilité conjointe offrant une indemnisation conformément à leur statuts ou chartes respectifs : 11 Fonds de Garantie des Banques d'Epargne (*Sparkassenstützungsfonds*) mis en place par les banques d'épargne régionales et les banques postales, la Réserve de Garantie des Dépôts (*Sicherungsreserve*) de la *Landesbausparkassen*. Dans l'hypothèse d'une crise, la liquidité et la solvabilité d'une institution peut être protégée par les mesures de supports appropriés. Les institutions affectées par la crise peuvent ainsi être en mesure de continuer à remplir leurs obligations sans restrictions. Ainsi, les dépôts des clients sont aussi protégés sans limite de montant.

En outre, il existe aussi un Fonds de Réserve des Banques d'Epargne et une Banque Postale Hesse-Thuringia, dont Helaba est devenu membre.

2.7

Rapide description des principales activités de l'Emetteur (I et II du 3° de l'article 2 de l'arrêté du 13 février 1992 modifié)

Présentation générale de l'activité

Helaba est autorisé à faire toutes sortes d'opérations bancaires et de rendre toutes sortes de services financiers, à l'exception de la gestion d'un système multilatéral de négociation.

Le business modèle stratégique d'Helaba repose sur les trois piliers "Banque de Gros", "Clientèle Privée et activité PME", "Développement Public et infrastructure".

Helaba concentre ses activités au sein de la ligne métiers "Banque de Gros" sur les six activités principales suivantes : Immobilier, Finance d'Entreprises, Institutions Financières et Finance Publique, Activités de Marchés, Gestion d'Actif et Activités d'Affaires. En terme de ventes, Helaba suit une double stratégie : la première stratégie est de se concentrer sur les produits clients des différentes activités cibles et la seconde stratégie implique de viser les ventes clients auprès des clients cibles entrant dans le champs de sociétés multinationales, clients institutionnels ou encore les autorités centrales, régionales, locales et les entreprises municipales. Ces activités sont accompagnées par la présence directe de la Banque sur le marché au travers de ses succursales aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, en France et aussi par ses bureaux de représentation internationaux à Madrid, Moscou et Shanghai.

Au sein de la division "Clientèle Privée et activité PME", la fonction de la banque S-Group d'Helaba est d'agir en tant que fournisseur central de produits et de plateforme de fourniture de services des caisses d'épargne du S-Group de l'Etat Fédéral de Hesse et de Thuringe. Tous les produits et les clients au sein de la zone d'activité regroupée sont couverts dans le champ du business modèle de "l'entité économique" avec les caisses d'épargne du S-Group en lien avec le principe de la répartition des tâches. A travers la Landebausparkasse Hessen-Thüringen, entité légalement dépendante, Helaba considère détenir une position leader sur l'activité *Bausparkassen* dans les deux Etats Fédéraux. *Frankfurter Sparkasse*, une filiale détenue à 100% par Helaba est, selon la propre opinion de l'Emetteur, un leader en matière de banque de détail dans la région de Francfort et de Maine. Par le biais de *1822 direkt*, *Frankfurter Sparkasse* a aussi une base importante dans l'activité de banque directe nationale. Via *Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG* et sa nouvelle filiale *Frankfurter Bankgesellschaft AG (Deutschland)* détenue à 100%, Helaba offre des produits de banque privée, gestion de fortune et de gestion d'actifs pour *Sparkassen*.

Au sein du secteur " Développement Public et infrastructure ", Helaba a été impliquée au sein de programmes de développement du secteur public pour le compte de l'Etat Fédéral d'Hesse à travers *Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen (WIBank)* - en tant qu'entité légalement dépendante d'Helaba. Dans le respect du droit de l'Union Européenne (UE), une garantie directe a été émise par l'Etat Fédéral de Hesse pour WIBank, qui bénéficie par ailleurs d'exemptions en matière d'impôt sur les sociétés et sur la taxe professionnelle. Helaba détient des participations dans plusieurs organisations de fonds dans Hesse et Thuringia ainsi que dans des banques de garanties et des investissements PME.

Information sur l'évolution de l'activité

En décembre 2010, le Comité de Bâle sur le Contrôle Bancaire publiait une version finale des standards futurs de règlement sur le capital des banques et la liquidité (Bâle III). Outre deux nouveaux ratios de liquidité dont le but est la gestion de la liquidité à court terme et long terme, ces standards Bâle III comprennent en particulier des exigences qualitatives et quantitatives plus strictes en fonds propres pour les banques. Après leur transposition au sein de l'UE (par le biais de la directive sur les exigences de fonds propres / CRD IV), elles deviendront applicables à partir du 1er janvier 2013. La Commission Européenne a présenté la première version de la proposition de la CRD IV au milieu de l'année 2011. En plus d'une application progressive des nouveaux ratios de fonds propres à l'horizon 2019, la CRD IV prévoit, pour tous les établissements de crédit quel que soit leur forme juridique, une période de transition de dix ans en faveur des instruments de fonds propres qui étaient auparavant admis pour la composition des fonds propres de base mais qui ne remplissent plus les exigences applicables au *common equity tier-I* (CET-1). En outre, la CRD IV permet à tous les établissements de crédit, dès lors que les critères requis sont respectés, de continuer à utiliser, au sens de CET-I, des instruments de fonds propres autres que les actions composant le capital ou les réserves. L'Etat Fédéral de Hesse et Helaba ont tiré profit de cette possibilité en convertissant en apport en capital, le 30 décembre 2011, des participations tacites pour un montant de 1,92 milliards d'euros.

Sur la base des résolutions du Conseil Européen, l'Autorité Bancaire Européenne (ABE) instituée au début de l'année 2011, a conduit plusieurs stress tests l'année dernière afin d'apprécier l'efficacité des systèmes mis en place par les banques de l'UE. Au regard de la persistance de la crise de la dette au sein de l'Eurozone, l'objet de ces stress tests était de tester la stabilité du système bancaire européen et d'encourager la confiance sur les marchés. Indépendamment des annexes de Bâle III et la CRD IV pour l'application quantitative et qualitative des nouvelles exigences de fonds propres, l'ABE a utilisé dans le cadre des stress tests une définition des fonds propres exclusivement basée sur le *common equity tier-I capital*. En outre, un ratio minimal de 9% pour le CET-1 a été défini pour les stress tests durant la deuxième moitié de l'année ; ce ratio doit par ailleurs être temporairement maintenu par le système mis en place par les banques de l'UE au-delà du 30 juin 2012.

Helaba n'est pas parvenue à passer le stress test conduit à partir du 30 septembre 2011 pour des raisons techniques et formelles, puisque la conversion des participations tacites détenues par l'Etat Fédéral de Hesse acquises à la fin de l'année 2011 (pour un volume d'1,92 milliards d'euros) en apport en capital n'a pas été formellement prise en compte par l'ABE. L'apport en capital de l'Etat Fédéral de Hesse constitue du CET-1, de sorte qu'il n'y a aucune exigence substantielle de recapitalisation d'Helaba. Au contraire, avec ces mesures, Helaba a ajusté ses fonds propres de base en avance par rapport aux exigences de fonds propres imposées par Bâle III et la CRD IV.

WestLB, qui est la troisième Banque régionale la plus importante d'Allemagne, doit faire l'objet d'une scission au 30 juin 2012 dans le cadre des mesures de l'UE en matière d'aides d'Etat. L'activité de la Sparkassen et ses clients seront séparés et absorbés au sein d'une banque du S-Group ("*NRW Verbundbank*"). Les actifs non transférés à la Verbundbank et qui n'auront pas été cédés à des tiers au 30 juin 2012 doivent être transférés à l'*Erste Abwicklungsanstalt* (EAA). L'organisation allemande *Sparkassen* a garanti au Gouvernement Fédéral et à la Commission Européenne qu'elle s'engagerait à

l'égard de NRW Verbundbank soit dans le cadre de la mise en place d'une entité juridiquement indépendante, soit en "liant" la banque avec une autre Banque Régionale.

Le 12 décembre 2011, et sur la base d'un audit de la NRW Verbundbank, l'Assemblée des Actionnaires d'Helaba a adopté une déclaration d'intention en faveur de l'intégration de *NRW Verbundbank*, et a donné l'instruction au Conseil d'Administration d'entamer des négociations concrètes avec WestLB.

L'environnement économique et de régulation du marché a considérablement évolué en raison de la crise financière. C'est le cas notamment concernant les exigences qualitatives et quantitatives plus strictes applicables aux fonds propres et à la liquidité. Les coûts plus élevés en fonds propres et en liquidité qui en résultent modifieront les profils de risque et de rémunération des transactions individuelles et de champs entiers d'opérations. Dans le cadre de son activité à moyen terme et de ses prévisions de revenus, Helaba souhaite ainsi procéder à des ajustements de portefeuille dans ses cœurs d'activités au cours des années qui viennent, afin de rationaliser et concentrer son business modèle stratégique.

2.8 Capital ou équivalent :

2.8.1 Montant du capital souscrit et entièrement libéré :

Comme mentionné aux pages 141, 201 et 224 des comptes consolidés 2011 de HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE) (*Appendix I*), au 31 décembre 2011, le capital souscrit et libéré de l'Emetteur s'élevait à 2.397 millions d'euros.

Le capital souscrit est le capital payé par les 3 détenteurs conformément aux statuts. Les détenteurs de Helaba sont l'Association des Caisses d'Epargne et Banques Postales (*Saving Bank and Giro Association*) (85%), l'Etat Fédéral de Hesse (10%) et l'Etat Fédéral de Thuringe (5%). Le montant de 1,92 milliards d'euros au titre des participations tacites qui étaient détenues par l'Etat Fédéral de Hesse sans limite de durée a été converti en apport en capital avec effet au 30 décembre 2011. Cette participation remplit toutes les exigences réglementaires pour être reconnue comme "*common tiers-I capital*" / "*CET-1 capital*". Les apports en capital jouissent de droits égaux à ceux des actions pour toute participation au bénéfice net ou à la perte nette générée par la banque.

2.8.2 Montant du capital souscrit et non entièrement libéré :

Non applicable.

2.9 Répartition du capital global :

Comme mentionné en page 201 des comptes consolidés 2011 de HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE) (*Appendix I*) au 31 décembre 2011, les principaux actionnaires suivants ont été déclarés à Helaba :

| | |
|---|-----|
| L'Association des Caisses d'Epargne et Banques Postales | 85% |
| L'Etat Fédéral de Hesse | 10% |
| L'Etat Fédéral de Thuringe | 5% |

2.10 Marchés règlementés où les actions de l'Emetteur sont négociées :

Pas applicable

2.11 **Composition du Conseil d'Administration et Conseil de Surveillance :**

L'organe de direction de la Banque est constitué d'un Conseil d'Administration et d'un Conseil de Surveillance.

Les membres du Conseil d'Administration sont nommés par le Conseil des Détenteurs qui consiste en douze membres (§8(1) de la Charte d'Helaba) et approuvés par le Conseil de Surveillance.

A la date de signature du Programme, les membres du Conseil d'Administration sont :

Hans-Dieter Brenner (Président)
Johann Berger (Vice Président, probablement jusqu'au 30 septembre 2012)
Klaus-Dieter Gröb
Dr. Detlef Hosemann
Rainer Krick
Gerrit Raupach (probablement jusqu'au 30 septembre 2012)
Dr. Norbert Schraad

Le Conseil de Surveillance supervise la conduite des affaires du Conseil d'Administration.

Il est composé de trente-six membres (§11(1) de la Charte d'Helaba).

A la date de signature du Programme, les membres du Conseil de Surveillance sont :

PRÉSIDENT
Gerhard Grandke

ADJOINTS
Wilfried Abt
Dr. Werner Henning
Dr. Thomas Schäfer

MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Prof. Dr.h.c.Ludwig G.Braun
Ingo Buchholz
Dirk Diedrichs
Robert Fischbach
Martin Fischer
Stefan Lauer
Christoph Matschie
Gerhard Möller
Frank Nickel
Clemens Reif
Stefan Reuß
Dr.h.c.Petra Roth
Thorsten Schäfer-Gümbel
Dr. Eric Tjarks
Wolfgang Schuster
Egon Vaupel
Dr. Norbert Vornehm
Alfred Weber
Stephan Ziegler
Ulrich Zinn
Arnd Zinnhardt

MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE ELUS PAR LES EMPLOYÉS

Wilfried Abt (Vice Président)

Frank Beck

Ursula Bergermann

Isolde Burhenne

Thorsten Derlitzki

Gabriele Fuchs

Thorsten Kiwitz

Susanne Noll

Hans Peschka

Erich Roth

Birgit Sahliger-Rasper

Wolf-Dieter Tesch

Un adjoint a été nommé pour chaque membre.

2.12 Méthodes comptables :

Comme mentionné en page 145 des comptes consolidés 2011 d'HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE) (*Appendix I*), les comptes consolidés d'Helaba pour la période se terminant le 31 décembre 2011 ont été établis conformément à la Section 315a (1) HGB et l'Ordonnance (EC) No. 1606/2002 du Parlement Européen et le Conseil du 19 juillet 2002 (Directive IAS) en conformité avec les normes IFRS telles que publiées par l'*IASB* et transposées dans la loi européenne par l'Union Européenne

2.13 Exercice comptable :

1er janvier au 31 décembre.

2.14 Exercice social :

Comme mentionné en page 243 des comptes consolidés 2011 d'HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE) (*Appendix I*) :
du 1er janvier au 31 décembre de chaque année.

2.15 Programmes d'émission à l'étranger de titres de même nature :

L'Émetteur a un programme d'*Euro Commercial Paper* et d'*Euro Certificate of Deposit* de 10 milliards d'euros ainsi qu'un programme d'*US Commercial Paper* d'un montant de 5 milliards de dollars US.

2.16 Notation de l'Émetteur

La dette courte de l'émetteur est notée de la façon suivante :

- A-1 par S&P (S&P ne note pas le programme);
- P-1 par Moody's ;
- F1+ par Fitch

2.17 Informations complémentaires relatives à l'Émetteur

Non applicable

III. CERTIFICATION D'INFORMATION

RESPONSABILITE DE LA DOCUMENTATION FINANCIERE

Article D. 213-9, II, 3° du Code monétaire et financier.

Merci de vous référer au *Chapter III, English section* (chapitre III de la section en anglais).

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

Merci de vous référer au *Chapter IV, English section* (chapitre IV de la section en anglais).

ANNEXES

Merci de vous référer aux *Appendices, English section* (Annexes de la section en anglais).

ENGLISH SECTION

I. DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

DESCRIPTION OF THE *CERTIFICATS DE DEPOT* PROGRAMME

Articles D. 213-9, II, 1° and D. 213-11 of the *Code monétaire et financier* and Article 1 of the Amended Order (*arrêté*) of 13 February 1992.

1.1 Name of the Programme:

HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE) French *Certificats de Dépôt*

1.2 Type of programme:

Programme of *Certificats de Dépôt* issued under the French Law in accordance with Articles L. 213-1 to L. 213-4 and D. 213-1 to D. 213-14 of the *Code monétaire et financier* and all applicable regulations.

1.3 Name of the Issuer:

HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE)

1.4 Type of issuer:

Monetary financial institution

1.5 Purpose of the Programme:

In order to meet the general funding needs of HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE) (the "Issuer" or the "Bank") and its subsidiaries, the Issuer will issue from time to time *Certificats de Dépôt*, in accordance with Articles L. 213-1 to L. 213-4 and D. 213-1 to D. 213-14 of the *Code monétaire et financier* and all applicable regulations.

1.6 Programme size:

The maximum outstanding amount of *Certificats de Dépôt* issued under the Programme shall be Euros 6,000,000,000 or its equivalent value at the date of issue in any other authorized currencies.

1.7 Characteristics and forms of the *Certificats de Dépôt*:

The *Certificats de Dépôt* are Negotiable Debt Securities (*TCNs* or *Titres de Créances Négociables*), issued in bearer form and recorded in the books of authorised intermediaries (book-entry system) in accordance with French laws and regulations.

1.8 Yield basis:

The remuneration of the *Certificats de Dépôt* is unrestricted.

However, if the Issuer issues *Certificats de Dépôt* with remuneration linked to an index, or an index clause, the Issuer shall only issue *Certificats de Dépôt* with remuneration linked to usual money market indexes, such as but not restricted to: Euribor, Libor or EONIA.

Such remuneration formulas shall not result in negative amounts.

The Issuer may not issue *Certificats de Dépôt* with potentially variable principal payments.

In the case of an issue of *Certificats de Dépôt* embedding an option of extension or repurchase, as mentioned in paragraph 1.10 below, the conditions of remuneration of such *Certificats de Dépôt* will

be set at when the said *Certificats de Dépôt* will be initially issued and shall not be further modified, including when such an embedded option of extension or repurchase will be exercised.

1.9 Currencies of issues of the *Certificats de Dépôt*:

The *Certificats de Dépôt* shall be issued in Euro or in any other currency authorised by laws and regulations in force in France at the time of the issue.

1.10 Maturity of the *Certificats de Dépôt*:

The term of the *Certificats de Dépôt* shall be determined in accordance with laws and regulations applicable in France, which implies that, at the date hereof, such term shall not be less than one day and shall not exceed 365 days (366 days in a leap year).

The *Certificats de Dépôt* may be repaid before maturity in accordance with the laws and regulations applicable in France. The early repayment option, if any, shall be explicitly specified in the confirmation form of any relevant issuance of *Certificats de Dépôt*.

The Issuer reserves the right to repurchase the *Certificats de Dépôt* subject to, and in compliance with, applicable French laws and regulations.

The *Certificats de Dépôt* issued under the Programme may carry one or more embedded option(s) of extension of the term (hold by either the Issuer or the holder, or linked to one or several events not related to either the Issuer or the holder).

The *Certificats de Dépôt* issued under the Programme may also carry one or more embedded option(s) of repurchase before the term (hold by either the Issuer or the holder, or linked to one or several events not related to either the Issuer or the holder).

An option of extension or repurchase of *Certificats de Dépôt*, if any, shall be explicitly specified in the confirmation form of any related issuance of *Certificats de Dépôt*.

In any case, the overall maturity of any *Certificat de Dépôt* embedded with one or several of such clauses, shall always - all options of extension or repurchase included – conform to laws and regulations in force in France at the time of the issue.

1.11 Minimum issuance amount:

The *Certificats de Dépôt* shall be issued for a nominal amount at least equal to Euro 200,000 or its equivalent in other currencies.

1.12 Minimum denomination of the *Certificats de Dépôt*:

Euro 200,000 or its equivalent in other currencies.

1.13 Status of the *Certificats de Dépôt*:

The *Certificats de Dépôt* shall constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking at least *pari passu* with all other current and future direct, unsecured, unguaranteed and unsubordinated indebtedness of the Issuer.

1.14 Governing law that applies to the *Certificats de Dépôt*:

Any *Certificat de Dépôt* under the Programme will be governed by French law.

All potential disputes related to the issuance of the *Certificats de Dépôt* shall be governed and construed according to French Law.

1.15 Listing:

All, or part only, of the *Certificats de Dépôt* issued under this Programme may be admitted to trading on Euronext Paris.

Whether an issue of *Certificats de Dépôt* is admitted to trading on Euronext Paris, it can be verified on the website of Euronext Paris at the following address:

<http://www.euronext.com/trader/pricelists/pricelistsbonds-1919-EN.html>

1.16 Settlement system of issuance:

The *Certificats de Dépôt* will be issued through Euroclear France.

1.17 Ratings of the Programme:

The ratings P-1 and F1+ have been assigned to the Programme by Moody's Investors Service Ltd and Fitch Ratings respectively.

The ratings may be reviewed at any time by the rating agencies. Investors are invited to refer to the website of the relevant rating agencies in order to have access to the latest rating

Additional information in relation to the rating of the Programme is annexed hereto in Appendix III.

1.18 Guarantor:

No.

1.19 Issuing and Paying Agent (*Agent Domiciliataire*):

The Issuer has appointed SOCIETE GENERALE as its *Agent Domiciliataire* in relation to the Programme. The Issuer may decide to replace the initial *Agent Domiciliataire* or appoint another *Agent Domiciliataire* and will, following such appointment update the *Documentation Financière* in accordance with French laws and regulations.

1.20 Arranger:

SOCIETE GENERALE

1.21 Dealer:

The *Certificats de Dépôt* will be placed by the following Placement Agents ("Dealers"): BNP PARIBAS, Crédit Agricole CIB, HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE), ING Bank N.V. and SOCIETE GENERALE

The Issuer may subsequently elect to replace any of the Placement Agent or appoint other Placement Agents; an updated list of such Placement Agents shall be disclosed to investors upon request to the Issuer.

1.22 Selling Restrictions:

General selling

No action has been taken or will be taken by the Issuer, each Dealer, any initial subscriber and any further holder of the *Certificats de Dépôt* issued under the Programme that would or is intended to permit a public offering of the *Certificats de Dépôt* or the possession or distribution of the *Documentation Financière* or any other document relating to the *Certificats de Dépôt* in any country or jurisdiction where action for that purpose is required.

The Issuer, each Dealer, any initial subscriber and any further holder of the *Certificats de Dépôt* has undertaken, to the extent possible, to the best of its knowledge, to comply with all applicable laws

and regulations in force in any country or jurisdiction in which it purchases, offers or sells the *Certificats de Dépôt* or possesses or distributes the *Documentation Financière* or any other document relating to the *Certificats de Dépôt* and to obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer or sale of *Certificats de Dépôt* under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it will make such purchases offers or sales and neither the Issuer, nor any Dealer nor any initial subscriber nor any further holder shall have responsibility therefore.

None of the Issuer, any Dealer, any initial subscriber or any further holder of the *Certificats de Dépôt* will either offer, sell or deliver, directly or indirectly, any *Certificats de Dépôt* or distribute the *Documentation Financière* or any other document relating to the *Certificats de Dépôt* in or from any country or jurisdiction except under circumstances that will result in the compliance with any applicable laws and regulations and which will not impose any obligations on the Issuer.

France

The Issuer, each Dealer, any initial subscriber has represented and agreed, and any further holder of the *Certificats de Dépôt* will be deemed to have represented and agreed on the date on which he purchases the *Certificats de Dépôt*, to comply with applicable laws and regulations in force regarding the offer, the placement or the re-sale of the *Certificats de Dépôt* or the distribution of the documents with respect thereto, in France.

United Kingdom

The Issuer, each Dealer, any initial subscriber has represented and agreed and any further holder of the *Certificats de Dépôt* will be required to represent and agree, that:

- (a) (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business, and
- (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any *Certificats de Dépôt* other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the any *Certificats de Dépôt* would otherwise constitute a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (FSMA) by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any *Certificats de Dépôt* in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such *Certificats de Dépôt* in, from or otherwise involving the United Kingdom.

United States

The *Certificats de Dépôt* have not been and will not be registered under the Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”), or any other laws or regulations of any state of the United States of America, and may not be offered or sold within the United States of America, or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in accordance with Regulation S under the Securities

Act) except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act.

The Issuer, each Dealer, and any initial subscriber have represented and agreed, and any further holder of the *Certificats de Dépôt* will be required to represent and agree, that they have not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, whether directly or indirectly, any *Certificats de Dépôt* within the United States of America or to, or for the account or benefit of, any U.S. person

- (i) as part of their distribution at any time, and
- (ii) otherwise until the day immediately following 40 days after the later of (y) the day on which such *Certificats de Dépôt* are offered and (z) the issue date of such *Certificats de Dépôt* (the “**Distribution Compliance Period**”). In addition, until the conclusion of the Distribution Compliance Period, an offer or sale of *Certificats de Dépôt* within the United States by the Issuer, any Dealer, any initial subscriber or any further holder of the *Certificats de Dépôt*, whether or not participating in the offering, may violate the registration requirements of the Securities Act.

The Issuer, each Dealer and any initial subscriber have also agreed, and any further holder of the *Certificats de Dépôt* will be required to agree that they will send to each distributor, initial subscriber or person to which they sell the *Certificats de Dépôt* during the Distribution Compliance Period a notice setting out the selling and offering restrictions of the *Certificats de Dépôt* in the United States of America or to, or for the account or benefit of, US persons.

The *Certificats de Dépôt* will be offered and sold only outside the United States to persons other than US persons (as defined in accordance with Regulation S under the Securities Act).

1.23 **Taxation:**

The Issuer is not bound to indemnify any holder of the *Certificats de Dépôt* in case of taxes which are payable under French law or any other foreign law in respect of the principal of, or the interest on, the *Certificats de Dépôt*, except for any stamp or registration taxes payable by the Issuer under French law.

1.24 **Involvement of national authorities:**

Banque de France

1.25 **Contact details:**

Information about the Issuer can be obtained from:

• HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE)'s website:
www.helaba.de

• Contacts:

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
Neue Mainzer Strasse 52-58
D-60311 Frankfurt am Main

Frédéric Topin: Commercial Paper Desk
e-mail: frederic.topin@helaba.de
Tel: +49 69 91 32 - 17 57
Fax: +49 69 91 32 - 21 53

Birgit Adolph: Liability Management & Funding
e-mail: birgit.adolph@helaba.de
Tel: +49 69 91 32 - 21 94
Fax: +49 69 91 32 - 31 77

Bernd Gesser: Liability Management & Funding
e-mail: bernd.gesser@helaba.de
Tel: +49 69 91 32 - 31 94
Fax: +49 69 91 32 - 31 77

1.26 Additional information on the Programme

Not applicable

1.27 Independent auditors of the Issuer, who have audited the accounts of the Issuer's annual report

1.27.1

Independent auditor

Markus Burghardt
Wolfgang Weigel

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37,
60327 Frankfurt am Main
Germany

1.27.2

Auditor's opinion

The Auditor's opinions appear on:

- Page 243 of the Consolidated Annual Report 2011 of HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE) (Appendix I);
- Page 241 of the Consolidated Annual Report 2010 of HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE) (Appendix I).

1.28 Updates and communication of the *Documentation Financière*:

1.28.1 Updates

The Issuer shall update in due time the *Documentation Financière* in accordance with the legal laws and regulations applicable for rated programmes of French *Titres de Créances Négociables*.

Annual update

The Issuer shall update each year its *Documentation Financière* within 45 days following the shareholders' annual general meeting, or the equivalent body, voting on the accounts for the last financial year.

Permanent update

The Issuer shall immediately update its *Documentation Financière* following any change to the *Certificats de Dépôt* under this Programme relating to:

- the maximum amount of its outstanding *Certificats de Dépôt* issues;
- its rating;
- the *Agent Domiciliataire*;
- any new circumstance which may have a significant effect on the *Certificats de Dépôt* or on the outcome of the issue programme.

1.28.2

Communication

The Issuer shall, in accordance with applicable laws and regulations, immediately and free of charge, provide its *Documentation Financière*, and its updates to the entities involved in the implementation of its Programme such as:

- *Agent Domiciliataire*;
- Intermediaries for the purchase and sale of the *Certificats de Dépôt* and any person who requests them.

The Issuer shall communicate immediately each update to the *Banque de France*.

II. DESCRIPTION OF THE ISSUER

Article D. 213-9, II, 2° of the *Code monétaire et financier* and Article 2 of the Amended Order (*arrêté*) of 13 February 1992.

2.1 Legal name:

LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE

2.2 Legal form / status:

The Issuer, which is a credit institution, was founded in the Federal Republic of Germany as a public law institution. It is incorporated under German public law and is subject to the jurisdictions of the courts of the Federal Republic of Germany. Helaba is a legal entity under public law. Helaba, like other banking institutions in the Federal Republic of Germany, is subject to governmental supervision and regulation exercised by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*), an independent authority with regulatory powers, with the assistance of the Deutsche Bundesbank under the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*) of 10 July 1961 (as amended).

In addition to such general banking supervision, Helaba is subject to the statutory supervision of the Federal States of Hesse and Thuringia (Sections 2(1) and 12(1) of the State Treaty).

2.3 Date of incorporation/establishment:

The Hessische Landesbank Girozentrale was formed in 1953 by the merger of Hessische Landesbank Darmstadt (founded in 1940), of Nassauische Landesbank Wiesbaden (founded in 1840) and the Landeskreditkasse zu Kassel (founded in 1832). On 1 July 1992 the Treaty on the Formation of a Joint Savings Bank Organisation between the Federal States of Hesse and Thuringia came into force. Since then Helaba has operated under the name "Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale".

The Issuer's legal name is "Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale", the name used for commercial purposes is "Helaba".

Helaba was founded in the Federal Republic of Germany and is incorporated under German public law.

2.4 Registered office or equivalent:

Neue Mainzer Strasse 52-58
D-60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 91 32 - 01
Fax: +49 69 29 15 17

Bonifaciusstrasse 16
D-99084 Erfurt
Tel: +49 361 217 - 71 00
Fax: +49 361 217 - 71 01

2.5 Registration number and place of registration:

Helaba is registered with the commercial registers of Frankfurt am Main (HRA 29821) and Jena (HRA 102181).

2.6

Issuer's mission:

Helaba is a regional bank.

The Bank shall in particular fulfill the functions of a central institution for the savings banks, a municipal bank and a state bank in the Federal States of Hesse and Thuringia.

In its capacity as a central institution for the savings banks, the Bank shall in particular manage the liquid funds of the savings banks in the Federal States of Hesse and Thuringia by means of an appropriate investment policy and shall extend appropriate liquidity facilities to the savings banks. In addition, in cooperation with the savings banks it shall be responsible for business operations arising within the savings banks' organization.

In its capacity as a municipal bank and state bank, the Bank shall conduct the banking operations of local authorities and local authority associations, of the Federal States of Hesse and Thuringia, of other corporations, institutions and foundations under public law as well as of enterprises associated with them and assist them in the realization of their functions by means of its business operations.

The Bank may perform trustee and public support functions for the Federal States of Hesse and Thuringia and other public authorities. In respect of public support schemes, particularly in the fields of housing and urban development, industry and commerce, agriculture and environmental protection, these functions shall be performed by divisions established within the Bank in Hesse and Thuringia in accordance with section 8 sub-section 4 of the Treaty of the Formation of a Joint Savings Banks Association Hesse-Thuringia.

The Bank shall operate a Building and Loan Association (*Bausparkasse*), in particular in the Federal States of Hesse and Thuringia, in accordance with the provisions of the Building and Loan Association Act (*Gesetz über Bausparkassen*) known as "*Landesbausparkasse Hessen-Thüringen*" as a legally dependent institution. For the Building and Loan Association separate annual statements of account and a separate management report are to be prepared.

The Bank may conduct banking operations of all kinds, perform other services and carry out other transactions customary in the banking industry insofar as such banking operations and other services and transactions are directly or indirectly conducive to fulfilling the Bank's purposes. Subject to this, the Bank may acquire equity interests, create its own independent institutions as well as acquire and dispose of developed and undeveloped real property and equivalent titles.

The Bank shall be entitled to issue mortgage bonds, municipal bonds and other bonds.

Within the scope of its functions the Bank may become a member of associations and other organizations.

The Bank's business shall be conducted on the basis of good commercial practice. In doing this, the Bank shall take into account general economic considerations and shall further promote the interests of the savings banks and local authorities. In view of the public nature of the Bank's tasks, the generation of profit shall not be the main object of its business operations.

Deposit Protection and Investor Compensation Scheme of the Sparkassen-Finanzgruppe

As a member of the Deposit Security Reserve (*Sicherungsreserve*) of the Landesbanken/Central Giro Institutions, Helaba is a member of the Deposit Protection and Investor Compensation Scheme of the Sparkassen-Finanzgruppe (the "Scheme"). The aim of the Scheme is to ensure that the member institutions themselves are protected, in particular their liquidity and solvency. All savings banks, Landesbanken and home loan and savings associations (*Landesbausparkassen*) are members of this Scheme. The Scheme consists of the following funds which form a joint liability scheme

providing compensation in accordance with their respective by-laws or charters: 11 Savings Banks Guarantee Funds (Sparkassenstützungsfonds) operated by the regional savings banks and giro associations, the Deposit Security Reserve (Sicherungsreserve) of the Landesbanken and Central Giro Institutions and the Deposit Protection Fund (Sicherungsfonds) of the Landesbausparkassen. In the event of a crisis, liquidity and solvency of an institution can be protected by relevant support measures. Institutions affected by the crisis can thus be enabled to continue performing their obligations without restrictions. Thus, the deposits of customers are also protected without any limitation in terms of amount.

In addition, there is the Reserve Fund of the Savings Banks and Giro Association Hesse-Thuringia, of which Helaba has become a member.

2.7

Brief description of current activities:

(I and II of 3^o of Article 2 of the Amended Order (*arrêté*) of 13 February 1992)

Business Overview

Helaba is authorized to perform any kind of banking operations and to render any kind of financial services, with the exception of operating a multilateral trading facility.

The strategic business model of Helaba is based on the three segments 'Wholesale Business', 'Private Customers and SME Business' and 'Public Development and Infrastructure Business'.

Helaba concentrates its business in the 'Wholesale Business' segment on the six core business units Real Estate, Corporate Finance, Financial Institutions and Public Finance, Global Markets, Asset Management and Transaction Business. In terms of sales, Helaba employs a twin strategy, on the one hand with regard to product customers from the various product areas, and on the other with regard to all products by way of focusing customer sales on target customers in the field of multinational corporations, institutional clients as well as central, regional and local authorities and municipal enterprises. These activities are accompanied by the Bank's direct market presence via branches in the USA, UK and France and also by way of international representative offices in Madrid, Moscow and Shanghai.

In the 'Private Customers and SME Business' segment, Helaba with its S-Group Bank function is a central product supplier and services platform for the S-Group savings banks in Hesse and Thuringia. All products and customers in the joint business area are covered by the business model of the 'economic entity' with the S-Group savings banks in line with the principle of division of labor. Via the legally dependent Landesbausparkasse Hessen-Thüringen, Helaba holds at its own opinion a leading position in Bausparkassen business in both of these Federal States.

Frankfurter Sparkasse, a wholly owned subsidiary of Helaba, is at the issuer's own opinion a leading retail bank in the Frankfurt/Main region. Via 1822direkt Frankfurter Sparkasse is acting in the national direct bank business. Via Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG and the latter's wholly-owned subsidiary Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG, Helaba covers the range of products for Sparkassen in the segment of private banking, wealth management and asset management.

In the 'Public Development and Infrastructure Business' segment, Helaba has been entrusted with administering public-sector development programs of the Federal State of Hesse via Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen ('WIBank') — as a legally dependent entity within Helaba. In line with the law of the European Union (EU), a direct statutory guarantee has been provided by the Federal State of Hesse for WIBank, which is exempt from corporation tax and trade tax. Helaba holds stakes in numerous other funding organizations in Hesse and Thuringia and particularly in guarantee banks and SME investments.

Trend Information

In December 2010, the Basel Committee of Central Bank Governors and heads of the regulatory authorities published the final proposals for the future capital and liquidity requirements (Basel III). In addition to introducing two new liquidity ratios for managing short-term and long-term liquidity, Basel III in particular comprises more stringent qualitative and quantitative requirements regarding the future capital backing of credit institutions. After implementation in the EU (via the Capital Requirement Directive / CRD IV), these will become binding as of January 1, 2013. The EU Commission presented the initial draft of the CRD IV in mid-2011. In addition to a gradual introduction of the new capital ratios by 2019, CRD IV specifies that, for credit institutions irrespective of their legal form, there will be a ten-year transitional period for those capital instruments which previously have been recognized as regulatory core capital but which will no longer meet the future requirements applicable for common equity tier-I capital. In addition, the CRD IV specifies that all credit institutions, assuming that appropriate criteria are satisfied, will continue to have to use capital instruments which are not share capital or reserves as CET-1 capital. The Federal State of Hesse and Helaba took advantage of this possibility by converting, on December 30, 2011, the previously silent participation of Euro 1.92 billion into capital contributions.

On the basis of resolutions of the European Council, the European Banking Authority (EBA) which was founded at the beginning of 2011 carried out several stress tests for system-relevant banks in the EU last year. In view of the continuing debt crisis in the Eurozone, the purpose of these stress tests was to test the stability of the European banking sector and encourage the creation of confidence on the financial markets. Independently of the schedules set out in Basel III and CRD IV for the quantitative and qualitative implementation of new regulatory requirements for capital backing, the EBA used a capital concept in the stress tests based exclusively on common equity tier-I capital (CET-1). In addition, a minimum ratio of 9% for CET-1 capital was defined for the stress tests in the second half of the year; this ratio also has to be temporarily maintained by system-relevant EU banks beyond June 30, 2012.

Helaba failed to pass the stress test carried out as of September 30, 2011 due to formal technical reasons because the conversion of the silent participation held by the Federal State of Hesse carried out at the end of 2011 (with a volume of Euro 1.92 billion) into capital contributions was not formally recognized by the EBA. The capital contributions of the Federal State of Hesse constitute common equity tier-I (CET-1) capital, so that there is essentially no recapitalization requirement at Helaba. On the contrary, with these measures, Helaba has adjusted its capital base at an early stage to the capital requirements under Basel III or CRD IV.

WestLB, which is the third largest German Landesbank, must be split up by June 30, 2012 within the framework of EU aid law measures. Business with the Sparkassen and their customers will be separated and spun off into an S-Group bank ("NRW Verbundbank"). Assets which are not transferred to the Verbundbank and which have not been sold to third parties by June 30, 2012 must be transferred to the Erste Abwicklungsanstalt (EAA). The German Sparkassen organization has given an undertaking to the Federal Government and the EU Commission that it will take on responsibility for the NRW Verbundbank either within the framework of setting up a legally independent entity or by way of "linking up" the bank with another Landesbank.

On December 12, 2011, and on the basis of the results of a due-diligence audit of the NRW Verbundbank, the Board of Owners of Helaba agreed a declaration of intent for integrating the NRW Verbundbank, and instructed the Board of Managing Directors to commence specific negotiations with WestLB.

The economic and regulatory market climate has changed considerably as a result of the financial market crisis. This is applicable particularly for the more stringent quantitative and qualitative

requirements applicable for capital backing and liquidity. The associated higher capital backing as well as higher liquidity costs will change the risk / reward profiles of individual transactions and entire areas of operation. In its medium-term business and income planning, Helaba therefore aims to carry out portfolio adjustments in its core areas of activity in the course of the new few years in order to streamline and focus its strategic business model.

2.8 Capital or equivalent :

2.8.1 Amount of capital subscribed and fully paid:

As mentioned on pages 141, 201 and 224 of the Consolidated Annual Report 2011 of HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE) (Appendix I), as at 31 December 2011, the Issuer has a subscribed and fully paid capital of Euro 2,397 millions.

The subscribed capital is the share capital paid in by the three owners in accordance with the Charter. The owners of Helaba are the Savings Bank and Giro Association Hesse-Thuringia (85%), the Federal State of Hesse (10%) and the Free State of Thuringia (5%). The silent capital contribution of Euro 1.92 Billion which were contributed by the Federal State of Hesse without any time restriction were converted into capital contributions with legal effect as of December 30, 2011. They satisfy all regulatory requirements for being recognized as "common tier-I capital"/"CET1 capital". The capital contributions enjoy equal rights with share capital for any participation in net income or net loss generated by the bank.

2.8.2 Fraction of issued capital not fully paid-up

Not applicable.

2.9 List of main shareholders:

As mentioned on page 201 of the Consolidated Annual Report 2011 of HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE) the main shareholders of the Issuer are:

| | |
|---|-----|
| Savings Bank and Giro Association Hesse-Thuringia | 85% |
| Federal State of Hesse | 10% |
| Free State of Thuringia | 5% |

2.10 Listing of shares of the Issuer:

Not applicable

2.11 Composition of governing bodies and supervisory bodies:

The management of the Bank is constituted of a Board of Managing Directors and a Supervisory Board.

The members of the Board of Managing Directors are appointed by the Board of Owners who consists of twelve members (§8(1) of the Charter of Helaba) and approved by the Supervisory Board.

As at the date of the signature of the Programme, the members of the Board of Managing Directors are:

Hans-Dieter Brenner (Chairman)
Johann Berger (Deputy Chairman, presumably until 30 September 2012)
Klaus-Dieter Gröb

Dr. Detlef Hosemann
Rainer Krick
Gerrit Raupach (presumably until 30 September 2012)
Dr. Norbert Schraad

The Supervisory Board supervises the conduct of business of the Board of Managing Directors and consists of thirty-six members (§11(1) of the Charter of Helaba).

As at the date of the signature of the Programme, the members of the Supervisory Board are:

CHAIRMAN

Gerhard Grandke

DEPUTIES

Wilfried Abt

Dr. Werner Henning

Dr. Thomas Schäfer

MEMBERS OF THE SUPERVISORY BOARD

Prof. Dr. h.c. Ludwig G. Braun

Ingo Buchholz

Dirk Diedrichs

Robert Fischbach

Martin Fischer

Stefan Lauer

Christoph Matschie

Gerhard Möller

Frank Nickel

Clemens Reif

Stefan Reuß

Dr. h.c. Petra Roth

Thorsten Schäfer-Gümbel

Wolfgang Schuster

Dr. Eric Tjarks

Egon Vaupel

Dr. Norbert Vornehm

Alfred Weber

Stephan Ziegler

Ulrich Zinn

Arnd Zinnhardt

MEMBERS OF THE SUPERVISORY BOARD ELECTED BY THE EMPLOYEES

Wilfried Abt (Deputy Chairman)

Frank Beck

Ursula Bergermann

Isolde Burhenne

Thorsten Derlitzki

Gabriele Fuchs

Thorsten Kiwitz

Susanne Noll

Hans Peschka

Erich Roth

Birgit Sahliger-Rasper

Wolf-Dieter Tesch

For each member a deputy member has been appointed.

2.12 Accounting methods:

As mentioned on page 145 of the Consolidated Annual Report 2011 of HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE) (Appendix I), the consolidated financial statements of Helaba for the period ended 31 December 2011 have been prepared in accordance with Section 315a (1) HGB and the Directive (EC) No. 1606/2002 of the European Parliament and Council of 19 July 2002 (IAS Directive) in line with the International Financial Reporting Standards (IFRS), as published by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted into European law by the European Union (EU).

2.13 Accounting year:

1st January to 31st December.

2.14 Fiscal year:

As mentioned on page 243 of the Consolidated Annual Report 2011 of HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE) (Appendix I), the fiscal year starts on 1st January and ends on 31st December.

2.15 Other short term paper programmes of the Issuer:

The Issuer has a 10 billion Euro-Commercial Paper, Euro-Certificate of Deposit Programme and a 5 billion USD-Commercial Paper Programme

2.16 Rating of the Issuer

Short term debt of the issuer is rated:

- A-1 by S&P (S&P does not rate the programme);
- P-1 by Moody's;
- F1+ by Fitch

2.17 Additional information on the Issuer

Not applicable

**III. CERTIFICATION OF INFORMATION
RESPONSIBILITY FOR THE *DOCUMENTATION FINANCIERE***

Article D. 213-9, II, 3° of the *Code monétaire et financier*

3.1 Person responsible for the *Documentation Financière*:

Name: Birgit Adolph
HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE)
Title: Middle Office Clerc

Name: Bernd Gesser
HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE)
Title: Head of Transaction Management

Name: Frédéric Topin
HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE)

Title: Money Market / Repo

3.2 Declaration of the person responsible for the *Documentation Financière*:

To our knowledge, the information contained in this *Documentation Financière*, including the French summary, conforms to reality and there is no information the omission of which would make such information misleading.

3.3 Date, Place of signature and Signature:

Executed in Frankfurt, on June 28th 2012.



Birgit ADOLPH



Bernd GESSER



Frédéric TOPIN

IV. INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL

An application for a STEP label for this Programme will be made to the STEP Secretariat. Information as to whether the STEP label has been granted for this Programme may be made available on the STEP market website (initially www.stepmarket.org).

This website is not sponsored by the Issuer and the Issuer is not responsible for its content or availability.

Unless otherwise specified in this Information Memorandum, the expressions "STEP", "STEP Market Convention", "STEP label", "STEP Secretariat", and "STEP market website" shall have the meaning assigned to them in the Market Convention on Short-Term European Paper dated 25 October 2010 and adopted by the ACI – The Financial markets Association and the European Banking Federation (as amended from time to time).

APPENDICES

- I** **Issuer's Consolidated Annual Reports and financial accounts**
Consolidated Annual Report 2011 of HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN
GIROZENTRALE)
Consolidated Annual Report 2010 of HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN
GIROZENTRALE)
- II** **Report of independent auditors**
- III** **Rating of the Programme, additional information**

Appendix I

Issuer's consolidated Annual Reports and financial accounts

Consolidated Annual Report 2011 of HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN
GIROZENTRALE)

See attachment: Helaba -Annual Report-

<http://www.helaba.de/en/InvestorRelations/Geschaeftsberichte/GB2011>

Consolidated Annual Report 2010 of HELABA (LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN
GIROZENTRALE) See attachment: Helaba -Annual Report-

<http://www.helaba.de/en/InvestorRelations/Geschaeftsberichte/GB2010>

Also available on www.helaba.de

Appendix II
Report of independent auditors

Please see Appendix I

Appendix III

Rating of the Programme, additional information

Moody's Investors Service

Rating assigned by Moody's Investors Service to this programme can be checked at the following internet address:

<http://www.moodys.com/credit-ratings/Landesbank-Hessen-Thuringen-GZ-credit-rating-370500?emvalue=MDY:822584677&emsk=32&isMaturityNotDebt=0&isWithdrawnIncluded=0>

Moody's Investors Service identifier for Helaba: 370500

Moody's Investors Service identifier for this French *Certificats de Dépôt* programme is: 822584677

Moody's rating letter: not available

Fitch Ratings

Rating assigned by Fitch to this programme can be checked at the following internet address:

http://www.fitchratings.com/creditdesk/ratings/issr_rtng.cfm?issr_id=81203656

Fitch Rating Services identifier for Helaba: 81203656

Fitch Ratings' rating letter: not available