

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

1. INTRODUCTION AND DISCLAIMERS

Crédit Agricole CIB Financial Solutions (**Crédit Agricole CIB FS** or **the Issuer**) is a limited liability company with a board of directors whose registered office is located at 12, place des États-Unis, CS 70052, 92 547 Montrouge Cedex, France. The Legal Entity Identifier (LEI) of the Issuer is: 969500HUHIE5GG515X42.

The debt securities (the **Securities**) issued by the Issuer are structured notes whose return depends on the performance of an index. The Debt securities are identified by the ISIN Code **XS2738071872**.

This document constitutes the Summary to the Prospectus (the **Summary**) for the purpose of Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the **Prospectus Regulation**) and must be read in conjunction with:

- the base prospectus dated 10 May 2023 and the supplements to the Base Prospectus dated 13 November 2023 and 19 January 2024, approved by the CSSF in Luxembourg, 283 route d'Arlon L-1150 Luxembourg, email: direction@cssf.lu, as competent authority under the Prospectus Regulation (the **Base Prospectus**) completed by
- the Final Terms dated 30 April 2024 (the **Final Terms**),

which together constitute a prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation containing the necessary information concerning the issuer and the securities offered to the public or to be admitted to trading on a regulated market (the **Prospectus**).

Full information on the Issuer, the Guarantor, and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus and the Final Terms.

Warning to the reader

This summary should be read as an introduction to the Prospectus. Any decision to invest in the Notes should be based on a thorough review of the Prospectus as a whole, including the Base Prospectus, any documents incorporated by reference thereto, any supplement from time to time and the Final Terms, by the investor.

An investor may lose all or part of the capital invested in the Notes issued by the Issuer. Where an action relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor may, under national law, be required to bear the costs of translation of the Prospectus before the commencement of the legal proceedings.

Civil liability will only be sought from the persons who filed the Summary, including any translation thereof, but only if the contents of the Summary are found to be misleading, inaccurate or inconsistent when read together with other parts of the Prospectus or if it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information to assist investors when considering investing in such Notes.

You are about to buy a product that is not simple and can be difficult to understand.

2. KEY INFORMATION ABOUT THE ISSUER

2.1 Who is the issuer of the securities?

Crédit Agricole CIB FS is limited liability company incorporated on 30 December 2003 under the laws of the Republic of France as a “*société anonyme*” governed by a board of directors registered at the *Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre* under the reference SIRET 45142804900014 and having its registered office is located at 12, place des États-Unis, CS 70052, 92 547 Montrouge Cedex, France. Its legal entity identifier (LEI) is 969500HUHIE5GG515X42.

A. Principal activities

Crédit Agricole CIB FS pursues the activity of issuing debt securities.

B. Organisational Structure / Major shareholders

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (**Crédit Agricole CIB**) and its consolidated subsidiaries taken as a whole (**Crédit Agricole CIB Group**) includes Crédit Agricole CIB FS, which is a consolidated subsidiary of Crédit Agricole CIB. Crédit Agricole CIB FS has no subsidiaries. Crédit Agricole CIB, *société anonyme* incorporated in France, is the immediate parent company of Crédit Agricole CIB FS with 99.80 per cent. shares and therefore controls Crédit Agricole CIB FS.

C. Key executives

The Chairman and Chief Executive Officer of the Issuer is Christine CREMEL.

D. Statutory Auditors

The statutory auditor of Crédit Agricole CIB FS is PricewaterhouseCoopers Audit, 63 rue de Villiers, 92200 Neuilly sur Seine, France, which is a member of the *Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles*.

The deputy statutory auditor of the Issuer is Jean-Baptiste Deschryver, 63 rue de Villiers, 92200 Neuilly sur Seine, France which is a member of the *Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles*.

2.2 What is the key financial information concerning the Issuer?

The following tables show selected key financial information (within the meaning of Delegated Regulation (EU) 2019/979) of the Issuer for the financial year ended 31 December 2021 and 2022 and the half-year ending 30 June 2022 and 2023 (all figures are expressed in euros):

A. Income Statement

	31/12/2021 (audited)	30/06/2022	31/12/2022 (audited)	30/06/2023
Operating profit/loss or another similar measure of financial performance used by the issuer in the financial statements	74,031	46,311	96,137	161,344

B. Balance sheet for non-equity securities

	31/12/2021 (audited)	30/06/2022	31/12/2022 (audited)	30/06/2023
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus	7,272,910,432	7,921,872,541	9,058,245,721	11,217,489,026
Current ratio (current assets/current liabilities)	Not Applicable	Not Applicable	Not Applicable	Not Applicable
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder	35,335	39,328	44,164	54,920
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	Not Applicable	Not Applicable	Not Applicable	Not Applicable

C. Cash flow statement for non-equity securities

	31/12/2021 (audited)	30/06/2022	31/12/2022 (audited)	30/06/2023
Net Cash flows from operating activities	(228,578,420)	(649,352,215)	(1,784,648,545)	(2,158,584,812)
Net Cash flows from financing activities	228,170,827	648,962,110	1,785,335,290	2,159,243,306
Net Cash flow from investing activities	Not Applicable	Not Applicable	Not Applicable	Not Applicable

D. Qualifications in the audit report

The audit reports do not contain any qualifications with respect to Crédit Agricole CIB FS historical financial information.

2.3 What are the issuer's specific risks?

The following risks have been identified as being significant and specific to the Issuer and of a nature, should they materialise, to have a significant negative impact on its business activity, its financial position and its access to various sources of financing:

- 1) Crédit Agricole CIB FS could suffer losses if a resolution procedure were to be initiated or if the Crédit Agricole Group's financial situation were to deteriorate significantly; and
- 2) Crédit Agricole CIB FS is highly dependent on Crédit Agricole CIB, its parent company. In addition, Crédit Agricole CIB FS bears a credit risk on Crédit Agricole CIB which is the sole counterparty for Crédit Agricole CIB FS financial transactions.

3. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

3.1 What are the main characteristics of securities?

A. General

The Securities to be issued by the Issuer are structured notes whose return depends on the performance of an index. The Securities will only be identified by the ISIN Code **XS2738071872**.

The Securities are denominated in Euros (EUR; also the **Specified Currency**) and any interest amount and any redemption amount payable will be in the Specified Currency.

The maximum nominal amount of the Securities offered is EUR 10,000,000, represented by 10,000 Securities with a notional amount of EUR 1,000 each (the **Notional Amount**). The issue price is 100.00% of the aggregate nominal amount of the Securities.

The minimum trading size is EUR 1,000 in aggregate nominal amount.

The Securities will be issued on 31 May 2024 (the **Issue Date**) in the form of dematerialised bearer new global securities. The maturity date of the Securities will be 2 June 2031 (the **Maturity Date**) subject to any early redemption date.

The Securities are governed by English law.

B. Ratings

Not applicable, the Notes have not been rated.

C. Description of the rights, ranking and restrictions attached to the Securities

Ranking: the Notes constitute direct, unsubordinated and guaranteed obligations of the Issuer and rank and will rank *pari passu* among themselves and (subject to certain exceptions established by law) equally with all other unsecured obligations (other than subordinated obligations, if any) of the Issuer, present or future.

Early Redemption Events: the terms and conditions of the Notes provide for events triggering the early redemption of the Notes. The Notes will become due and payable upon notice to Investors following the occurrence of any such early redemption event.

Substitution: Crédit Agricole S.A. may be substituted by Crédit Agricole CIB as Guarantor with respect to the Notes, upon the joint decision of Crédit Agricole S.A. and Crédit Agricole CIB, without the consent of the holders of the Notes (the **Noteholders**).

D. Interest

For the avoidance of doubt, no interest will accrue and will not be payable.

E. Redemption

Final Redemption:

The investor will receive a cash settlement amount per Note in the Specified Currency equal to the following Final Redemption Amount:

Specified Denomination x (100.00 per cent. + Min (44 per cent.; Max (0.00 per cent, (Performance_FR – 100.00 per cent.))))

Where:

- Performance_FR: **Performance(i)**
- Performance(i): Option 1 applies:
Underlying Value_{2i}
Underlying Value_{1i}
- Initial Observation Date: 29 May 2024
- Redemption Observation Date: 29 May 2031
- Underlying Value_{1i}: Underlying Value on the Initial Observation Date
- Underlying Value_{2i}: Underlying Value on the Redemption Observation Date
- Underlying: As set out in the table below

Underlying _i :	Index:	Custom Index:	Exchange:	Multiple Exchange:	Index Sponsor:	Related Exchange:	Valuation Time:	Bloomberg Ticker:
1	MSCI World Index	No	As per Index Linked Asset Condition 2	Applicable	MSCI	All Exchanges	Closing	MXWO

Other redemption events:

During the life of the Notes, they may also be redeemed at their fair market value:

- At the hand of the Issuer, following an event of illegality or an event of force majeure or for regulatory or compulsory resales; or
- At the hand of the holders, in the event of an event of default or a tax change giving rise to a withholding tax case and in the event of a FATCA withholding tax case.

The Issuer may at any time redeem Notes on or off the stock exchange at any price agreed with the seller(s), subject to applicable laws and regulations.

3.2 Where will the securities be traded?

The Securities are expected to be admitted to trading on or as soon as practicable after the Issue Date, on the Regulated Unofficial Market (Freiverkehr) of the Baden-Württembergische Wertpapierbörse GmbH (Boerse Stuttgart), a multilateral trading facility within the meaning of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014, as amended.

3.3 Are the securities covered by a guarantee?

The issue of the Securities is subject to an independent first demand guarantee granted by Crédit Agricole CIB (the **Guarantor**) in respect of any amount that may be claimed by the holders in respect of the Securities (the **Guarantee**).

The Guarantor is the immediate parent company of the Issuer, in which it holds a 99.80% interest and consequently controls the Issuer. Crédit Agricole CIB's legal entity identifier (LEI) is 1VUV7VQFKUOQSJ21A208.

The following tables show selected key financial information (within the meaning of Delegated Regulation (EU) 2019/979 of the Guarantor for the financial year ending 31 December 2021 and 31 December 2022 and the half year ending 30 June 2022 and 30 June 2023 (all figures are expressed in millions of euros):

A. Income statement for credit institutions

	31/12/2021 (audited)	30/06/2022	31/12/2022 (audited)	30/06/2023
Net interest income (or equivalent)	3,377	1,894	3,828	1,907

Net fee and commission income	941	472	905	424
Net impairment loss on financial assets	-	[-]	[-]	[-]
Net trading income	1,501	1,091	1,918	1,521
Measure of financial performance used by the issuer in the financial statements such as operating profit	2,218	1,310	2,593	1,505
Net profit or loss (for consolidated financial statements net profit or loss attributable to equity holders of the parent) ie. Net income Group share	1,691	866	1,838	1,130

B. Balance sheet for credit institutions

	31/12/2021 (audited)	30/06/2022	31/12/2022 (audited)	30/06/2023	Value as outcome from the most recent Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP') (unaudited)
Total assets	599,721	681,546	728,202	762,089	Not Applicable
Senior debt	51,768	64,895	68,389	69,761	Not Applicable
Subordinated debt	4,079	4,156	4,293	4,269	Not Applicable
Loans and receivables from customers (net)	165,830	174,661	179,186	172,293	Not Applicable
Deposits from customers	159,578	169,435	186,851	174,660	Not Applicable
Total equity	26,520	27,584	28,378	28,870	Not Applicable
Non performing loans (based on gross carrying amount)/Loans and receivables)	1.8%	1.9%	1.9%	1.8%	Not Applicable
Phased-in Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio depending on the issuance	11.7%	10.9%	11.6%	11.7%	7.9% 8.2% at 30 June 2023
Phased-in Total Capital Ratio	21.0%	20.4%	21.9%	22.2%	12.1% at 31 December 2022 12.3% at 30 June 2023
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework	4.0%	3.6%	3.9%	3.8%	3.0%

C. Qualifications in the audit report

The audit reports do not contain any qualifications with respect to Crédit Agricole CIB's historical financial information.

D. Principal risk factors related to the guarantor

Crédit Agricole CIB is mainly exposed to the following categories of risks in the conduct of its business:

- 1) Credit and counterparty risks, which include credit risks on its corporates and financial institutions counterparties, risk on any significant sector or individual concentration, counterparty risk on market transactions, credit risk related to securitization transactions as well as country and sovereign risks;
- 2) Financial risks, which include market risk, risk of change in the value of its securities portfolio, foreign exchange risk, liquidity risk, risk of change in the value of equity investments, and global interest rate risk; and
- 3) Operational risks and associated risks, which include compliance and legal risks and other operational risks including information system security risks;
- 4) Business risks, which include systemic risk (negative impact of adverse economic and financial conditions, as well as changes in laws and regulations) or strategic risk;
- 5) Climate risk;
- 6) Risks relating to the structure of the Group.

3.4 What are the main risks specific to securities?

There are risk factors which are material for the purpose of assessing the risks related to the Securities, including the following:

- 1) The trading price of the Securities may fall in value as rapidly as it may rise and Noteholders may sustain a total loss of their investment;
- 2) The Securities may have no established trading market when issued, and one may never develop. If a market does develop, it may not be very liquid. Illiquidity may have an adverse effect on the market value of the Securities;
- 3) The implementation in France of the EU Bank Recovery and Resolution Directive could materially affect the rights of the Noteholders, the price or value of their investment in the Securities and or the ability of the Guarantor to satisfy its obligations under the Securities;
- 4) French insolvency law could have an adverse impact on Noteholders seeking repayment in the event that the Issuer, the Guarantor or its subsidiaries were to become insolvent and could have a material adverse effect on the market value of the Securities;
- 5) The risk relating to the unsecured nature of the Securities and the Guarantee, the absence of negative pledge and debt restrictions with respect to the Issuer and the Guarantor, all of which could have an adverse effect on the market value of the Securities;
- 6) The optional redemption feature of the Notes might negatively affect the market value of the Notes;
- 7) The Final Redemption Amount of the Notes are dependent upon changes in the market value of the Underlying(s), which could adversely affect the market value of the Notes; and
- 8) An investment in the Notes does not confer any legal or beneficial interest in the Underlying(s) or any voting rights, right to receive dividends or other rights that a holder of the Underlying(s) may have. Potential losses in value of the Notes cannot be compensated by other income.

4. KEY INFORMATION ON THE PUBLIC OFFER OF SECURITIES AND/OR ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

4.1 Under what conditions and according to what timetable can I invest in this security?

The Securities are offered for a maximum amount of EUR 10,000,000.

The Securities are expected to be admitted to trading on or as soon as practicable after the Issue Date, on the the Regulated Unofficial Market (Freiverkehr) (Freiverkehr) of the Baden-Württembergische Wertpapierbörse GmbH (Boerse Stuttgart), a multilateral trading facility within the meaning of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014, as amended.

The Securities will be offered to eligible counterparties, professional client and/or retail Investors, during an open period from 30 April 2024 to 29 May 2024 (the **Offer Period**) in Austria, subject to (i) the Notes being admitted to trading, if applicable, and (ii) an early closure of the Offer Period in the Issuer's sole and absolute discretion depending on market conditions, as specified below.

Prospective investors may apply to subscribe for Securities during the Offer Period. The Offer Period may be shortened or extended at any time and for any reason. In such case, the Issuer shall give notice to the investors as soon as practicable before the end of the Offer Period by means of a notice published on its website (<http://www.documentation.ca-cib.com/IssuanceProgram>).

Applications for the Securities can be made during the Offer Period through the Distributor (as defined below). The applications can be made in accordance with the Distributor's usual procedures. Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer or the Dealer (as defined below) related to the subscription for the Securities.

A prospective investor will subscribe for Securities in accordance with the arrangements agreed with the Distributor relating to the subscription of securities generally.

The Securities will be available on a delivery versus payment basis. The Securities offered to investors will be issued on the Issue Date against payment by the Distributor, via the Dealer, to the Issuer of the gross subscription moneys. Each such investor will be notified by the Distributor of the settlement arrangements in respect of the Notes at the time of such investor's application.

The Issuer estimates that the Securities will be delivered to the investor's respective book-entry securities account on or around the Issue Date. Applicants will be notified directly by the Distributor of the success of their application. Dealing in the Securities may commence on the Issue Date.

If the subscription for a Securities occurs after the closing of the offering, the order will be automatically cancelled and the subscription proceeds will be returned to the relevant investor in accordance with the instructions communicated to Crédit Agricole CIB at the time of the subscription request. Subscription requests for Securities will be received within the limit of the number of Securities available. Subscription orders for Securities may be reduced in the event of oversubscription and any excess proceeds will be returned by Crédit Agricole CIB to the investor.

The minimum subscription amount for the Securities must be at least equal to the Notional Amount of the Securities. There is no maximum subscription amount for Securities. Securities are offered at a price corresponding to 100,00 per cent. of the aggregate nominal amount of the Securities.

The Issuer will pay to the Distributor (as defined below) a placement fee of up to 1.62% (equivalent to up to 0.231% p.a.) upfront of the aggregate nominal amount of the Securities.

There is no pre-emptive right to subscribe the Securities for the benefit of any category of persons.

The final amount of the offering will be notified by the Issuer to each investor via its website (<https://www.documentation.ca-cib.com/IssuanceProgram>) on or around the Issue Date.

Estimate of the total expenses: EUR 250 including listing costs and excluding regulatory fees where applicable.

No expenses will be charged to the investors.

4.2 Who is the offeror?

(i) Crédit Agricole CIB (the **Dealer**) and (ii) ERSTE GROUP BANK AG (the **Distributor**), and (iii) any additional financial intermediary appointed by the Issuer and as identified on the website at <https://www.documentation.ca-cib.com/PublicFinalTerm?region=EU> and (iv) any financial intermediaries stating on its website that it uses the prospectus in accordance with the conditions set out under "Retail Cascades" in the Base Prospectus may offer the Securities.

4.3 Why is this prospectus being prepared?

A. Net Proceeds and Use of Proceeds

The estimated net proceeds from the issue of the Securities of up to EUR 10,000,000. The estimated net proceeds will be used for the general financing needs of the Issuer.

B. Subscription Agreement:

Not applicable - the offer is not the subject of a subscription agreement.

C. Conflicts of interest:

The Guarantor is also the calculation agent; as a result, conflicts of interest may exist between the calculation agent and the holders of Securities, in particular with respect to certain determinations and determinations that the calculation agent may make pursuant to the terms of the Securities and which may affect amounts due under the Securities.

ZUSAMMENFASSUNG

1. EINLEITUNG UND HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Crédit Agricole CIB Financial Solutions (**Crédit Agricole CIB FS** oder die **Emittentin**) ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit eingetragenem Sitz in 12, place des États-Unis, CS 70052, 92 547 Montrouge Cedex, Frankreich. Die Rechtsträgerkennung (LEI) der Emittentin lautet: 969500HUHIE5GG515X42.

Die von der Emittentin begebenen Schuldverschreibungen (die **Wertpapiere**) sind strukturierte Anleihen, deren Rendite von der Wertentwicklung eines Index abhängt. Die Schuldverschreibungen sind durch den ISIN-Code **XS2738071872** gekennzeichnet.

Dieses Dokument stellt die Zusammenfassung des Prospekts (die **Zusammenfassung**) im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 in der jeweils geltenden Fassung (die **Prospektverordnung**) dar und ist zu lesen in Verbindung mit:

- dem Basisprospekt vom 10. Mai 2023 und den Nachträgen zum Basisprospekt vom 13. November 2023 und 19. Januar 2024, die von der CSSF in Luxemburg, 283 route d'Arlon L-1150 Luxemburg, E-Mail: direction@cssf.lu, als zuständige Behörde im Sinne der Prospektverordnung genehmigt wurden (der **Basisprospekt**), ergänzt durch

- die Endgültigen Bedingungen vom 30. April 2024 (die **Endgültigen Bedingungen**), die gemeinsam einen Prospekt im Sinne der Prospektverordnung darstellen, der die notwendigen Informationen über die Emittentin und die öffentlich angebotenen oder zum Handel an einem geregelten Markt zuzulassenden Wertpapiere enthält (der **Prospekt**).

Vollständige Informationen über die Emittentin, die Garantin und das Angebot der Anleihen ergeben sich nur aus der Kombination des Basisprospekts mit den Endgültigen Bedingungen.

Hinweis für den Leser

Diese Zusammenfassung ist als Einführung zum Prospekt zu verstehen. Anleger sollten ihre Entscheidung, in die Anleihen zu investieren, erst nach einer gründlichen Prüfung des gesamten Prospekts, einschließlich des Basisprospekts, aller durch Verweis einbezogenen Dokumente, aller Nachträge und der Endgültigen Bedingungen treffen.

Der Anleger kann das gesamte oder einen Teil des in die von der Emittentin begebenen Anleihen investierten Kapitals verlieren. Wird ein Gericht mit einer Klage im Zusammenhang mit den im Prospekt enthaltenen Informationen befasst, kann der klagende Anleger nach nationalem Recht verpflichtet werden, die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Beginn des Gerichtsverfahrens zu tragen.

Eine zivilrechtliche Haftung besteht nur zulasten von Personen, die die Zusammenfassung, einschließlich einer etwaigen Übersetzung, eingereicht haben, jedoch nur dann, wenn sich der Inhalt der Zusammenfassung als irreführend, unrichtig oder widersprüchlich erweist, wenn sie zusammen mit anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder wenn sie, in Verbindung mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen, keine Schlüsselinformationen enthält, die den Anlegern bei der Erwägung einer Anlage in diese Anleihen helfen.

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

2. BASISINFORMATIONEN ZUR EMITTENTIN

2.1 Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Crédit Agricole CIB FS ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die am 30. Dezember 2003 nach dem Recht der Republik Frankreich als "*société anonyme*" gegründet wurde. Sie wird von einem Verwaltungsrat geleitet, der beim *Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre* unter der Nummer SIRET 45142804900014 eingetragen ist, und hat ihren Sitz in 12, place des États-Unis, CS 70052, 92 547 Montrouge Cedex, Frankreich. Die Rechtsträgerkennung (LEI) lautet 969500HUHIE5GG515X42.

A. Haupttätigkeiten

Crédit Agricole CIB FS emittiert im Wesentlichen Schuldverschreibungen.

B. Organisation/ Hauptaktionäre

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (**Crédit Agricole CIB**) und sämtliche ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften (**Crédit Agricole CIB Gruppe**) umfassen die Crédit Agricole CIB FS, die eine konsolidierte Tochtergesellschaft der Crédit Agricole CIB ist. Crédit Agricole CIB FS hat keine

Tochtergesellschaften. Crédit Agricole CIB, *société anonyme* mit Sitz in Frankreich, ist die unmittelbare Muttergesellschaft von Crédit Agricole CIB FS mit 99,80 Prozent der Anteile und kontrolliert somit Crédit Agricole CIB FS.

C. Führungskräfte

Die Vorsitzende und Geschäftsführerin der Emittentin ist Christine CREMEL.

D. Abschlussprüfer

Der Abschlussprüfer von Crédit Agricole CIB FS ist PricewaterhouseCoopers Audit, 63 rue de Villiers, 92200 Neuilly sur Seine, France, Mitglied der *Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles*.

Der stellvertretende Abschlussprüfer der Emittentin ist Jean-Baptiste Deschryver, 63 rue de Villiers, 92200 Neuilly sur Seine, France ebenfalls Mitglied der *Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles*.

2.2 Welche sind die wesentlichen Finanzinformationen im Hinblick auf die Emittentin?

Die nachfolgenden Tabellen zeigen ausgewählte wesentliche Finanzinformationen (im Sinne der Delegierten Verordnung (EU) 2019/979) der Emittentin für die zum 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2022 endenden Geschäftsjahre und die zum 30. Juni 2022 und zum 30. Juni 2023 endenden Halbjahre (alle Zahlen sind in Euro angegeben):

A. Gewinn- und Verlustrechnung

	31/12/2021 (geprüft)	30/06/2022	31/12/2022 (geprüft)	30/06/2023
Operativer Gewinn/Verlust oder ein anderes ähnliches Maß für die finanzielle Leistungsfähigkeit, das die Emittentin in ihrem Jahresabschluss verwendet	74.031	46.311	96.137	161.344

B. Bilanz für Nicht-Eigenkapital-Wertpapiere

	31/12/2021 (geprüft)	30/06/2022	31/12/2022 (geprüft)	30/06/2023
Nettofinanzschulden (langfristige Finanzverbindlichkeiten plus kurzfristige Verbindlichkeiten minus Barmittel)	7.272.910.432	7.921.872.541	9.058.245.721	11.217.489.026
Kurzfristiges Verhältnis (kurzfristige Vermögenswerte/kurzfristige Verbindlichkeiten)	Nicht anwendbar	Nicht anwendbar	Nicht anwendbar	Nicht anwendbar
Verschuldungsgrad (Summe der Verbindlichkeiten/Summe des Eigenkapitals)	35.335	39.328	44.164	54.920
Zinsdeckungsgrad (Betriebsergebnis/Zinsaufwand)	Nicht anwendbar	Nicht anwendbar	Nicht anwendbar	Nicht anwendbar

C. Kapitalflussrechnung (Cashflow) für Nichtdividendenwerte

	31/12/2021 (geprüft)	30/06/2022	31/12/2022 (geprüft)	30/06/2023
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	(228.578.420)	(649.352.215)	(1.784.648.545)	(2.158.584.812)
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	228.170.827	648.962.110	1.785.335.290	2.159.243.306
Cashflow aus Investitionstätigkeit	Nicht anwendbar	Nicht anwendbar	Nicht anwendbar	Nicht anwendbar

D. Einschränkungen im Prüfbericht

Die Prüfberichte enthalten keine Einschränkungen in Bezug auf die historischen Finanzinformationen von Crédit Agricole CIB FS.

2.3 Welche wesentlichen Risiken bestehen im Hinblick auf die Emittentin?

Die folgenden Risiken wurden als für die Emittentin signifikant und spezifisch identifiziert und könnten bei ihrem Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeit, ihre Finanzlage und ihren Zugang zu verschiedenen Finanzierungsquellen haben:

- 1) Crédit Agricole CIB FS könnte Verluste erleiden, wenn ein Abwicklungsverfahren eingeleitet würde oder wenn sich die finanzielle Lage der Crédit Agricole Gruppe erheblich verschlechtern würde; und
- 2) Crédit Agricole CIB FS ist in hohem Maße von Crédit Agricole CIB, ihrer Muttergesellschaft, abhängig. Darüber hinaus trägt Crédit Agricole CIB FS ein Kreditrisiko gegenüber Crédit Agricole CIB, die die einzige Gegenpartei für die Finanzgeschäfte von Crédit Agricole CIB FS ist.

3. BASISINFORMATIONEN ZU DEN WERTPAPIEREN

3.1 Welche sind die wesentlichen Merkmale der Wertpapiere?

A. Allgemeines

Bei den von der Emittentin zu begebenden Wertpapieren handelt es sich um strukturierte Anleihen, deren Rendite von der Wertentwicklung eines Index abhängt. Die Wertpapiere sind durch den ISIN-Code **XS2738071872** gekennzeichnet.

Die Wertpapiere lauten auf Euro (**EUR**; auch die **Festgelegte Währung**) und alle Zins- und Rückzahlungsbeträge werden in der Festgelegten Währung gezahlt.

Der maximale Nennbetrag der angebotenen Wertpapiere beträgt EUR 10.000.000, dargestellt durch 10.000 Wertpapiere mit einem Nennbetrag von je EUR 1.000 (der **Nennbetrag**). Der Emissionspreis beträgt 100,00% des Gesamtnennbetrags der Wertpapiere.

Die Mindesthandelsgröße beträgt EUR 1.000 im Gesamtnennbetrag.

Die Wertpapiere werden am 31. Mai 2024 (der **Ausgabetag**) in Form von entmaterialisierten, auf den Inhaber lautenden neuen Globalurkunden ausgegeben. Das Fälligkeitsdatum der Wertpapiere ist der 2. Juni 2031 (das **Fälligkeitsdatum**), vorbehaltlich eines etwaigen vorzeitigen Rückzahlungsereignisses.

Die Wertpapiere unterliegen Englischem Recht.

B. Ratings

Nicht anwendbar, die Anleihen sind nicht bewertet worden.

C. Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, des Ranges und der Beschränkungen

Ranking: Die Anleihen stellen unmittelbare, nicht nachrangige und garantierte Verpflichtungen der Emittentin dar und sind untereinander gleichrangig und (vorbehaltlich bestimmter gesetzlich festgelegter Ausnahmen) gleichrangig mit allen anderen gegenwärtigen oder künftigen unbesicherten Verpflichtungen der Emittentin (mit Ausnahme etwaiger nachrangiger Verpflichtungen).

Vorzeitige Rückzahlungsereignisse: Die Bedingungen der Anleihen sehen Ereignisse vor, die die vorzeitige Rückzahlung der Anleihen auslösen. Die Anleihen werden nach dem Eintritt eines solchen vorzeitigen Rückzahlungsereignisses durch Mitteilung an die Anleger fällig und zahlbar.

Ersatz: Crédit Agricole S.A. kann auf gemeinsamen Beschluss von Crédit Agricole S.A. und Crédit Agricole CIB ohne Zustimmung der Inhaber der Anleihen (die **Anleihegläubiger**) durch Crédit Agricole CIB als Garantin in Bezug auf die Anleihen ersetzt werden.

D. Zinsen

Zur Klarstellung: Es fallen keine Zinsen an und Zinsen sind nicht zahlbar.

E. Rückzahlung

Rückzahlung am Laufzeitende:

Der Anleger erhält einen Barbetrag pro Anleihe in der Festgelegten Währung entsprechend dem folgenden Finalen Rückzahlungsbetrag:

Festgelegte Stückelung x (100,00 Prozent + Min (44 Prozent; Max (0,00 Prozent, (Wertentwicklung_FR – 100,00 Prozent))))

Wobei:

- Wertentwicklung_FR: **Wertentwicklung(i)**
- Wertentwicklung(i): Option 1 anwendbar:

$$\frac{\text{Wert des Basiswerts}_{2i}}{\text{Wert des Basiswerts}_{1i}}$$

- Anfänglicher Bewertungstag: 29. Mai 2024
- Bewertungstag für die Rückzahlung: 29. Mai 2031
- Wert des Basiswerts_{1i}: Wert des Basiswerts am Anfänglichen Bewertungstag
- Wert des Basiswerts_{2i}: Wert des Basiswerts am Bewertungstag für die Rückzahlung
- Basiswert: Wie in der Tabelle unten angegeben

Basiswert _i :	Index:	Benutzerdefinierter Index:	Börse:	Mehrfache Börsen:	Index Sponsor:	Zugehörige Börse:	Bewertungszeitpunkt:	Bloomberg Ticker:
1	MSCI World Index	Nein	Gemäß Bedingungen 2 für Indexbezogene Wertpapiere	Anwendbar	MSCI	Alle Börsen	Schlusskurs	MXWO

Andere Rückzahlungsereignisse:

Während der Laufzeit der Anleihen können diese auch zu ihrem Marktwert zurückgezahlt werden:

- Durch die Emittentin im Falle von Rechtswidrigkeit oder höherer Gewalt oder bei aufsichtsrechtlichen oder obligatorischen Rückverkäufen; oder
- Durch die Inhaber im Falle eines Ausfalls oder einer Steueränderung, die Anlass zu einem Quellensteuerfall gibt und im Falle eines FATCA-Quellensteuerfalls.

Die Emittentin kann jederzeit Anleihen börslich oder außerbörslich zu einem mit dem/den Verkäufer(n) vereinbarten Preis zurückzahlen, vorbehaltlich der geltenden Gesetze und Vorschriften.

3.2 Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Anleihen werden voraussichtlich am oder so bald wie möglich nach dem Emissionstag zum Handel im Freiverkehr (Open Market) der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse GmbH (Börse Stuttgart), einem multilateralen Handelssystem im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 in der jeweils geltenden Fassung, zugelassen.

3.3 Besteht für die Wertpapiere eine Garantie?

Die Emission der Wertpapiere unterliegt einer unabhängigen auf erste Anforderung zahlbaren Sicherheit, die von Crédit Agricole CIB (die **Garantin**) in Bezug auf alle Beträge gewährt wird, die von den Inhabern der Wertpapiere beansprucht werden können (die **Garantie**).

Die Garantin ist die unmittelbare Muttergesellschaft der Emittentin, an der sie eine Beteiligung von 99,80% hält und somit die Emittentin kontrolliert. Die Rechtsträgerkennung (LEI) von Crédit Agricole CIB lautet 1VUV7VQFKUOQSJ21A208.

Die folgenden Tabellen enthalten ausgewählte Finanzkennzahlen (im Sinne der Delegierten Verordnung (EU) 2019/979) der Garantin für das am 31. Dezember 2021 und am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr und das am 30. Juni 2022 und am 30. Juni 2023 endende Halbjahr (alle Zahlen sind in Millionen Euro angegeben):

A. Gewinn- und Verlustrechnung für Kreditinstitute

	31/12/2021 (geprüft)	30/06/2022	31/12/2022 (geprüft)	30/06/2023
Nettozinsertrag (oder äquivalent)	3.377	1.894	3.828	1.907
Nettogeühren und Provisionserträge	941	472	905	424
Netto-Wertminderungsaufwand für finanzielle Vermögenswerte	-	[-]	[-]	[-]
Netto-Handelsergebnis	1.501	1.091	1.918	1.521
Vom Emittenten im Jahresabschluss verwendeter Maßstab für die finanzielle Leistungsfähigkeit, wie z.B. das Betriebsergebnis	2.218	1.310	2.593	1.505
Jahresüberschuss oder -fehlbetrag (im Konzernabschluss: den Anteilseignern des Mutterunternehmens zurechenbarer Jahresüberschuss oder -fehlbetrag), d. h. Jahresüberschuss Konzernanteil	1.691	866	1.838	1.130

B. Bilanz für Kreditinstitute

	31/12/2021 (geprüft)	30/06/2022	31/12/2022 (geprüft)	30/06/2023	Wert als Ergebnis des letzten aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses ('SREP') (ungeprüft)
Gesamtvermögen	599.721	681.546	728.202	762.089	Nicht anwendbar
Vorrangige Verbindlichkeiten	51.768	64.895	68.389	69.761	Nicht anwendbar
Nachrangige Verbindlichkeiten	4.079	4.156	4.293	4.269	Nicht anwendbar
Darlehen und Forderungen von Kunden (netto)	165.830	174.661	179.186	172.293	Nicht anwendbar
Kundeneinlagen	159.578	169.435	186.851	174.660	Nicht anwendbar
Gesamteigenkapital	26.520	27.584	28.378	28.870	Nicht anwendbar
Notleidende Kredite (basierend auf dem Bruttobuchwert)/Darlehen und Forderungen	1,8%	1,8%	1,9%	1,8%	Nicht anwendbar
Phased-in harte Kernkapitalquote (CET1) oder andere relevante aufsichtsrechtliche Kapitaladäquanzquote je nach Emission	11,7%	10,9%	11,6%	11,7%	7,9% 8,2% am 30. Juni 2023
Phased-in Gesamtkapitalquote	21,0%	20,4%	21,9%	22,2%	12,1% am 31. Dezember 2022 12,3% am 30. Juni 2023
Hebelverhältnis berechnet auf Grundlage des geltenden Rechtsrahmens	4,0%	3,6%	3,9%	3,8%	3,0%

C. Qualifikationen im Prüfbericht

Die Prüfberichte beinhalten keine Qualifikationen hinsichtlich der historischen Finanzinformationen der Crédit Agricole CIB.

D. Hauptrisikofaktoren hinsichtlich der Garantin

Crédit Agricole CIB ist bei der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit hauptsächlich den folgenden Risikokategorien ausgesetzt:

- 1) Kredit- und Gegenparteirisiken, welche Kreditrisiken in Bezug auf die Gegenparteien ihrer Unternehmen und Finanzinstitute umfassen, Risiken in Bezug auf erhebliche Branchen- oder Einzelkonzentration, Gegenparteirisiken bei Markttransaktionen, Kreditrisiken im Zusammenhang mit Verbriefungsstransaktionen sowie Länder- und Staatsrisiken;
- 2) Finanzielle Risiken, zu denen das Marktrisiko, das Risiko der Wertänderung ihres Wertpapierportfolios, das Wechselkursrisiko, das Liquiditätsrisiko, das Risiko der Wertänderung von Kapitalbeteiligungen und das globale Zinsrisiko gehören; und
- 3) Operative Risiken und damit zusammenhängende Risiken, die die Einhaltung von Vorschriften und rechtliche Risiken sowie andere operative Risiken, einschließlich der Risiken für die Sicherheit der Informationssysteme, umfassen;
- 4) Geschäftsrisiken, die systemische Risiken (negative Auswirkungen ungünstiger wirtschaftlicher und finanzieller Bedingungen sowie Änderungen von Gesetzen und Vorschriften) oder strategische Risiken umfassen;
- 5) Klimarisiken;
- 6) Risiken im Zusammenhang mit der Struktur der Gruppe.

3.4 Welche wesentlichen Risiken bestehen im Hinblick auf die Wertpapiere?

Es gibt Risikofaktoren, die für die Bewertung der mit den Wertpapieren verbundenen Risiken wesentlich sind, darunter die Folgenden:

- 1) Der Handelskurs der Wertpapiere kann ebenso schnell fallen wie steigen, und die Anleihegläubiger können einen Gesamtverlust ihrer Anlage erleiden;
- 2) Zum Emissionszeitpunkt gibt es für die Wertpapiere möglicherweise keinen etablierten Handelsmarkt, und möglicherweise kann sich ein solcher auch nie entwickeln. Sollte sich ein Markt entwickeln, ist er möglicherweise nicht sehr liquide. Illiquidität kann sich nachteilig auf den Marktwert der Wertpapiere auswirken;
- 3) Die Umsetzung der EU-Bankensanierungs- und -Abwicklungsrichtlinie in Frankreich könnte die Rechte der Anleihegläubiger, den Preis oder Wert ihrer Anlage in die Wertpapiere und die Fähigkeit der Garantin, ihren Verpflichtungen aus den Wertpapieren nachzukommen, erheblich beeinträchtigen;
- 4) Das französische Insolvenzrecht könnte sich im Falle der Insolvenz der Emittentin, der Garantin oder ihrer Tochtergesellschaften nachteilig auf die Rückzahlungsansprüche der Anleihegläubiger auswirken und den Marktwert der Wertpapiere erheblich beeinträchtigen;
- 5) Das Risiko im Zusammenhang mit dem unbesicherten Charakter der Wertpapiere und der Garantie, dem Fehlen eines negativen Pfandrechts und von Verschuldungsbeschränkungen in Bezug auf die Emittentin und die Garantin, die sich allesamt nachteilig auf den Marktwert der Wertpapiere auswirken könnten;
- 6) Die optionale Rückzahlungsfunktion der Anleihen kann sich nachteilig auf den Marktwert der Anleihen auswirken.
- 7) Der Finale Rückzahlungsbetrag der Anleihe ist abhängig von Änderungen des Marktwerts des(r) Basiswerts(e), welche den Marktwert der Anleihen nachteilig beeinflussen können.
- 8) Eine Investition in die Anleihen verleiht keine rechtlichen oder wirtschaftlichen Ansprüche an dem(n) Basiswert(en) oder irgendwelche Stimmrechte, Dividendenansprüche oder andere Rechte, die ein Inhaber des(r) Basiswerts(e) haben könnte. Etwaige Wertverluste der Anleihen können nicht durch andere Einkünfte ausgeglichen werden.

4. BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT DER WERTPAPIERE UND/ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGLTEN MARKT

4.1 Unter welchen Bedingungen und nach welchem Zeitplan kann ich in diese Wertpapiere investieren?

Die Wertpapiere werden für einen Höchstbetrag von EUR 10.000.000 angeboten.

Die Wertpapiere werden voraussichtlich am oder so bald wie möglich nach dem Emissionstag zum Handel im Freiverkehr (Open Market) der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse GmbH (Börse Stuttgart), einem multilateralen Handelssystem im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 in der jeweils geltenden Fassung, zugelassen.

Die Wertpapiere werden geeigneten Gegenparteien, professionellen Kunden und/oder Kleinanlegern während eines Zeitraums vom 30. April 2024 bis zum 29. Mai 2024 (der **Angebotszeitraum**) in Österreich angeboten, vorbehaltlich (i) die Anleihen sind zum Handel zugelassen, sofern anwendbar, und (ii) einer vorzeitigen Beendigung des Angebotszeitraums im alleinigen und uneingeschränkten Ermessen der Emittentin, abhängig von den Marktbedingungen, wie nachstehend beschrieben.

Potenzielle Anleger können während der Angebotsfrist einen Antrag auf Zeichnung von Wertpapieren stellen. Der Angebotszeitraum kann jederzeit und aus beliebigen Gründen verkürzt oder verlängert werden. In einem solchen Fall wird die Emittentin die Anleger so bald wie möglich vor dem Ende des Angebotszeitraums durch eine auf ihrer Website (<http://www.documentation.ca-cib.com/IssuanceProgram>) veröffentlichte Mitteilung informieren.

Anträge für die Wertpapiere können während des Angebotszeitraums über die Vertriebsstelle (wie unten definiert) gestellt werden. Die Anträge können in Übereinstimmung mit den üblichen Verfahren der Vertriebsstelle gestellt werden. Potenzielle Anleger müssen im Zusammenhang mit der Zeichnung der Wertpapiere keine vertraglichen Vereinbarungen direkt mit der Emittentin oder der Vertriebsstelle (wie nachstehend definiert) treffen.

Ein potenzieller Anleger zeichnet die Wertpapiere gemäß den mit der Vertriebsstelle vereinbarten allgemeinen Vereinbarungen über die Zeichnung von Wertpapieren.

Die Wertpapiere werden auf der Grundlage von Lieferung gegen Zahlung angeboten. Die den Anlegern angebotenen Wertpapiere werden am Emissionstag gegen Zahlung der Bruttozeichnungsbeträge durch die Vertriebsstelle über den Dealer an die Emittentin ausgegeben. Jeder Anleger wird von der Vertriebsstelle über die Abwicklungsmodalitäten für die Wertpapiere zum Zeitpunkt der Antragstellung informiert.

Die Emittentin geht davon aus, dass die Wertpapiere am oder um den Emissionstag herum auf das jeweilige Wertschriftenkonto des Anlegers geliefert werden. Die Antragsteller werden direkt von der Vertriebsstelle über den Erfolg ihres Antrags benachrichtigt. Der Handel mit den Wertpapieren kann am Emissionstag beginnen.

Erfolgt die Zeichnung der Wertpapiere nach Abschluss des Angebots, wird der Auftrag automatisch storniert und der Zeichnungserlös wird dem betreffenden Anleger gemäß den Anweisungen, die der Crédit Agricole CIB zum Zeitpunkt des Zeichnungsantrags mitgeteilt wurden, zurückerstattet. Zeichnungsanträge für Wertpapiere werden im Rahmen der verfügbaren Anzahl von Wertpapieren entgegengenommen. Die Zeichnungsaufträge für die Wertpapiere können im Falle einer Überzeichnung gekürzt werden, und die überschüssigen Erlöse werden von Crédit Agricole CIB an den Anleger zurückgezahlt.

Der Mindestzeichnungsbetrag für die Wertpapiere muss mindestens dem Nennbetrag der Wertpapiere entsprechen. Es gibt keinen maximalen Zeichnungsbetrag für die Wertpapiere. Die Wertpapiere werden zu einem Preis angeboten, der 100,00 Prozent des Gesamtnennbetrags der Wertpapiere entspricht. Die Emittentin wird an die Vertriebsstelle (wie unten definiert) eine Platzierungsgebühr im Voraus in Höhe von bis zu 1,62% (entspricht bis zu 0,231% p.a.) des Gesamtnennbetrags der Wertpapiere zahlen.

Es besteht kein Vorkaufsrecht zur Zeichnung der Wertpapiere zugunsten einer bestimmten Personengruppe. Der endgültige Angebotsbetrag wird von der Emittentin jedem Anleger über ihre Website (<https://www.documentation.ca-cib.com/IssuanceProgram>) am oder um den Emissionstag herum mitgeteilt. Schätzung der Gesamtkosten: EUR 250 einschließlich der Kosten für die Börsennotierung und gegebenenfalls ohne die Gebühren der Aufsichtsbehörden.

Den Anlegern werden keine Kosten in Rechnung gestellt.

4.2 Wer ist der Anbieter und/oder die Person, die eine Zulassung zum Handel beantragt?

(i) Crédit Agricole CIB (der **Dealer**) und (ii) ERSTE GROUP BANK AG (die **Vertriebsstelle**), und (iii) jeder weitere von der Emittentin ernannte und auf der Website <https://www.documentation.ca-cib.com/PublicFinalTerm?region=EU> angegebene Finanzintermediär und (iv) jeder Finanzintermediär, der auf seiner Website angibt, dass er den Prospekt gemäß den unter "Vertriebsketten" im Basisprospekt dargelegten Bedingungen verwendet, kann die Wertpapiere anbieten.

4.3 Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

A. Nettoerlös und Ertragsverwendung

Der geschätzte Nettoerlös aus der Emission der Wertpapiere beträgt bis zu EUR 10.000.000.

Der geschätzte Nettoerlös wird für den allgemeinen Finanzierungsbedarf der Emittentin verwendet.

B. Übernahmevertrag:

Nicht anwendbar – das Angebot ist nicht Gegenstand eines Übernahmevertrags.

C. Interessenkonflikte:

Die Garantin ist auch die Berechnungsstelle; infolgedessen können Interessenkonflikte zwischen der Berechnungsstelle und den Wertpapiere-Inhabern bestehen, insbesondere in Bezug auf bestimmte Festlegungen und Bestimmungen, die die Berechnungsstelle gemäß den Wertpapier-Bedingungen treffen kann und die sich auf die unter den Wertpapieren fälligen Beträge auswirken können.

ANNEX A

Disclaimer relating to the Underlying

(This Annex forms part of these Final Terms to which it is attached)

MSCI WORLD INDEX

MSCI WORLD INDEX This financial product is not sponsored, endorsed, sold or promoted by MSCI Inc. ("MSCI"), any affiliate of MSCI or any other party involved in, or related to, making or compiling any MSCI index. The MSCI indexes are the exclusive property of MSCI. MSCI and the MSCI index names are service mark(s) of MSCI or its affiliates and have been licensed for use for certain purposes by Crédit Agricole CIB. Neither MSCI, any of its affiliates nor any other party involved in, or related to, making or compiling any MSCI index makes any representation or warranty, express or implied, to the owners of this financial product or any member of the public regarding the advisability of investing in financial securities generally or in this financial product particularly or the ability of any MSCI index to track corresponding stock market performance. MSCI or its affiliates are the licensors of certain trademarks, service marks and trade names and of the MSCI indexes which are determined, composed and calculated by MSCI without regard to this financial product or the issuer or owner of this financial product. Neither MSCI, any of its affiliates nor any other party involved in, or related to, making or compiling any MSCI index has any obligation to take the needs of the issuers or owners of this financial product into consideration in determining, composing or calculating the MSCI indexes. Neither MSCI, its affiliates nor any other party involved in, or related to, making or compiling any MSCI index is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of this financial product to be issued or in the determination or calculation of the equation by which this financial product is redeemable for cash. Neither MSCI, any of its affiliates nor any other party involved in, or related to, the making or compiling any MSCI index has any obligation or liability to the owners of this financial product in connection with the administration, marketing or offering of this financial product. Although MSCI shall obtain information for inclusion in or for use in the calculation of the MSCI indexes from sources which MSCI considers reliable, neither MSCI, any of its affiliates nor any other party involved in, or related to making or compiling any MSCI index warrants or guarantees the originality, accuracy and/or the completeness of any MSCI index or any data included therein. fcbf981a-c564-4dff-a54b-97b535199c76-Auto-V2 10 Neither MSCI, any of its affiliates nor any other party involved in, or related to, making or compiling any MSCI index makes any warranty, express or implied, as to results to be obtained by licensee, licensee's customers or counterparties, issuers of the financial securities, owners of the financial securities, or any other person or entity, from the use of any MSCI index or any data included therein in connection with the rights licensed hereunder or for any other use. Neither MSCI, any of its affiliates nor any other party involved in, or related to, making or compiling any MSCI index shall have any liability for any errors, omissions or interruptions of or in connection with any MSCI index or any data included therein. Further, neither MSCI, any of its affiliates nor any other party involved in, or related to, making or compiling any MSCI index makes any express or implied warranties of any kind, and MSCI, any of its affiliates and any other party involved in, or related to making or compiling any MSCI index hereby expressly disclaim all warranties of merchantability or fitness for a particular purpose, with respect to any MSCI index and any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any other party involved in, or related to, making or compiling any MSCI index have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.