

FINAL TERMS

27 April 2015

**Issue of up to EUR 50,000,000 Index Linked Redemption Notes due June 2021
under the €50,000,000,000
Structured Euro Medium Term Note Programme
by**

CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK

These Notes will be distributed in Belgium. The subscription period will start on 27 April 2015 and will end on 8 June 2015 (the “Offer Period”)

PART A – CONTRACTUAL TERMS

This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the Directive 2010/73/EU, to the extent implemented in the Relevant Member State), including any relevant implementing measure in the Relevant Member State (the **Prospectus Directive**) and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 25 June 2014 together with any supplements thereto, including those dated 4 July 2014, 9 September 2014 and 18 November 2014 (the **Base Prospectus**) which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the issue of the Notes in English, French and Dutch is annexed to these Final Terms as Annex B. The Base Prospectus is available for viewing on the Luxembourg Stock Exchange website (www.bourse.lu) and during normal business hours at the registered office of Crédit Agricole CIB (www.ca-cib.com) and the specified office of the Principal Paying Agent.

For the avoidance of doubt, the Notes are not intended for distribution to retail investors in the United Kingdom. For these purposes, a retail investor is an investor that is not classified as a professional client or eligible counterparty as set out in Annex II of the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC).

1	(a)	Series Number:	3496
	(b)	Tranche Number:	1
	(c)	Date on which the Notes become fungible:	Not Applicable
2		Specified Currency:	Euro (“EUR”)
3		Aggregate Principal Amount:	
	(a)	Series:	Up to EUR 50,000,000 To be determined at the end of the Offer Period
	(b)	Tranche:	Up to EUR 50,000,000 To be determined at the end of the Offer Period
4		Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Principal Amount
5	(a)	Specified Denominations:	EUR 1,000

	(b) Minimum Trading Size:	Not Applicable
	(c) Calculation Amount:	EUR 1,000
6	(a) Issue Date:	12 June 2015
	(b) Trade Date(s):	19 March 2015
	(c) Interest Commencement Date:	Not Applicable
7	Maturity Date:	14 June 2021, subject to any early redemption date
8	Type of Note:	
	(a) Interest:	Not Applicable
	(b) Redemption:	Relevant Redemption Method(s): Growth Redemption Linked Redemption Note: Index Linked Redemption Note (Further particulars specified below in "PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION")
	(c) Other:	Not Applicable
9	Date Board approval for issuance of Notes obtained:	Authorisation given by the Board of Directors of Crédit Agricole Corporate and Investment Bank dated 30 October 2014
10	Method of distribution:	Non-syndicated
11	Asset Conditions:	Applicable in accordance with Annex 1
	– Commodity Linked Asset Conditions:	Not Applicable
	– Index Linked Asset Conditions:	Applicable
	– FX Linked Asset Conditions:	Not Applicable
	– Inflation Linked Asset Conditions:	Not Applicable
	– Rate Linked Asset Conditions:	Not Applicable
	– Multi-Asset Basket Linked Asset Conditions:	Not Applicable
12	Alternative Currency Equivalent:	Not Applicable
	PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE	
13	Fixed Rate Note:	Not Applicable
14	Floating Rate Note:	Not Applicable
15	Linked Interest Note:	Not Applicable
15A	Commodity Linked Interest Note:	Not Applicable
15B	Index Linked Interest Note:	Not Applicable
15C	FX Linked Interest Note:	Not Applicable
15D	Inflation Linked Interest Note:	Not Applicable
15E	Rate Linked Interest Note:	Not Applicable
15F	Multi-Asset Basket Linked Interest Note:	Not Applicable
15G	Combination Interest Payoff Provisions	Not Applicable
15H	Standard Interest Payoff Provisions:	Not Applicable

16 **Zero Coupon Note:** Not Applicable

PAYOFF FEATURES (IF ANY) RELATING TO INTEREST

17 **Payoff Features:** Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

18 **Redemption Determination Date(s):** For the purposes of determining the Final Redemption Amount: 7 June 2021
For the purposes of determining the Early Redemption Amount: each Knock-out Observation Date

19 **Redemption Method:**

(a) Early Redemption Amount for the purposes of General Condition 6.2 (*Early Redemption Trigger Events*) determined in accordance with:

Standard Redemption in accordance with Annex 9, paragraph 2

The Early Redemption Amount applicable for the purposes of a Redemption Determination Date will be equal to:

Reference Price x Principal Amount

as determined by the Calculation Agent on the Redemption Determination Date

(See also paragraph 24(c) below for further information in relation to the Knock-out Early Redemption Trigger)

- Redemption Payoff:

Not Applicable

- Reference Price:

Early Redemption Dates	Reference Prices
14 June 2017	110%
14 June 2019	120%

Investors should also note that General Condition 6.8 applies for the purposes of any early redemption amount calculated in accordance with the conditions referred to in General Condition 6.8

(b) Final Redemption Amount for the purposes of General Condition 6.1 (*Redemption by Instalments and Final Redemption*) determined in accordance with:

Growth Redemption in accordance with Annex 9, paragraph 4

The Final Redemption Amount to be applicable for the purposes of the Redemption Determination Date will be equal to:

(Reference Price x Redemption Payoff) x Principal Amount

as determined by the Calculation Agent on the Redemption Determination Date.

	– Redemption Payoff:	Determined in accordance with Standard Year on Year Participation Redemption (as completed in paragraph 23H(o) of these Final Terms), in respect of which the Underlying is an Index (as completed in paragraph 23B of these Final Terms)
	– Payoff Feature Unwind Costs:	Not Applicable
	– Reference Price:	100% of the principal amount of the Notes
	(c) Fair Market Value Redemption Amount:	Applicable
	(d) Instalment Redemption Amount determined in accordance with:	Not Applicable
	(e) Clean-up Call Option (General Condition 6.7 (<i>Clean-up Call Option</i>)):	Not Applicable
20	Instalment Notes:	Not Applicable
21	Credit Linked Notes:	Not Applicable
22	Bond Linked Notes:	Not Applicable
23	Linked Redemption Note:	Applicable in accordance with Annex 1
23A	Commodity Linked Redemption Note:	Not Applicable
23B	Index Linked Redemption Note:	Applicable in accordance with Annex 1, Chapter 2
	(a) Single Underlying:	Applicable
	– Applicable for the purposes of:	Standard Redemption Payoff : Standard Year on Year Participation Redemption (see paragraph 23H(o) of these Final Terms)
	– Index:	EURO STOXX 50 ® Index
	– Proprietary Index:	Not Applicable
	– Exchange:	The principal stock exchange on which the securities comprising the Index are principally traded
	– Index Sponsor:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
	– Related Exchange:	EUREX
	– Valuation Time:	Closing
	– Bloomberg Ticker:	SX5E
	(b) Basket/Multi-Asset Basket:	Not Applicable
	(c) Additional Disruption Event:	Applicable in accordance with Index Linked Asset Condition 3.4
	(d) Observation Date(s):	The Initial Observation Date, each Relevant Date and each Knock-out Observation Date
	(e) Maximum Days of Disruption:	8 (eight) Scheduled Trading Days
	(f) Payment Extension Days:	2 (two) Scheduled Trading Days
23C	FX Linked Redemption Note:	Not Applicable
23D	Inflation Linked Redemption Note:	Not Applicable
23E	Rate Linked Redemption Note:	Not Applicable

23F	Multi-Asset Basket Linked Redemption Note:	Not Applicable
23G	Combination Redemption Payoff Provisions:	Not Applicable
23H	Standard Redemption Payoff Provisions:	Applicable
	(a) Standard Fixed Redemption:	Not Applicable
	(b) Standard Asian Option Redemption:	Not Applicable
	(c) Standard Collar Redemption:	Not Applicable
	(d) Standard Floater Redemption:	Not Applicable
	(e) Standard Floored Floater Redemption:	Not Applicable
	(f) Standard Inverse Floater Redemption:	Not Applicable
	(g) Standard Strangle Redemption:	Not Applicable
	(h) Standard Alternative Basket Redemption:	Not Applicable
	(i) Standard Strangle Basket Redemption:	Not Applicable
	(j) Standard Option Basket Redemption:	Not Applicable
	(k) Standard Lookback Minimum Performance Redemption:	Not Applicable
	(l) Standard Lookback Maximum Performance Redemption:	Not Applicable
	(m) Standard Maximum-Minimum Redemption:	Not Applicable
	(n) Standard Volbond Redemption:	Not Applicable
	(o) Standard Year on Year Participation Redemption:	Applicable in accordance with Annex 5, Part B, Chapter 15
		The Redemption Payoff applicable to a Redemption Determination Date for Notes for which Standard Year on Year Participation Redemption is applicable shall be calculated on such Redemption Determination Date as follows:
		$\text{Max} \left(\text{Floor}; \frac{\text{Final Underlying Value}}{\text{Initial Underlying Value}} \right)$
		expressed as a percentage.
	– Applicable for the purposes of the following Redemption Determination Date(s):	Redemption Determination Date for the purposes of determining the Final Redemption Amount
	– Applicable for the purposes of the Combination Redemption Payoff:	Not Applicable
	– Applicable for the purposes of a Payoff Feature:	Not Applicable
	– Cap:	Not Applicable
	– Final Underlying Observation Date(s):	Each Relevant Date (see paragraph Relevant Observation below)

–	Floor:	90%
–	Initial Underlying Observation Date(s):	12 June 2015
–	Leverage:	Not Applicable
–	Margin:	Not Applicable
–	Underlying:	Index: EURO STOXX 50 ® (with further information set out in paragraph 23B of these Final Terms)
–	Relevant Observation:	Applicable with respect to the Final Underlying Value . Average Underlying Level is applicable in respect of the Final Underlying Value. The Relevant Dates are: 12 June 2018, 12 June 2019, 12 June 2020 and 7 June 2021; and the Relevant Time is Valuation Time (as defined in paragraph 23B(a) of these Final Terms)
(p)	Standard Lookback Maximum Performance Basket Redemption:	Not Applicable
(q)	Standard Lookback Minimum Performance Basket Redemption:	Not Applicable
(r)	Standard Maximum-Minimum Basket Redemption:	Not Applicable
(s)	Standard Volbond Basket Redemption:	Not Applicable
(t)	Standard Year on Year Participation Basket Redemption:	Not Applicable
(u)	Standard Fixed Digital Redemption:	Not Applicable
(v)	Standard Fixed-to-Floating Redemption:	Not Applicable
(w)	Standard Range Accrual Redemption:	Not Applicable
(x)	Standard Resettable Range Accrual Redemption:	Not Applicable
(y)	Standard 3D Range Accrual Redemption:	Not Applicable
(z)	Standard Total Range Accrual Redemption:	Not Applicable
(aa)	Standard Fixed Digital Basket Redemption:	Not Applicable
(bb)	Standard Power Redemption:	Not Applicable
(cc)	Standard Dual Range Accrual Redemption:	Not Applicable
(dd)	Standard Trend Participation Redemption:	Not Applicable
(ee)	Standard Lookback Trend Participation	Not Applicable

	Redemption:							
	(ff) Standard Average Trend Participation Redemption:	Not Applicable						
	(gg) Standard Trend Participation Basket Redemption:	Not Applicable						
	(hh) Standard Average Trend Participation Basket Redemption:	Not Applicable						
	(ii) Standard Multi Fixed Digital Redemption:	Not Applicable						
	(jj) Standard Digital to Participation Redemption:	Not Applicable						
	(kk) Standard Knock-out Range Accrual Redemption:	Not Applicable						
	(ll) Standard Product Basket Redemption:	Not Applicable						
	(mm) Standard Multi Fixed Basket Redemption:	Not Applicable						
	(nn) Standard Fixed Range Accrual Redemption:	Not Applicable						
	(oo) Standard ABF Redemption:	Not Applicable						
	(pp) Standard Worst of Redemption:	Not Applicable						
24	Early Redemption Trigger Event(s):	Applicable						
	(a) Issuer Call Early Redemption Trigger:	Not Applicable						
	(b) Investor Put Early Redemption Trigger:	Not Applicable						
	(c) Knock-out Early Redemption Trigger:	Applicable in accordance with Annex 8, Chapter 3 Specified Dates Applicable						
		If on any Knock-out Observation Date, the Underlying Value of the Underlying is within the relevant Range, the Issuer will redeem all of the Notes at the Early Redemption Amount with accrued interest, if any, on the corresponding Early Redemption Date.						
	– Early Redemption Date(s):	Each Early Redemption Date as specified in the table below						
	– Knock-out Observation Dates:	Each Knock-out Observation Date as specified in the table below:						
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Early Redemption Date(s)</th> <th>Knock-out Observation Dates</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>14 June 2017</td> <td>12 June 2017</td> </tr> <tr> <td>14 June 2019</td> <td>12 June 2019</td> </tr> </tbody> </table>	Early Redemption Date(s)	Knock-out Observation Dates	14 June 2017	12 June 2017	14 June 2019	12 June 2019
Early Redemption Date(s)	Knock-out Observation Dates							
14 June 2017	12 June 2017							
14 June 2019	12 June 2019							
	– Knock-out Observation Period:	Not Applicable						
	– Lower Limit:	The Lower Limit for each Knock-out Observation Date is specified in the table below:						

Lower Limit	Knock-out Observation Dates
110% of the Underlying Value on the Initial Observation Date, i.e. 12 June 2015	12 June 2017
120% of the Underlying Value on the Initial Observation Date, i.e. 12 June 2015	12 June 2019

- Range: Range₃
Range₃ means that on the relevant Knock-out Observation Date the Underlying Value is greater than or equal to the Lower Limit and less than the Upper Limit
- Underlying: EURO STOXX 50 ® Index
(with further information set out in paragraph 23B of these Final Terms)
- Upper Limit: Infinity
- (d) Callable Knock-out Early Redemption Trigger: Not Applicable
- (e) Puttable Knock-out Early Redemption Trigger: Not Applicable
- (f) Target Early Redemption Trigger: Not Applicable
- (g) Knock-out Multi Underlying Early Redemption Trigger: Not Applicable

PAYOFF FEATURES (IF ANY) RELATING TO REDEMPTION

- 25 **Payoff Features:** Not Applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO SECURED NOTES

- 26 **Secured Note Provisions:** Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- 27 (a) Form: Bearer Form: Temporary Bearer Global Note exchangeable for a Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for Definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event
- (b) New Global Note (NGN): Yes
- (c) Transfers of interests in Regulation S Global Notes: Transfers of Notes to IAIs: Not Applicable
- 28 “Payment Business Day” election in accordance with General Condition 5.6 (*Payment Business Day*) Following Payment Business Day

29	Additional Financial Centre(s):	TARGET2
30	Additional Business Centre(s):	Not Applicable
31	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Bearer Notes and dates on which such Talons mature:	No
32	Redenomination (for the purposes of General Condition 3.1):	Not Applicable
33	Gross Up (General Condition 8.2 (<i>Gross Up</i>)):	Not Applicable
34	Illegality and Force Majeure (General Condition 19 (<i>Illegality and Force Majeure</i>)):	Applicable
35	Calculation Agent:	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
36	Delivery Agent (<i>Credit Linked Notes</i>):	Not Applicable
37	Business Day Convention (<i>Credit Linked Conditions and Bond Linked Conditions</i>):	Not Applicable

OPERATIONAL INFORMATION

38	Branch of Account for the purposes of General Condition 5.5 (<i>General provisions applicable to payments</i>):	Not Applicable
----	---	----------------

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised



Alexandre Varenne

Managing Director
Global Markets Division

		92920 Paris-La-Défense Cedex France
	(iv) Indication of the overall amount of the underwriting commission and of the placing commission:	The Distributor (as defined below) will receive an annual fee embedded in the Issue Price of the Notes equal to a maximum amount of 1.00% of the Aggregate Principal Amount.
	(v) US Selling Restrictions (Categories of potential investors to which the Notes are offered):	Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D
11	OPERATIONAL INFORMATION	
	(i) ISIN Code:	XS1209354536
	(ii) Temporary ISIN:	Not Applicable
	(iii) Common Code:	120935453
	(iv) VALOREN Code:	Not Applicable
	(v) Other applicable security identification number:	Not Applicable
	(vi) Relevant clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> and the relevant identification number(s):	Not Applicable
	(vii) Delivery:	Delivery against payment
	(viii) Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable
	(ix) Notes intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them, the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper). Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.
12	TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER	
	Authorised Offeror(s):	See below
	Offer Price:	Issue Price. In addition, a subscription fee of 2.50% of the Issue Price may be charged by the Distributor
	Conditions to which the offer is subject:	The Issuer reserves the right to withdraw the offer of the Notes at any time on or prior to the Offer End Date (as defined below). For the

	<p>avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Notes and any applications will be automatically cancelled and any purchase monies will be refunded to the applicant.</p>
<p>Description of the application process:</p>	<p>The Offer Period shall begin on 27 April 2015 and will end at 4.00 p.m., Paris time, on 8 June 2015 (the “Offer End Date”). The Issuer reserves the right to end the Offer Period of the Notes at any time prior to the Offer End Date.</p> <p>The final amount of Notes to be issued will be determined at the end of the Offer Period and will depend on the total amount of received subscription orders in respect of the Notes and will be published on or prior to the Issue Date on the website of Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (www.ca-cib.com/our-offers/rates-credit-and-cross-assets-derivatives.htm)</p>
<p>Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:</p>	<p>Subscription application orders may be reduced in the case of oversubscriptions, with any excess amount of funds paid being refunded without delay with no entitlement for compensation.</p>
<p>Details of the minimum and/or maximum amount of application:</p>	<p>There is no maximum subscription application amount.</p> <p>Minimum subscription application amounts must equal at least EUR 1,000 and be in multiples of EUR 1,000 thereafter.</p>
<p>Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:</p>	<p>Not Applicable</p>
<p>Manner in and date on which results of the offer are to be made public:</p>	<p>Within the due course after the end of the Offer Period.</p>
<p>Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:</p>	<p>Not Applicable</p>
<p>Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:</p>	<p>Not Applicable</p>
<p>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:</p>	<p>In the case of oversubscription, allotted amounts will be notified to applicants by way of ordinary mail. In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made.</p>

	No dealing in the Notes may begin before the earlier of (i) the date any such notification is made and (ii) the Issue Date.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
Non-Exempt Offer Consent of the Issuer to use the Base Prospectus during the Offer Period:	Applicable. An offer of the Notes may be made by the Dealer and the Distributor who have the Issuer's specific consent to use the Base Prospectus in connection with the Non-Exempt Offer in Belgium (the " Public Offer Jurisdiction ") and who is designated in the paragraph below (together, the " Authorised Offerors ") other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive during the Offer Period.
Authorised Offeror(s) in the various countries where the offer takes place:	The Issuer has appointed the following distributor (the " Distributor ") for the purpose of distribution of the Notes in Belgium:
	CRELAN SA Boulevard Sylvain Dupuis 251 Brussels - Belgium
Conditions attached to the consent of the relevant Issuer to use the Base Prospectus:	Specific Consent
Other conditions to consent:	Not Applicable

ANNEX A

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

INDEX SPONSOR DISCLAIMER

STOXX and its licensors (the “Licensors”) have no relationship to Crédit Agricole CIB, other than the licensing of the EURO STOXX 50[®] and the related trademarks for use in connection with the products.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the products.
- Recommend that any person invest in the products or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of products.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the products.
- Consider the needs of the products or the owners of the products in determining, composing or calculating the EURO STOXX 50[®] index or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the products. Specifically,

- **STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:**
- **The results to be obtained by the products, the owner of the products or any other person in connection with the use of the EURO STOXX 50[®] index and the data included in the EURO STOXX 50[®] index;**
- **The accuracy or completeness of the EURO STOXX 50[®] index and its data;**
- **The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 50[®] index and its data;**
- **STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50[®] index or its data;**
- **Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.**

The licensing agreement between the Crédit Agricole CIB and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the products or any other third parties.

ANNEX B - SUMMARY

Section A – Introduction and Warnings		
A.1	Introduction and warnings	<p>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in Notes should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</p>
A.2	Consent for use of Base Prospectus in subsequent resale or final placement, indication of offer period and conditions to consent for subsequent resale or final placement and warning	<p>In the context of the offer of the Notes from time to time in Belgium (the “Public Offer Jurisdiction”), the Issuer consents to the use of the Base Prospectus as so supplemented where the offer is made in circumstances where there is no exemption from the obligation under Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the Directive 2010/73/EU, to the extent implemented in the relevant Member State) to publish a prospectus (a “Non-exempt Offer”) during the period from 27 April 2015 until 8 June 2015 (the “Offer Period”) and in the Public Offer Jurisdiction by any financial intermediary appointed after the Trade Date and whose name is published on the website http://www.ca-cib.com/our-offers/rates-credit-and-cross-assets-derivatives.htm and identified as an Authorised Offeror in respect of the Non-exempt Offer; for so long as they are authorised to make such offers under the Directive 2004/39/EC (as amended) (the Markets in Financial Instruments Directive) (the Authorised Offeror).</p> <p>The Issuer may also give consent to additional financial intermediaries so long as they are authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (also an Authorised Offeror) after date of these Final Terms and, if it does so, it will publish any new information in relation to such Authorised Offerors on the website http://www.ca-cib.com/our-offers/rates-credit-and-cross-assets-derivatives.htm.</p> <p>An investor intending to acquire or acquiring any Notes from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Notes to an investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such investor including as to price allocations and settlement arrangements (the Terms and Conditions of the Non-exempt Offer). The Issuer will not be a party to any such arrangements with investors (other than dealers) in connection with the offer or sale of the Notes and, accordingly, the Base Prospectus and any applicable final terms will not contain such information. The Terms and Conditions of the Non-exempt Offer shall be provided to investors by that Authorised Offeror at the time of the Non-exempt Offer. Neither the Issuer nor any of the dealers or other Authorised Offerors have any responsibility or liability for such information.</p>

Section B – Issuer		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	Crédit Agricole Corporate And Investment Bank (Crédit Agricole CIB or the Issuer)
B.2	Domicile and legal form of the issuer, legislation under which the Issuer operates and country of incorporation of Issuer	Crédit Agricole CIB is a limited liability company incorporated in France as a “ <i>société anonyme</i> ” and having its domicile in France. As a French corporation having limited liability, Crédit Agricole CIB is subject to Articles L.225-1 and following of Book 2 of the <i>Code de commerce</i> of France. As a financial institution, Crédit Agricole CIB is subject to Articles L.511-1 and following and L.531-1 and following of the <i>Code monétaire et financier</i> of France.
B.4b	Known trends affecting Issuer and Issuer’s industries	Known trends affecting the Issuer and the Crédit Agricole CIB group of companies (the Group) and the industries in which the Issuer and Group operate include: <ul style="list-style-type: none"> • the continuing evolution of the global economic environment; • the recommendation by the European Banking Authority to reach a Core Tier 1 of at least 9% under Basel 2.5 starting 30 June 2012; • the on-going international discussion relating to the harmonisation of accounting standards; • changes to compensation practices • the functioning of the OTC derivative markets monitored by the Financial Stability Council; and • the introduction of a tax on financial transactions in France in 2012.
B.5	Description of group and Issuer’s position within the group	Please refer to Elements B.14 and B.16. Crédit Agricole CIB is directly owned by Crédit Agricole S.A., the listed entity of the Crédit Agricole S.A. group (the Crédit Agricole S.A. group). Crédit Agricole CIB is the parent company of the Group Crédit Agricole CIB (the Group). The Group is the corporate and investment banking arm of the Crédit Agricole S.A. group.
B.9	Profit forecast or estimate	Not Applicable. Crédit Agricole CIB does not make profit forecasts or estimates.
B.10	Qualifications in audit report on historical financial information	Not Applicable. There were no qualifications in the audit report on historical financial information for Crédit Agricole CIB.
B.12	Selected key financial	The following table shows Crédit Agricole CIB’s selected key financial information as at and for the period ending 31 December 2014:

Section B – Issuer				
	information and no material adverse change and no significant change statements	<i>Euros millions</i>	31/12/2014	31/12/2013*
		Total Balance Sheet	644,097	589,363
(a) Fund for general banking risks	---	---		
(b) Minority interests	97	110		
(c) Shareholders equity (Group Share) and shareholder advances	16,012	15,303		
Total (a) + (b) + (c)	16,109	15,413		
Net income for year	1,061	587		
Net banking income	4,352	3,755		
Gross operating income	1,572	975		
Group Share	1,049	565		
Minority interests	12	22		
		* Data restated for the change in accounting policy related to new consolidation standards and to IFRS 5.		
B.13	Recent events materially relevant to evaluation of Issuer's solvency	<p>1/ Sale of Newedge: The sale of 50% of Newedge to Société Générale was completed on 6 May 2014. The loss resulting from the fair value measurement of the assets held for sale was recorded in 2013 financial year for an amount of -€162 million. In 2014, the completion of the sale generated no significant impact on Crédit Agricole CIB's financial statements.</p> <p>2/ Comprehensive Assessment: asset quality review and stress tests of European banks by the European Central Bank: As part of the implementation of the European Single Supervisory Mechanism (SSM), Crédit Agricole Group was involved in the asset quality review exercises (AQR) and forward-looking stress tests of the 130 largest European banks. These exercises, carried out by the European Central Bank (ECB), were based on the financial statements at 31 December 2013. The ECB's conclusions were published on 26 October 2014. The assessment was performed under the current EU Capital Requirements Regulation and Directive (CRR/CRD IV). It was aimed at strengthening banks' balance sheets, enhancing transparency and building confidence. The review provided the ECB with substantial information on the banks that fall under its direct supervision and furthers its efforts to create a level playing field for supervision. The results of the stress tests and asset quality review for Crédit Agricole S.A. group are available on the websites of the ACPR (https://acpr.banque-france.fr/international/les-grands-enjeux/stress-tests.html) and ECB (http://www.ecb.europa.eu/ssm/assessment/html/index.en.html). For Crédit Agricole Group, the asset quality review covered all significant portfolios both in France and abroad, and confirmed the robustness of its financial structure. The stress tests found that Crédit Agricole Group is able to absorb severe stress without additional capital requirements; the capital surplus compared with the threshold defined by the ECB puts</p>		

Section B – Issuer											
		it in the top tier of eurozone banks. The asset quality review performed by the ECB was basically a regulatory exercise. However, the Group has taken the appropriate decisions with regard to the potential impact on the financial statements, in accordance with current accounting standards. The impacts are not material in terms of amount and presentation of Crédit Agricole S.A.'s and Crédit Agricole CIB's consolidated financial statements.									
B.14	Dependency of Issuer on other entities within the group	Please refer to Elements B.5 and B.16. Crédit Agricole CIB is dependent on the performance of its subsidiaries and affiliates									
B.15	Description of Issuer's principal activities	The principal activities of Crédit Agricole CIB are mainly: Financing: The financing business combines structured financing and commercial banking in France and abroad. Banking syndication is involved in both of these activities. Capital markets and investment banking: This business includes capital markets and brokerage, as well as investment banking. Private banking: The private banking business provides individual investors with a worldwide comprehensive wealth management service range. Discontinuing operations: The “discontinuing operations” perimeter has been set up during Crédit Agricole CIB's refocusing and development plan it adopted in the autumn of 2008. It encompasses the operations which were the most impacted by the crisis. Since the new organisation of Crédit Agricole CIB was established in the third quarter of 2012, following the adjustment plan, discontinuing activities now include the correlation business, the CDO, CLO and ABS portfolios, the equity derivatives excluding corporates and convertibles, the exotic rate derivatives and the impaired portfolios of residential underlyings.									
B.16	Description of whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and nature of such control	Crédit Agricole S.A. is the immediate parent company of Crédit Agricole CIB with a 97.33 per cent. stake.									
B.17	Credit ratings assigned to the issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the issuer in	The current ratings for Crédit Agricole CIB are as follows: <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>Fitch Ratings Limited (Fitch)</th> <th>Short Term Debt</th> <th>Senior Long Term Debt</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's Investor Services Ltd (Moody's)</td> <td>F1</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>Standard & Poor's</td> <td>Prime-1</td> <td>A2</td> </tr> </tbody> </table>	Fitch Ratings Limited (Fitch)	Short Term Debt	Senior Long Term Debt	Moody's Investor Services Ltd (Moody's)	F1	A	Standard & Poor's	Prime-1	A2
Fitch Ratings Limited (Fitch)	Short Term Debt	Senior Long Term Debt									
Moody's Investor Services Ltd (Moody's)	F1	A									
Standard & Poor's	Prime-1	A2									

Section B – Issuer					
	the rating process		Rating Services, a division of Standard & Poor’s Credit Market Service Europe Limited. (S&P)		
			Standard & Poor’s Rating Services, a division of Standard & Poor’s Credit Market Service Europe Limited. (S&P)	A-1	A

Section C – Securities		
C.1	Type and class of Securities being offered	<p><i>Type:</i> The notes (Notes) are issued by the Issuer with the amount payable on redemption being linked to an index (a Linked Redemption Note). The Notes may also be referred to as Index Linked Notes.</p> <p><i>Identification Code:</i> The Notes will be uniquely identified by the ISIN Code XS1209354536 and the Common Code 120935453.</p>
C.2	Currency	The Notes will be denominated in Euro (“EUR”), any amount payable on redemption will be in EUR.
C.5	Description of restrictions on free transferability of the Securities	<p>The free transfer of the Notes is subject to the selling restrictions of the United States, the European Economic Area (including Austria, Belgium, Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Greece, Hungary, Ireland, Italy, Principality of Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Romania, Slovakia, Spain, Sweden and the United Kingdom), Australia, the Kingdom of Bahrain, Guernsey, the Hong Kong Special Administrative Region of the People’s Republic of China, Israel, Japan, Mexico, the Philippines, the People’s Republic of China, the Macau Special Administrative Region of the People’s Republic of China, the Russian Federation, the Kingdom of Saudi Arabia, Singapore, the Republic of South Africa, the Republic of Korea, Switzerland, the Republic of China (Taiwan), the Republic of Turkey, the United Arab Emirates, Brunei, the Republic of Colombia, the Republic of Peru, the Republic of Chile, the State of Qatar, the Sultanate of Oman, the Arab Republic of Egypt, the Kingdom of Morocco and the State of Libya.</p> <p>Notes offered and sold outside the United States to non-US persons in reliance on Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933 must comply with selling restrictions. Notes held in a clearing system must be transferred in accordance with the rules,</p>

Section C – Securities		
		procedures and regulations of that clearing system.
C.8	Description of the rights attaching to the Securities including ranking and including any limitations to those rights	<p>The Notes are issued in a series (a Series) having terms and conditions relating to, amongst other matters, the following:</p> <p><u>Interest/Redemption:</u></p> <p>The Notes do not entitle the holder (each, a Note holder) to the payment of interest and entitle the holder to receive a cash amount on the redemption date as set out in more detail in Element C.15.</p> <p><u>Redemption Method:</u></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Note will be finally redeemed by the Issuer, in cash, at its Final Redemption Amount on 14 June 2021 (the Maturity Date). The Final Redemption Amount will be calculated in accordance with the Growth Redemption (the Redemption Method). The aggregate outstanding principal amount in respect of early redeemed Notes (the Early Redemption Amount) will be calculated in accordance with the Standard Redemption.</p>

Section C – Securities

Redemption Unwind Costs are not applicable.

Standard Redemption means the Redemption Method corresponding to the Early Redemption Amount. The Early Redemption Amount applicable to the Notes is calculated as the Reference Price multiplied by the Principal Amount.

Principal Amount will be determined at the end of the Offer Period.

Reference Price means 100%

Growth Redemption means the Redemption Method corresponding to the Final Redemption Amount is Growth Redemption. The Final Redemption Amount applicable to the Notes is calculated as the result of the Reference Price multiplied by the Redemption Payoff calculated using Standard Redemption Payoff multiplied by the Principal Amount.

Principal Amount will be determined at the end of the Offer Period.

Reference Price means 100%.

Standard Redemption Payoff means Standard Year on Year Participation Redemption.

(as further described in Element C.15 below)

Options:

Not Applicable.

There are no Noteholder options in respect of the Notes.

There are no Issuer options in respect of the Notes.

Early Redemption Triggers:

The Notes may be redeemed prior to their stated maturity upon the occurrence of certain events, each an **Early Redemption Trigger** as set out below:

Knock-out Early Redemption Trigger: Knock-out Early Redemption Trigger is applicable. If on any Knock-out Observation Date, a Knock-out Trigger occurs, the Issuer will redeem all of the Notes at the amount determined in accordance with the relevant Redemption Method (as defined below) (the **Early Redemption Amount**) with accrued interest, if any, on the Early Redemption Date (being 14 June 2017 and 14 June 2019).

A Knock-out Early Redemption Trigger occurs if the Underlying Value of the Underlying_r is greater than or equal to the Lower Limit and lower than the Upper Limit.

Underlying Value is the price, level or rate of the relevant Underlying (without regard to any currency of denomination of such price, level or rate, as the case may be) at the relevant time.

Underlying:	Knock-out Observation Date:	Upper Limit:	Lower Limit:
Index EURO STOXX ®	12 June 2017	Infinity	110% of the Underlying Value on the Initial Observation Date, i.e. 12 June 2015

Section C – Securities

			<p align="center">12 June 2019</p>	<p align="center">120% of the Underlying Value on the Initial Observation Date, i.e. 12 June 2015</p>
<p><u>Secured Notes:</u> Not applicable. The Notes are not secured.</p> <p><u>Payoff Features:</u> Not Applicable. The Notes are not subject to any features.</p> <p><u>Events of Default:</u> Following the occurrence of one or more of the following events:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. default in the payment of any principal or interest due on the Notes or the due date and such default continues for a specified time after written notice is received by the Issuer; 2. non performance or non observance by the Issuer of any of their other respective obligations and such default continues for a specified time after written notice (except where such failure is incapable of remedy when no notice will be required) is received by the Issuer; or 3. if the Issuer becomes the subject of certain prescribed insolvency or administration type proceedings; <p>the Notes will become due and payable upon notice being given by the Noteholder.</p> <p><u>Ranking (status):</u> The Notes constitute direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer.</p> <p><u>Limitations:</u></p> <p><u>Redemption for FATCA Withholding:</u> The Issuer may redeem any or all FATCA Affected Notes and, in circumstances where the Issuer elects not to redeem a FATCA Affected Note, the holder of such FATCA Affected Note can subsequently request the Issuer to redeem such FATCA Affected Note. The Notes will be redeemed at the Fair Market Value Redemption Amount together (if appropriate) with interest accrued to (but excluding) the date of redemption. The Fair Market Value Redemption Amount in respect of a Note will be equal to the fair market value of the Note as at (or about) the date of early redemption, taking into account, without limitation, the deduction of the Hedge Amount but disregarding the financial condition of the relevant Issuer and/or the Guarantor.</p> <p>Hedge Amounts represent the losses or costs (expressed as a positive number) to the relevant Issuer or any affiliate thereof that are incurred or gains (expressed as a negative number) of the relevant Issuer or any affiliate thereof that are realised in unwinding any hedging arrangements entered into in respect of the relevant Notes (whether by the Issuer, the Guarantor or indirectly through an affiliate). The Fair Market Value Redemption Amount shall not be a negative number.</p> <p>A FATCA Affected Note means a Note in respect of which (i) the Issuer has or will</p>				

Section C – Securities

become obliged to make any withholding or deduction pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the **Code**) or any withholding or deduction otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such sections of the Code and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it.

Regulatory Redemption or Compulsory Resales:

The Issuer shall have certain rights to redeem or require the sale of Notes at the expense and risk of the holder of any Notes held by or on behalf of a U.S. person who is not a qualified purchaser (as defined in Section 2(a)(51) of the U.S. Investment Company Act of 1940 and the rules thereunder) at the time it purchases such Notes.

Redemption for Illegality and Force Majeure:

The Issuer has the right to terminate the Notes in the case of illegality or force majeure.

Additional Disruption Events:

Upon the occurrence of an additional disruption event, the Notes may be subject to adjustment or may be early redeemed at the **Fair Market Value Redemption Amount** or redeemed on the maturity date at an amount determined by the calculation agent representing the fair market value of each Note taking into account the additional disruption event less the cost to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying related hedging arrangements (the **Calculated Additional Disruption Amount**) plus accrued interest, at a rate determined by the calculation agent, from and including the date the Calculated Additional Disruption Amount is determined by the calculation agent to but excluding the maturity date of the Notes.

The occurrence of a hedging disruption, a change of law or an increased cost of hedging affecting the Issuer and/ or any of its respective affiliates (as the case may be), as determined by the calculation agent or the Issuer (as the case may be), will constitute an additional disruption event.

Market Disruption Events:

With respect to EURO STOXX 50 ® Index (the **Underlying**), upon the occurrence of a disrupted day, the relevant observation date relating to the Underlying may be subject to postponement, the relevant payment date for interest or redemption may be subject to postponement, the Notes may be early redeemed or the calculation agent may determine the fair market value of the relevant Underlying.

Other events that have a material effect on the Notes:

If any other event, other than a disrupted day and an additional disruption event, occurs which the calculation agent determines, acting in good faith, has a material effect on the Notes, the Notes may be subject to adjustment or may be early redeemed at the Fair Market Value Redemption Amount.

The **Fair Market Value Redemption Amount** in respect of a Note will be equal to the fair market value of the Note as at (or about) the date of early redemption, taking into account, without limitation, the deduction of the Hedge Amount but disregarding the

Section C – Securities

		<p>financial condition of the relevant Issuer and/or the Guarantor.</p> <p>Hedge Amounts represent the losses or costs (expressed as a positive number) to the relevant Issuer or any affiliate thereof that are incurred or gains (expressed as a negative number) of the relevant Issuer or any affiliate thereof that are realised in unwinding any hedging arrangements entered into in respect of the relevant Notes (whether by the Issuer, the Guarantor or indirectly through an affiliate). The Fair Market Value Redemption Amount shall not be a negative number).</p> <p><u>Withholding tax:</u></p> <p>All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes will be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of France or Guernsey unless such withholding or deduction is required by law or other laws to which the Issuer or its agents agree to be subject and the Issuer will not be liable for any taxes or duties of whatever nature imposed or levied by such laws, regulations, directives or agreements.</p> <p><u>Meetings:</u></p> <p>The terms of the Notes contain provisions for calling meetings of holders of the Notes to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p><u>Governing Law:</u></p> <p>The Notes are governed by English law.</p>
<p>C.9</p>	<p>Interest, maturity and redemption provisions, yield and representation of the security-holders</p>	<p>Please also refer to Element C.8.</p> <p><u>Redemption:</u></p> <p>The Notes are scheduled to redeem on 14 June 2021 by payment of the Issuer of the Final Redemption Amount.</p> <p><u>Representation of Noteholders:</u></p> <p>There is no trustee or any other representative of Noteholders.</p>
<p>C.11</p>	<p>An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading</p>	<p>The Notes are not expected to be admitted to trading.</p> <p><u>Distribution:</u></p> <p>The Notes will be offered to the public in Belgium.</p>

Section C – Securities

C.15	Description of how the value of your investment is affected by the value of the underlying assets	<p><i>Linked Redemption Notes</i></p> <p><i>Linked Redemption Notes:</i> The amount payable on redemption on the maturity date will be on the basis of the Redemption Payoff which is calculated in accordance with Standard Year on Year Participation Redemption and expressed as a percentage. Where the Underlying Value reflects the price, level or rate of the relevant Underlying (without regard to any currency of denomination of such price, level or rate, as the case may be) at the relevant time and the Redemption Determination Date(s) is 7 June 2021.</p> <p><i>Standard Year on Year Participation Redemption:</i> The Notes are also Standard Year on Year Participation Redemption Notes.</p> <p>The Redemption Payoff applicable to the Notes for the purposes of determining the Final Redemption Amount is calculated on the Redemption Determination Date as the greater of (i) Floor and (ii) the result of Underlying Value on the Final Underlying Observation Date divided by Underlying Value on the Initial Underlying Observation Date.</p> <table border="1" data-bbox="488 810 1449 1144"> <thead> <tr> <th data-bbox="488 810 643 958">Underlying:</th> <th data-bbox="643 810 823 958">Redemption Determination Date:</th> <th data-bbox="823 810 1015 958">Initial Underlying Observation Date:</th> <th data-bbox="1015 810 1342 958">Final Underlying Observation Date:</th> <th data-bbox="1342 810 1449 958">Floor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="488 958 643 1144">EURO STOXX 50® Index</td> <td data-bbox="643 958 823 1144">7 June 2021</td> <td data-bbox="823 958 1015 1144">12 June 2015</td> <td data-bbox="1015 958 1342 1144"> Average Underlying Level applies The Relevant Dates are: 12 June 2018, 12 June 2019, 12 June 2020 and 7 June 2021 </td> <td data-bbox="1342 958 1449 1144">90%</td> </tr> </tbody> </table>	Underlying:	Redemption Determination Date:	Initial Underlying Observation Date:	Final Underlying Observation Date:	Floor	EURO STOXX 50® Index	7 June 2021	12 June 2015	Average Underlying Level applies The Relevant Dates are: 12 June 2018, 12 June 2019, 12 June 2020 and 7 June 2021	90%
Underlying:	Redemption Determination Date:	Initial Underlying Observation Date:	Final Underlying Observation Date:	Floor								
EURO STOXX 50® Index	7 June 2021	12 June 2015	Average Underlying Level applies The Relevant Dates are: 12 June 2018, 12 June 2019, 12 June 2020 and 7 June 2021	90%								
C.16	The expiration or maturity date of derivative Securities – the exercise date or final reference date.	Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the final redemption date of the Notes is 14 June 2021										
C.17	Settlement procedure	<p>The Notes will be cash settled on 12 June 2012. Notes will be delivered on 12 June 2015 against payment of the issue price of the Notes.</p> <p>The Notes are cleared through Euroclear/Clearstream, Luxembourg and settlement will be in accordance with the procedures and local practices relevant to such clearing system.</p>										
C.18	Procedure on return on Securities	The value of an underlying will affect whether the Notes redeem early and the amount paid on the redemption as set out in more detail in Element C.8 and C.15.										
C.19	Final reference price of underlying asset	The final value of the underlying is calculated by looking at the price, level or rate of the underlying (without regard to any currency of denomination of such price, level or rate, as the case may be) at the relevant time on the Redemption Determination Date (being 7 June 2021), as calculated by the calculation agent. The average value of the Underlying observed by the Calculation Agent over 12 June 2018, 12 June 2019, 12 June 2020 and 7										

Section C – Securities		
		June 2021.
C.20	Type of underlying asset	The Underlying is an index. Information relating to it can be found at Bloomberg SX5E
C.21	Indication of the market where the securities will be traded and for which prospectus has been published.	The Notes will not be admitted to trading and will be offered to the public in Belgium.

Section D – Risks		
D.2	Key risk factors relating to the Issuer	<p>The following are key risk factors related to the Issuer, its operations, industry and its structure that may affect the Issuers' ability to fulfil its obligations under the Notes issued under the Programme:</p> <ul style="list-style-type: none"> • credit risks; • market risks; • liquidity risk; • sensitive exposure based on the financial stability board recommendations; • asset and liability management – structural financial risks; • operational risks; • legal risks; and • non-compliance risks.
D.3	Key risk factors relating to the Securities	<p>This risk reflects the nature of a Note as an asset which, other factors held constant, tends to decline in value over time and which may become worthless when it matures (except to the extent of any minimum redemption value). Investors should be experienced with respect to options and option transactions, should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of such Notes in light of their particular financial circumstances.</p> <p>Early redemption</p> <p>Certain events or circumstances may lead to the Notes being redeemed prior to their scheduled maturity date. In such circumstances, Noteholders may not be able to reinvest the redemption proceeds so as to receive the return they might receive on the Notes.</p> <p>Potential losses arising on redemption</p> <p>Investors should be aware that the Final Redemption Amount may be less than the principal amount of the Notes. The Redemption Method applicable to the Final</p>

Section D – Risks

		<p>Redemption Amount may be different to the Redemption Method applicable to the Early Redemption Amount.</p> <p>Ranking of the Notes</p> <p>The Notes constitute general, unsecured, contractual obligations of the Issuer and of no other person. Any person who purchases such Notes is relying upon the creditworthiness of the Issuer and has no rights under the Conditions against any other person.</p> <p>Payments in a specified currency</p> <p>The Issuer will pay principal on the Notes in the Specified Currency. This presents certain risks relating to currency conversions if an investor’s financial activities are denominated principally in a different currency.</p> <p>Conflicts of interest</p> <p>Certain potential conflicts of interest exist or may arise between Noteholders and certain other parties which have the potential to adversely affect Noteholders.</p> <p>Compounding of risks</p> <p>Various risks relating to the Notes may be correlated or compounded and such correlation and/or compounding may result in increased volatility in the value of the Notes and/or in increased losses for Noteholders.</p> <p>Legal and tax risks</p> <p>Certain risks arise as a result of applicable law (including applicable tax law) which have the potential to adversely affect Noteholders.</p> <p>Trading Notes in the secondary market</p> <p>Notes may have no established trading market when issued, and one may never develop. If a market does develop, it may not be very liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Notes easily or at prices that will provide them with their anticipated yield or a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market.</p> <p>Credit ratings</p> <p>Credit rating agencies may assign credit ratings to the Notes. The ratings may not reflect the potential impact of all the risks and other factors that may affect the value of the Notes. A reduction in the rating, if any, accorded to the Notes, or of the outstanding debt securities of the Issuer could result in a reduction in the trading value of the Notes.</p> <p>The capital invested in the Notes is at risk. Consequently, the amount a prospective investor may receive on redemption of its Notes may be less than the amount invested by it and may be zero (0).</p>
D.6	<p>Risk warning that investors may lose value of entire investment</p>	<p>The Notes involve a high degree of risk. This risk reflects the nature of a Note as an asset which, other factors held constant, tends to decline in value over time and which may become worthless when it matures (except to the extent of any minimum redemption value). Investors should be experienced with respect to options and option transactions, should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of such Notes in light of their particular financial circumstances.</p> <p>Early redemption</p> <p>Certain events or circumstances may lead to the Notes being redeemed prior to their</p>

Section D – Risks

scheduled maturity date. In such circumstances, Noteholders may not be able to reinvest the redemption proceeds so as to receive the return they might receive on the Notes.

Potential losses arising on redemption

Investors should be aware that the Final Redemption Amount may be less than the principal amount of the Notes. The Redemption Method applicable to the Final Redemption Amount may be different to the Redemption Method applicable to the Early Redemption Amount.

Payments linked to an underlying asset

The Redemption Payoff in respect of the Notes are linked to the value of the Underlying. Investors should therefore appreciate that they are taking a view on the value of the Underlying as it is used for the purposes of determining the Redemption Payoff.

Investors should be aware that:

- (i) the market price of the Notes may be volatile;
- (ii) movements in the Underlying(s) may adversely affect the amount of principal to be paid on the Notes and may also affect the market value of the Notes;
- (iii) payment of principal may occur at a different time or in a different currency than expected;
- (iv) the amount of principal to be repaid may be less than the stated nominal amount of the Notes or may even be zero;
- (v) the Underlying may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices;
- (vi) if the Underlying is applied to Notes in conjunction with a multiplier greater than one or contains some other leverage factor, the effect of changes in the Underlying on principal payable likely will be magnified; and
- (viii) the timing of changes in the Underlying may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the Underlying, the greater the effect on yield.

Structured payments

The Notes are structured such that the amounts payable in respect of principal are subject to the application of a floor. The market value of the Notes may therefore be even more volatile than those for securities that do not include those features.

Small changes in the value of the Underlying may have disproportionate consequences on the Redemption Payoff paid in respect of the Notes.

The effect of a floor may mean that the investor will not fully participate in any positive performance of the Underlying(s) and any payments in respect of the Notes will be lower than they would have been without a floor as the case may be.

Amounts payable determined by reference to a formula

Amounts payable in respect of the Notes are determined by reference to formulae, as described in the Elements above. The Notes therefore entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security. Investors should fully understand the basis on which payments in respect of the Notes will be determined in accordance with the applicable Conditions and should appreciate that neither the

Section D – Risks		
		<p>current nor the historical value of the Underlying should be taken as an indication of future performance of Underlying.</p> <p><i>Ranking of the Notes</i></p> <p>The Notes constitute general, unsecured, contractual obligations of the Issuer and of no other person. Any person who purchases such Notes is relying upon the creditworthiness of the Issuer and has no rights under the Conditions against any other person.</p> <p><i>Payments in a specified currency</i></p> <p>The Issuer will pay principal on the Notes in the Specified Currency. This presents certain risks relating to currency conversions if an investor’s financial activities are denominated principally in a different currency.</p> <p><i>Conflicts of interest</i></p> <p>Certain potential conflicts of interest exist or may arise between Noteholders and certain other parties which have the potential to adversely affect Noteholders.</p> <p><i>Compounding of risks</i></p> <p>Various risks relating to the Notes may be correlated or compounded and such correlation and/or compounding may result in increased volatility in the value of the Notes and/or in increased losses for Noteholders.</p> <p><i>Legal and tax risks</i></p> <p>Certain risks arise as a result of applicable law (including applicable tax law) which have the potential to adversely affect Noteholders.</p> <p><i>Trading Notes in the secondary market</i></p> <p>Notes may have no established trading market when issued, and one may never develop. If a market does develop, it may not be very liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Notes easily or at prices that will provide them with their anticipated yield or a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market.</p> <p><i>Credit ratings</i></p> <p>Credit rating agencies may assign credit ratings to the Notes. The ratings may not reflect the potential impact of all the risks and other factors that may affect the value of the Notes. A reduction in the rating, if any, accorded to the Notes, or of the outstanding debt securities of the Issuer could result in a reduction in the trading value of the Notes.</p> <p>The capital invested in the Notes is at risk. Consequently, the amount a prospective investor may receive on redemption of its Notes may be less than the amount invested by it and may be zero (0).</p>

Section E – Other		
E.2b	Reasons for offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging	Not Applicable. The reasons for the offer and the net proceeds of the issue are for making profit and hedging certain risks.

Section E – Other			
	certain risks		
E3	Terms and conditions of offer	The Notes are being offered to the public in a Non-exempt Offer in Belgium. Any investor intending to acquire or acquiring any Notes from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Notes to an investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangement in place between such Authorised Offeror and such investor including as to price, allocation and settlement arrangements.	
		Offer Price:	Issue Price. In addition, a subscription fee of 2.50% of the Issue Price may be charged by the Distributor.
		Conditions to which the offer is subject:	The Issuer reserves the right to withdraw the offer of the Notes at any time on or prior to the Offer End Date (as defined below). For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Notes and any applications will be automatically cancelled and any purchase monies will be refunded to the applicant.
		Description of the application process:	The Offer Period shall begin on 27 April 2015 and will end at 4.00 p.m., Paris time, on 8 June 2015 (the “Offer End Date”). The Issuer reserves the right to end the Offer Period of the Notes at any time prior to the Offer End Date. The final amount of Notes to be issued will be determined at the end of the Offer Period and will depend on the total amount of received subscription orders in respect of the Notes and will be published on or prior to the Issue Date on the website of Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (www.ca-cib.com/our-offers/rates-credit-and-cross-assets-derivatives.htm)
		Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Subscription application orders may be reduced in the case of oversubscriptions, with any excess amount of funds paid being refunded without delay with no entitlement for compensation.

Section E – Other		
		<p>Details of the minimum and/or maximum amount of application:</p> <p>There is no maximum subscription application amount. Minimum subscription application amounts must equal at least EUR 1,000 and be in multiples of EUR 1,000 thereafter.</p>
		<p>Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:</p> <p>Not Applicable</p>
		<p>Manner in and date on which results of the offer are to be made public:</p> <p>Within the due course after the end of the Offer Period.</p>
		<p>Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:</p> <p>Not Applicable</p>
		<p>Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:</p> <p>Not Applicable</p>
		<p>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:</p> <p>In the case of oversubscription, allotted amounts will be notified to applicants by way of ordinary mail. In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made.</p> <p>No dealing in the Notes may begin before the earlier of (i) the date any such notification is made and (ii) the Issue Date.</p>
		<p>Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:</p> <p>Not Applicable</p>
E.4	Interest material to issue including conflicting interests	<p>Not Applicable. So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, including conflicting interests.</p>
E.7	Estimated expenses charged to investor	<p>The Distributor will receive an annual fee embedded in the Issue Price of the Notes equal to a maximum amount of 1.00% of the Principal Amount.</p>

RÉSUMÉ

Section A – Introduction et avertissements		
A.1	Introduction et avertissements	<p>Ce résumé doit être lu comme une introduction au présent Prospectus de Base. Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble par l'investisseur.</p> <p>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le présent Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États Membres, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire.</p> <p>La responsabilité civile ne sera recherchée qu'auprès des personnes ayant déposé le Résumé, en ce compris toute traduction de celui-ci, mais seulement si le contenu du Résumé est jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base ou s'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces Titres.</p>
A.2	Consentement à l'utilisation du présent Prospectus de Base	<p>Dans le cas où l'offre des Titres effectuée de temps à autre en Belgique (la Juridiction d'Offre Publique), l'Émetteur consent à l'utilisation du présent Prospectus de Base, ainsi que tout supplément au Prospectus de Base, lorsque l'offre est effectuée dans des circonstances ne permettant pas de bénéficier d'une exemption à l'obligation de publier un prospectus en application de la Directive 2003/71/CE (telle que modifiée, y compris par les modifications apportées par la Directive 2010/73/UE, dans la mesure où ces modifications ont été transposées dans le droit national de l'État Membre concerné) (une Offre Non-Exemptée) pendant la période allant du 27 avril 2015 au 8 juin 2015 (la Période d'Offre) et dans les Juridictions d'Offre Publique par tout intermédiaire financier désigné après la Date de Conclusion et dont le nom est publié sur le site internet http://www.ca-cib.com/our-offers/rates-credit-and-cross-assets-derivatives.htm et identifié comme un Offrant Autorisé pour une Offre Non-Exemptée, tant qu'ils sont autorisés à faire de telles offres conformément à la Directive 2004/39/CE (telle qu'amendée) (la Directive Marchés d'Instruments Financiers) (l'Offrant Autorisé).</p> <p>L'Émetteur peut aussi donner son consentement à des intermédiaires financiers supplémentaires tant qu'ils sont autorisés à faire de telles offres conformément à la Directive Marchés d'Instruments Financiers (aussi dénommé un Offrant Autorisé) postérieurement à la Date d'Émission et, si tel est le cas, il publiera toute nouvelle information en relation avec tels Offrants Autorisés sur http://www.ca-cib.com/our-offers/rates-credit-and-cross-assets-derivatives.htm.</p> <p>Un investisseur qui souhaite acquérir ou qui acquiert des Titres quelconques auprès d'un Offrant Autorisé pourra le faire, et les offres et ventes des Titres à un investisseur par un Offrant Autorisé seront effectuées, conformément aux modalités et autres accords conclus entre cet Offrant Autorisé et cet investisseur, y compris s'agissant du prix, des allocations des Titres et des accords relatifs à leur règlement (les Modalités de l'Offre Non-Exemptée). L'Émetteur ne sera pas partie à ces accords avec les investisseurs (autre que des agents placeurs) en ce qui concerne l'offre ou la vente des Titres et, en conséquence, le présent Prospectus de Base et</p>

		toutes conditions définitives ne contiendront pas ces informations. Les Modalités de l'Offre Non-Exemptée seront transmises aux investisseurs par cet Offrant Autorisé au moment de l'Offre Non-Exemptée. Ni l'Émetteur ni les agents placeurs ni aucun autre Offrant Autorisé n'encourront une quelconque responsabilité au titre de ces informations.
Section B – Émetteur		
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Émetteur	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Crédit Agricole CIB)
B.2	Siège social et forme juridique de l'Émetteur, législation régissant ses activités et pays d'origine de l'Émetteur	Crédit Agricole CIB est une société anonyme à conseil d'administration, dont le siège social se situe en France. En tant que société anonyme de droit français, les articles L. 225-1 et suivants du livre II du Code de commerce lui sont applicables. En tant qu'institution financière, les articles L. 511-1 et suivants ainsi que les articles L. 531-1 et suivants du Code monétaire et financier lui sont applicables.
B.4b	Description de toutes les tendances connues touchant l'Émetteur ainsi que les industries de son secteur	<p>Les tendances connues affectant l'Émetteur et les sociétés du groupe Crédit Agricole CIB (le Groupe), et les secteurs d'activités dans lesquels le Groupe et l'Émetteur opèrent comprennent :</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'évolution permanente de l'environnement économique mondial ; • les recommandations de l'Autorité Bancaire Européenne visant à ce que le ratio de capital "Core Tier 1" atteigne au moins 9 % à compter du 30 juin 2012 au titre des exigences des normes Bâle 2.5 ; • les discussions internationales en cours sur l'harmonisation des standards comptables ; • le changement des pratiques de compensation ; • le fonctionnement des marchés de dérivés de gré à gré surveillés par le Conseil de Stabilité Financière ; et • l'introduction d'une taxe sur les transactions financières en France en 2012.
B.5	Description du Groupe de l'Émetteur et de la position de l'Émetteur au sein du Groupe	<p>Se référer aux éléments B.14 et B.16.</p> <p>Crédit Agricole CIB est directement détenu par Crédit Agricole SA, la société cotée du groupe Crédit Agricole (le groupe Crédit Agricole). Crédit Agricole CIB est la société-mère du Groupe Crédit Agricole CIB (le Groupe). Le Groupe est la branche banque de financement et d'investissement du groupe Crédit Agricole.</p>

B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Non Applicable. Crédit Agricole CIB ne formule aucune prévision ou estimation du bénéfice.																																	
B.10	Réserves contenues dans le rapport des Commissaires aux comptes	Non Applicable. Le rapport d'audit ne contient aucune réserve s'agissant des informations financières historiques de Crédit Agricole CIB.																																	
B.12	Informations financières sélectionnées	<p>Le tableau ci-dessous présente des informations financières sélectionnées de Crédit Agricole CIB pour la période se terminant le 31 December 2014:</p> <table border="1" data-bbox="478 705 1396 1377"> <thead> <tr> <th><i>Millions d'euros</i></th> <th>31/12/2014</th> <th>31/12/2013*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total Bilan</td> <td>644 097</td> <td>589 363</td> </tr> <tr> <td>(a) Fonds pour risques bancaires généraux</td> <td>---</td> <td>---</td> </tr> <tr> <td>(b) Intérêts minoritaires</td> <td>97</td> <td>110</td> </tr> <tr> <td>(c) Capitaux propres Part du Groupe et avances</td> <td>16 012</td> <td>15 303</td> </tr> <tr> <td>Total (a) + (b) + (c)</td> <td>16 109</td> <td>15 413</td> </tr> <tr> <td>Résultat net de l'année</td> <td>1 061</td> <td>587</td> </tr> <tr> <td>Produit net bancaire</td> <td>4 352</td> <td>3 755</td> </tr> <tr> <td>Résultat brut d'exploitation</td> <td>1 572</td> <td>975</td> </tr> <tr> <td>Résultat Net Part du Groupe</td> <td>1 049</td> <td>565</td> </tr> <tr> <td>Intérêts minoritaires</td> <td>12</td> <td>22</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Données retraitées du changement de méthode comptable liés aux nouvelles normes de consolidation et d'IFRS5.</p>	<i>Millions d'euros</i>	31/12/2014	31/12/2013*	Total Bilan	644 097	589 363	(a) Fonds pour risques bancaires généraux	---	---	(b) Intérêts minoritaires	97	110	(c) Capitaux propres Part du Groupe et avances	16 012	15 303	Total (a) + (b) + (c)	16 109	15 413	Résultat net de l'année	1 061	587	Produit net bancaire	4 352	3 755	Résultat brut d'exploitation	1 572	975	Résultat Net Part du Groupe	1 049	565	Intérêts minoritaires	12	22
<i>Millions d'euros</i>	31/12/2014	31/12/2013*																																	
Total Bilan	644 097	589 363																																	
(a) Fonds pour risques bancaires généraux	---	---																																	
(b) Intérêts minoritaires	97	110																																	
(c) Capitaux propres Part du Groupe et avances	16 012	15 303																																	
Total (a) + (b) + (c)	16 109	15 413																																	
Résultat net de l'année	1 061	587																																	
Produit net bancaire	4 352	3 755																																	
Résultat brut d'exploitation	1 572	975																																	
Résultat Net Part du Groupe	1 049	565																																	
Intérêts minoritaires	12	22																																	
B.13	Événements récents propres à l'Émetteur présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité	<p>1/ Cession de Newedge : La cession de 50% de Newedge à Société Générale a été conclue le 6 mai 2014. La perte résultant de la mise à la juste valeur des actifs destinés à être cédés a été comptabilisée sur l'exercice 2013 à hauteur de 162 millions d'euros. En 2014, la finalisation de la cession n'a pas généré d'impacts significatifs dans les comptes de Crédit Agricole CIB.</p> <p>2/ Comprehensive Assessment : examen de la qualité des actifs et de la résistance des banques européennes par la Banque Centrale Européenne Dans un contexte de mise en place du Mécanisme de Supervision Unique (MSU) européen, le groupe Crédit Agricole a participé, sur la base des comptes au 31 décembre 2013, aux exercices d'examen de la qualité des actifs (Asset Quality Review, AQR) des 130 plus grandes banques européennes et au test prospectif de leur résistance ou Stress Test, pilotés par la Banque Centrale Européenne (BCE). Les conclusions de la BCE ont été communiquées le 26 octobre 2014. L'évaluation a été menée dans le cadre du règlement et de la directive de l'Union européenne en vigueur relatifs aux exigences de fonds propres (Capital Requirements Regulation</p>																																	

		<p>and Directive, CRR/CRD IV). Cet examen avait pour objectif de renforcer le bilan des banques, d'accroître la transparence et de conforter la confiance. Il a fourni à la BCE de nombreuses informations concernant les banques soumises à sa surveillance prudentielle directe et lui permet d'instaurer une égalité de traitement dans le domaine de la supervision. Les résultats des stress tests et les conclusions chiffrées des AQR pour le groupe Crédit Agricole S.A. sont communiqués sur les sites de l'ACPR (https://acpr.banque-france.fr/international/les-grands-enjeux/stress-tests.html) et de la BCE (http://www.ecb.europa.eu/ssm/assessment/html/index.en.html). L'examen de la qualité des actifs du groupe Crédit Agricole a porté sur l'ensemble des portefeuilles significatifs tant en France qu'à l'étranger et a confirmé la robustesse de sa structure financière. Il ressort des tests de résistance que le Groupe Crédit Agricole peut absorber un stress sévère sans besoin additionnel de fonds propres ; l'excédent de capital par rapport au seuil défini par la BCE le place aux premiers rangs des banques de la zone euro. L'examen de la qualité des actifs mené par la BCE a fondamentalement été un exercice de nature prudentielle. Néanmoins, le Groupe a pris les décisions appropriées au regard des conséquences sur les comptes, en conformité avec les normes comptables en vigueur. Les impacts en termes de montant et de présentation sont non significatifs sur les comptes consolidés tant de Crédit Agricole S.A. que de Crédit Agricole CIB.</p>
B.14	Degré de dépendance de l'Émetteur à l'égard d'autres entités du Groupe	<p>Merci de se reporter aux éléments B.5. et B.16.</p> <p>Crédit Agricole CIB est dépendant de la situation financière de ses filiales et affiliés.</p>
B.15	Principales activités de l'Émetteur	<p>Les principales activités de Crédit Agricole CIB sont les suivantes :</p> <p>Banque de financement : la banque de financement regroupe les financements structurés et la banque commerciale en France et à l'international. La syndication bancaire contribue aux deux pôles.</p> <p>Banque de marchés et d'investissement : la banque de marchés et d'investissement comprend les activités de marchés de capitaux et de courtage, ainsi que de banque d'investissement.</p> <p>Banque Privée : la banque privée met au service de l'investisseur particulier une approche globale de la gestion patrimoniale, sur les principales places internationales.</p> <p>Activités en extinction : le périmètre "Activités en extinction" a été défini lors du plan de recentrage et de développement de l'automne 2008. Il reprend les activités les plus affectées par la crise. Depuis que la nouvelle organisation de Crédit Agricole CIB a été établie au troisième trimestre 2012, suivant le plan d'ajustement, les activités en extinction comprennent désormais les activités de corrélation, les portefeuilles de CDO, de CLO et d'ABS, les dérivés actions hors "corporate" et convertibles, les dérivés sur taux exotiques et les portefeuilles de sous-jacents résidentiels dégradés.</p>
B.16	Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou	<p>Crédit Agricole SA est la société mère de Crédit Agricole CIB et détient directement 97,33 pour cent des actions.</p>

	indirectement l'Émetteur et nature de ce contrôle													
B.17	Notation assignée à l'Émetteur ou à ses titres d'emprunt à la demande de l'émetteur ou avec sa coopération à la procédure de notation	<p>Les notations actuelles de Crédit Agricole CIB sont les suivantes :</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Agence de notation</th> <th>Dette court terme</th> <th>Dette senior long terme</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fitch Ratings Limited (Fitch)</td> <td>F1</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>Moody's Investor Services Ltd (Moody's)</td> <td>Prime-1</td> <td>A2</td> </tr> <tr> <td>Standard & Poor's Rating Services, a division of Standard & Poor's Credit Market Service Europe Limited (S&P)</td> <td>A-1</td> <td>A</td> </tr> </tbody> </table>	Agence de notation	Dette court terme	Dette senior long terme	Fitch Ratings Limited (Fitch)	F1	A	Moody's Investor Services Ltd (Moody's)	Prime-1	A2	Standard & Poor's Rating Services, a division of Standard & Poor's Credit Market Service Europe Limited (S&P)	A-1	A
Agence de notation	Dette court terme	Dette senior long terme												
Fitch Ratings Limited (Fitch)	F1	A												
Moody's Investor Services Ltd (Moody's)	Prime-1	A2												
Standard & Poor's Rating Services, a division of Standard & Poor's Credit Market Service Europe Limited (S&P)	A-1	A												
Section C – Valeurs Mobilières														
C.1	Nature et catégorie des Titres offerts	<p><u>Type :</u></p> <p>Les titres (les Titres) émis par l'Émetteur sont des Titres dont le montant payable au moment du remboursement est indexé sur un indice (un Titre à Remboursement Indexé).</p> <p>Les Titres peuvent également être désignés comme des Titres Indexés sur Indice s'ils sont liés à un indice.</p> <p><u>Code d'identification :</u></p> <p>Les Titres seront uniquement identifiés par le Code ISIN XS1209354536 et le Code Commun 120935453.</p>												
C.2	Devises	Les Titres seront libellés en Euro (“ EUR ”) et tout montant au moment du remboursement sera libellé en EUR.												
C.5	Une description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des Titres	<p>Le libre transfert des Titres est soumis aux restrictions de vente des États-Unis d'Amérique, de l'Espace Économique Européen (incluant, l'Allemagne, l'Autriche, la Belgique, le Danemark, l'Espagne, la Finlande, la France, la Grèce, la Hongrie, l'Irlande, l'Italie, le Luxembourg, la Norvège, les Pays-Bas, la Pologne, le Portugal, la Principauté du Liechtenstein, la République Tchèque, la Roumanie, le Royaume-Uni, la Suède et la Slovaquie), de l'Australie, de Brunei, de la Corée du Sud, des Émirats Arabes Unis, de l'État de Libye, de la Fédération de Russie, de Guernesey, de l'Israël, du Japon, du Mexique, des Philippines, de la Région Administrative Spéciale de Hong Kong de la République Populaire de Chine, de la Région Administrative Spéciale de Macao de la République Populaire de Chine, de la République Arabe d'Égypte, de la République d'Afrique du Sud, de la République de Chine (Taïwan), de la République de Colombie, de la République de Turquie, de la République du Chili, de la République du Pérou, de la République Populaire de Chine, du Royaume d'Arabie Saoudite, du Royaume de Bahreïn, du Royaume du Maroc, de Singapour, de la Suisse, et du Sultanat d'Oman.</p> <p>Les Titres offerts et vendus en dehors des États-Unis d'Amérique au profit de personnes qui ne sont pas des ressortissants américains sur le fondement de la</p>												

		<p>Règlementation S de la Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières (<i>U.S Securities Act</i>) de 1933 doivent respecter les restrictions de transfert.</p> <p>Les Titres détenus dans un système de compensation devront être transférés conformément aux règles, procédures et règlements de ce système de compensation.</p>
C.8	Description des droits attachés aux Titres	<p>Les Titres sont émis par souche (une Souche) ayant les modalités suivantes, concernant, entre autres choses, les points suivants :</p> <p><u>Droits</u></p> <p><u>Intérêts/Remboursement :</u></p> <p>Les Titres ne donnent pas à leur détenteur (chacun, un Titulaire) droit au paiement des intérêts et lui donnent droit à recevoir un montant en espèces à la date du remboursement comme exposé de façon plus détaillée à l'Élément C.15.</p> <p><u>Méthode de Remboursement :</u></p> <p>S'ils n'ont pas précédemment fait l'objet d'un remboursement ou d'un rachat et d'une annulation, chaque Titre sera remboursé par l'Émetteur à maturité, en numéraire, au Montant de Remboursement Final le 14 juin 2021 (la Date de Maturité).</p> <p>Le Montant de Remboursement Final sera calculé conformément au Remboursement Croissance (la Méthode de Remboursement). Le montant total restant dû en vertu des Titres sujet à remboursement anticipé (le Montant de Remboursement Anticipé) sera calculé conformément au Remboursement Standard.</p> <p>Les Frais de Dénouement en Cas de Remboursement ne sont pas applicables.</p> <p>Remboursement Standard désigne la Méthode de Remboursement du Montant de Remboursement Anticipé. Le Montant de Remboursement Anticipé applicable aux Titres est calculé à partir du Prix de Référence multiplié par le Montant Principal.</p> <p>Le Montant Principal sera déterminé à la fin de la Période d'Offre.</p> <p>Le Prix de Référence désigne 100%.</p> <p>Remboursement Croissance désigne la Méthode de Remboursement du Montant de Remboursement Final. Le Montant de Remboursement Final applicable aux Titres est calculé à partir du résultat du Prix de Référence multiplié par la Détermination du Remboursement calculée à partir de la Détermination du Remboursement Standard multiplié par le Montant Principal.</p> <p>Le Montant Principal désigne sera déterminé à la fin de la Période d'Offre.</p> <p>La Détermination du Remboursement Standard désigne le Remboursement Participation Annuelle Standard (tel que décrit dans l'Élément C.15 ci-dessous).</p> <p><u>Options :</u></p> <p>Non Applicable. Il n'existe pas d'options des Titulaires relatives aux Titres.</p> <p>Il n'existe pas d'options de l'Émetteur relatives aux Titres.</p> <p><u>Événements Déclencheurs du Remboursement Anticipé :</u></p> <p>Les Titres peuvent être remboursés avant l'échéance convenue lors de la survenance de certains événements et/ou sur option de l'Émetteur ou des Titulaires, tel que développé ci-dessous :</p> <p><i>Événement Désactivant Déclencheur de Remboursement Anticipé : l'Événement</i></p>

Désactivant Déclencheur de Remboursement Anticipé est applicable. Si à une quelconque Date d'Observation Désactivante, un Événement Désactivant se produit, l'Émetteur remboursera en intégralité les Titres à concurrence d'un montant déterminé conformément à la Méthode de Remboursement (telle que définie ci-dessus) (le **Montant de Remboursement Anticipé**) auquel s'ajoutent les intérêts courus, le cas échéant, aux Dates de Remboursement Anticipé correspondantes (qui sont le 14 juin 2017 et le 14 juin 2019).

Un **Événement Désactivant** se produit lorsque la Valeur Sous-Jacente du Sous-Jacent_r est supérieur ou égale au Seuil Plancher et inférieure au Seuil Plafond.

La **Valeur Sous-Jacente** reflète le prix, le cours ou le taux du Sous-Jacent_r (sans considération de la devise dans laquelle est libellé ce prix, ce cours, ou ce taux, le cas échéant) au moment concerné.

Sous-Jacent _r :	Date Désactivante :	Seuil Plancher :	Seuil Plafond :
EURO STOXX 50 [®] Index	12 juin 2017	L'Infini	110% de la Valeur Sous-Jacente lors de la Date d'Observation Initiale, i.e. le 12 juin 2015
	12 juin 2019		120% de la Valeur Sous-Jacente lors de la Date d'Observation Initiale, i.e. le 12 juin 2015

Titres Assortis de Sûretés :

Non Applicable. Les Titres ne sont pas des Titres Assortis de Sûretés.

Caractéristiques de Détermination du Coupon et du Remboursement :

Non Applicable. Les Titres ne sont soumis à aucune caractéristique.

Cas d'Exigibilité Anticipée :

En cas de survenance de l'un quelconque des événements suivants:

1. l'une quelconque des sommes en principal ou intérêts dues sur les Titres ne serait pas payée, ou ne serait pas payée à sa date d'échéance, et, il ne serait pas remédié à ce manquement dans un certain délai suivant la réception par l'Émetteur d'une mise en demeure écrite à cet effet;
2. l'Émetteur manquerait d'exécuter ou de respecter l'une quelconque de ses autres obligations respectives et (à moins que ce manquement ne soit pas réparable, auquel cas il ne sera pas nécessaire de signifier la mise en demeure évoquée ci-après) l'Émetteur ne remédierait pas à ce manquement dans un certain délai suivant la réception par l'Émetteur d'une mise en demeure écrite à cet effet; ou
3. l'Émetteur fait l'objet de certains types de procédure d'insolvabilité ou d'administration proscrites;

Les Titres deviendront exigibles et payables sur notification de l'investisseur.

Rang :

Les Titres constituent des obligations directes, non subordonnées et non garanties de l'Émetteur.

	<p><u>Limitations :</u></p> <p><u>Remboursement pour Raisons de Retenue à la Source FATCA :</u></p> <p>L'Émetteur peut rembourser l'intégralité ou certains Titres Affectés FATCA et lorsque l'Émetteur choisit de ne pas rembourser un Titre Affecté FATCA, le titulaire de ce Titre Affecté FATCA peut alors demander à l'Émetteur de rembourser son Titre Affecté FATCA.</p> <p>Les Titres seront remboursés au Montant de Remboursement à la Juste Valeur de Marché avec (les cas échéant) les intérêts courus jusqu'à la date du remboursement (exclue).</p> <p>Le Montant de Remboursement à la Juste Valeur de Marché sera, en ce qui concerne un Titre, le montant déterminé comme représentant la juste valeur de marché du Titre à la date de remboursement anticipé (ou aux alentours de cette date), en tenant compte, sans caractère limitatif, de la déduction des Montants de Couverture mais sans prendre en compte la situation financière de l'Émetteur concerné et/ou du Garant.</p> <p>Le Montant de Couverture représente les pertes ou coûts (exprimés par un chiffre positif) de l'Émetteur concerné ou tout affilié concerné qui sont encourus ou tous gains (exprimés par un chiffre négatif) de l'Émetteur concerné ou tout affilié concerné réalisés dans le cadre du dénouement des opérations de couverture conclues en relation avec les Titres concernés (par l'Émetteur, le Garant ou indirectement par l'intermédiaire d'une filiale). Le Montant de Remboursement à la Juste Valeur de Marché ne peut pas être un chiffre négatif.</p> <p>Un Titre Affecté FATCA désigne un Titre vis-à-vis duquel (i) l'Émetteur est devenu obligé ou sera obligé de procéder à une retenue à la source ou à une déduction exigée conformément à un accord décrit à la Section 1471(b) du code des impôts américain (<i>U.S. Internal Revenue Code of 1986</i>), tel que modifié (le Code) ou à toute retenue à la source ou déduction autrement appliquée conformément aux Sections 1471 à 1474 du Code, ou à toute législation, réglementation, norme ou pratique fiscale adoptée en application d'un accord inter gouvernemental conclu dans le cadre de l'entrée en vigueur de ces sections du Code et (ii) cette obligation ne peut pas être éludée par l'Émetteur par le biais de mesures raisonnables qui sont à sa disposition.</p> <p><u>Remboursement pour Raisons Réglementaires ou Reventes Obligatoires :</u></p> <p>L'Émetteur aura certains droits relatifs au remboursement ou à l'exigence de procéder à la vente des Titres aux risques et dépens du détenteur de tous Titres détenu par une personne US qui, au moment où il acquiert ces Titres, n'est pas un acheteur qualifié (<i>qualified purchaser</i>) (tel que défini à la Section 2(a)(51) de la loi américaine de 1940 sur les sociétés et l'investissement (<i>US Investment Company Act</i>) et les règles y afférentes.</p> <p><u>Remboursement pour Illégalité et Force Majeure :</u></p> <p>L'Émetteur aura droit de rembourser de manière anticipée les Titres en cas d'illégalité ou de force majeure.</p> <p><u>Cas de Perturbation Additionnels :</u></p> <p>En cas de survenance d'un cas de perturbation additionnel, les Titres peuvent être sujet à ajustement ou peuvent être remboursés de manière anticipée au Montant de</p>
--	---

	<p>Remboursement à la Juste Valeur de Marché ou à la date d'échéance au montant déterminé par l'Agent de Calcul, et correspondant à la juste valeur de marché de chaque Titre prenant en compte le cas de perturbation additionnel diminuée des frais de dénouement encourus par l'Émetteur et/ou ses Affiliés suite à la résiliation des conventions de couverture sous-jacentes y afférentes (le Montant Calculé en Cas de Perturbation Additionnel) augmenté des intérêts courus, au taux déterminé par l'Agent de Calcul, à compter de la date de calcul par l'Agent de Calcul du Montant Calculé en Cas de Perturbation Additionnel (inclusive) jusqu'à la date d'échéance des Titres (exclue).</p> <p>La survenance d'une perturbation des opérations de couverture, d'un changement de la loi ou d'un coût accru des opérations de couverture affectant l'Émetteur, et/ou l'un de ses affiliés, telle que déterminée par l'Agent de Calcul ou l'Émetteur (le cas échéant), constituera un cas de perturbation additionnel.</p> <p><u>Cas de Perturbation de Marché :</u></p> <p>En ce qui concerne l'Indice EURO STOXX 50 ® Index (le Sous-Jacent), dès la survenance d'un jour de perturbation, la date d'observation concernée du Sous-Jacent peut être retardée, la date de paiement concernée des intérêts ou du remboursement également, et les Titres peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé ou l'Agent de Calcul peut déterminer la juste valeur de marché du Sous-Jacent.</p> <p><u>Autres événements ayant un impact significatif sur les Titres :</u></p> <p>Si un autre événement, sans être un jour de perturbation et un cas de perturbation additionnel survient, et que l'Agent de Calcul détermine qu'il a un impact significatif sur les Titres, les Titres peuvent être sujets à ajustement ou peuvent être remboursés de manière anticipée au Montant de Remboursement à la Juste Valeur de Marché.</p> <p>Le Montant de Remboursement à la Juste Valeur de Marché sera, en ce qui concerne un Titre, le montant déterminé comme représentant la juste valeur de marché du Titre à la date de remboursement anticipé (ou aux alentours de cette date), en tenant compte, sans caractère limitatif, de la déduction des Montants de Couverture mais sans prendre en compte la situation financière de l'Émetteur concerné et/ou du Garant.</p> <p>Le Montant de Couverture représente les pertes ou coûts (exprimés par un chiffre positif) de l'Émetteur concerné ou tout affilié concerné qui sont encourus ou tous gains (exprimés par un chiffre négatif) de l'Émetteur concerné ou tout affilié concerné réalisés dans le cadre du dénouement des opérations de couverture conclues en relation avec les Titres concernés (par l'Émetteur, le Garant ou indirectement par l'intermédiaire d'une filiale). Le Montant de Remboursement à la Juste Valeur de Marché ne peut pas être un chiffre négatif.</p> <p><u>Retenue à la source :</u></p> <p>Tous les paiements en principal et intérêts effectués par ou pour le compte de l'Émetteur en vertu des Titres, seront opérés sans aucune retenue à la source ni déduction au titre de tous impôts, taxes, droits, présents ou futurs, de quelque nature, imposés ou prélevés par ou pour le compte des autorités françaises ou de Guernesey, à moins que la retenue à la source ou la déduction ne soit</p>
--	--

		<p>impérativement prescrites par la loi ou des lois auxquelles l'Émetteur, ou leurs mandataires consentent de se soumettre, et l'Émetteur ne sera pas responsable des taxes droits, d'une quelconque nature imposés ou prélevés par ces lois, règlements, directives ou accords.</p> <p><u>Assemblées :</u></p> <p>Les termes et conditions applicables aux Titres incluent des dispositions concernant la convocation d'assemblées des détenteurs de Titres afin de considérer certains sujets affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions prévoient que des majorités définies pourront lier l'ensemble des détenteurs, y compris les détenteurs qui n'ont pas assisté et voté à l'assemblée concernée et les détenteurs qui n'ont pas voté dans le même sens que la majorité.</p> <p><u>Loi Applicable :</u></p> <p>Les Titres sont soumis au droit anglais.</p>										
C.9	Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Titulaires	<p>Merci de se référer à l'Élément C.8.</p> <p><u>Remboursement :</u></p> <p>Le remboursement des Titres est prévu le 14 juin 2021 par paiement de l'Émetteur du Montant de Remboursement Final.</p> <p><u>Représentation des Titulaires :</u></p> <p>Il n'y pas de fiduciaire ni d'autre représentant des Titulaires.</p>										
C.11	Cotation et admission à la négociation	<p>Il n'est pas prévu que les Titres soient admis aux négociations.</p> <p><u>Distribution</u></p> <p>Les Titres seront offerts au public en Belgique.</p>										
C.15	Description de l'impact de la valeur Sous-Jacent sur la valeur de l'investissement	<p><u>Titres à Remboursement Indexé :</u></p> <p>Les Titres sont des Titres à Remboursement Indexé, le montant payable à la Date d'Échéance sera basé sur la Caractéristique de Détermination du Remboursement calculée conformément à la Détermination du Remboursement « Remboursement Participation Annuelle Standard » et exprimé comme un pourcentage. La Valeur Sous-Jacente reflétant le prix, niveau ou taux du Sous-Jacent concerné (sans tenir compte d'une quelconque devise dans laquelle ce prix, niveau ou taux serait libellé le cas échéant) au moment concerné, la Date de Détermination du Remboursement étant le 7 juin 2021.</p> <p><u>Remboursement Participation Annuelle Standard :</u> la Détermination du Remboursement applicable aux Titres aux fins de déterminer le Montant de Remboursement Final est calculée à la Date de Détermination du Remboursement à partir de la valeur la plus élevée entre (i) le Plancher et (ii) le résultat de la Valeur Sous-Jacente Finale divisée par la Valeur Sous-Jacente Initiale.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sous-Jacent</th> <th>Date de Détermination du Remboursement</th> <th>Date d'Observation Sous-Jacente Initiale</th> <th>Date d'Observation Sous-Jacente Finale</th> <th>Plancher</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EURO STOXX</td> <td>7 juin 2021</td> <td>12 juin 2015</td> <td>La valeur moyenne du</td> <td>90%</td> </tr> </tbody> </table>	Sous-Jacent	Date de Détermination du Remboursement	Date d'Observation Sous-Jacente Initiale	Date d'Observation Sous-Jacente Finale	Plancher	EURO STOXX	7 juin 2021	12 juin 2015	La valeur moyenne du	90%
Sous-Jacent	Date de Détermination du Remboursement	Date d'Observation Sous-Jacente Initiale	Date d'Observation Sous-Jacente Finale	Plancher								
EURO STOXX	7 juin 2021	12 juin 2015	La valeur moyenne du	90%								

		50 ® Index			Sous-Jacent s'applique. Les Dates Spécifiées sont : les 12 juin 2018, 12 juin 2019, 12 juin 2020 et 7 juin 2021	
C.16	Titres Dérivés – Échéance	Sous réserve du respect de toutes lois, règlements et directives, la date de remboursement final est le 14 juin 2021.				
C.17	Titres Dérivés – Règlement- Livraison	Les Titres seront réglés en espèces le 12 juin 2012. La livraison des Titres sera effectuée le 12 juin 2015 contre paiement du prix d'émission des Titres. Les Titres sont compensés via Euroclear/Clearstream, Luxembourg et le règlement interviendra conformément aux procédures et pratiques locales du système de compensation approprié.				
C.18	Produit des Titres Dérivés	La valeur d'un sous-jacent affectera le remboursement anticipé des Titres et le montant payé au titre du remboursement comme cela est développé de manière plus détaillée aux éléments C.8 et C.15.				
C.19	Titres Dérivés – Prix de référence final du Sous-Jacent	La valeur finale du sous-jacent est calculée à partir du prix, du cours ou du taux du sous-jacent (sans considération de la devise dans laquelle est libellé ce prix, ce cours, ou ce taux, le cas échéant) au moment concerné à la Date de Détermination du Remboursement (étant le 7 juin 2021), telle qu'elle est déterminée par l'Agent de Calcul. La valeur moyenne du Sous-Jacent est constatée par l'Agent de Calcul au cours du 12 juin 2018, 12 juin 2019, 12 juin 2020 et 7 juin 2021.				
	Titres Dérivés – Type de Sous-Jacent	Le Sous-Jacent est un indice. Des informations relatives au Sous-Jacent peuvent être obtenues sur la page d'Ecran Bloomberg SX5E.				
C.21	Indication du marché sur lequel les Titres seront négociées et à l'intention duquel le prospectus est publié	Les Titres ne seront pas admis aux négociations et seront offerts au public en Belgique.				
Section D – Risques						
D.2	Informations clés sur les principaux risques	Les facteurs de risque clés ci-après, inhérents à l'Émetteur, ses activités, le marché dans lequel il opère, et sa structure peuvent altérer la capacité de l'Émetteur à remplir les obligations que lui imposent les Titres émis dans le cadre du Programme :				

	<p>propres à l'Émetteur ou à son exploitation et son activité</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Risque de crédit ; • Risque de liquidité ; • Risque de marché ; • Sensibilité de l'exposition basée sur les recommandations du conseil de stabilité financières ; • Gestion de l'actif et du passif – risques financiers structurels ; • Risque opérationnel ; • Risques juridiques ; et • Risque de non-conformité
<p>D.3</p>	<p>Informations clés sur les principaux risques propres aux Titres</p>	<p>Ce risque reflète la nature d'un Titre en tant qu'actif qui, en supposant que les autres facteurs demeurent constants, tend à diminuer en valeur au fur et à mesure du temps et qui peut avoir une valeur nulle à l'échéance (excepté dans la mesure de toute valeur minimale de remboursement). Les investisseurs devraient avoir de l'expérience en matière d'options et de transactions sur options, comprendre les risques des transactions relatives aux Titres et parvenir à une décision d'investissement uniquement après avoir attentivement considéré, avec leurs conseils, dans quelle mesure les Titres leur conviennent compte tenu de leur situation financière particulière.</p> <p>Remboursement anticipé</p> <p>Certains événements ou circonstances peuvent conduire à un remboursement des Titres avant leur date d'échéance prévue. En ce cas, il est possible que les Titulaires ne soient pas en mesure de réinvestir les produits du remboursement de telle façon qu'ils puissent obtenir le rendement qu'ils auraient pu percevoir sur les Titres.</p> <p>Pertes potentielles au moment du remboursement</p> <p>Les investisseurs devraient être conscients que le Montant de Remboursement Final peut être inférieur au montant principal des Titres. La Méthode de Remboursement applicable au Montant de Remboursement Final peut être différente de la Méthode de Remboursement applicable au Montant de Remboursement Anticipé.</p> <p>Rang</p> <p>Les Titres constituent des obligations directes, non subordonnées et non garanties de l'Émetteur, à l'exception de toute autre personne. Tout personne acquérant les Titres se base sur la qualité de crédit de l'Émetteur et n'a aucun droit à l'encontre d'aucune autre personne en vertu des Modalités de Titres.</p> <p>Paievements dans une devise spécifiée</p> <p>L'Émetteur procédera au paiement du principal et des intérêts sur les Titres dans la Devise Prévues. Cela présente certains risques relatifs aux conversions de devises dans le cas où les activités financières d'un investisseur sont principalement libellées dans une devise différente.</p> <p>Conflits d'intérêts</p> <p>Certains conflits d'intérêts potentiels existent ou peuvent naître entre les Titulaires et certaines autres parties, qui sont susceptibles d'affecter négativement les Titulaires.</p> <p>Accumulation des risques</p> <p>Des risques divers concernant les Titres peuvent être corrélés ou cumulatifs et cette corrélation et/ou ce caractère cumulatif peuvent entraîner une volatilité accrue de la</p>

		<p>valeur des Titres et/ou une augmentation des pertes pour les Titulaires.</p> <p>Risques juridiques et fiscaux</p> <p>Certains risques résultent de la législation applicable (y compris la législation fiscale) susceptible d'affecter négativement les Titulaires.</p> <p>Négociation des Titres sur le marché secondaire</p> <p>Il se peut qu'au moment de leur émission, il n'existe pas de marché établi où se négocient les Titres, et un tel marché peut ne jamais se développer. Si un tel marché se développe, il se peut qu'il ne soit pas très liquide. En conséquence, les investisseurs peuvent se trouver dans l'impossibilité de vendre leurs Titres facilement ou à des prix leur permettant d'obtenir le rendement anticipé ou un rendement comparable aux investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé.</p> <p>Notations de crédit</p> <p>Les agences de notation peuvent attribuer des notations de crédit au Titres. Ces notations ne reflètent pas nécessairement l'impact potentiel de tous les risques et facteurs qui peuvent affecter la valeur des Titres. Une baisse de la notation attribuée aux Titres, le cas échéant, ou des titres de dette en vie émis par l'Émetteur peut entraîner une diminution de la valeur de négociation des Titres.</p> <p>Le capital investi dans les Titres peut être perdu. En conséquence, le montant qu'un investisseur peut recevoir en remboursement de ces Titres peut être moins que le montant qu'il a investi et peut être nul.</p>
D.6	<p>Risque avertissant que les investisseurs pourraient perdre la totalité de leur investissement</p>	<p>Les Titres présentent un niveau de risque important. Ce risque reflète la nature d'un Titre en tant qu'actif qui, en supposant que les autres facteurs demeurent constants, tend à diminuer en valeur au fur et à mesure du temps et qui peut avoir une valeur nulle à l'échéance (excepté dans la mesure de toute valeur minimale de remboursement). Les investisseurs devraient avoir de l'expérience en matière d'options et de transactions sur options, comprendre les risques des transactions relatives aux Titres et parvenir à une décision d'investissement uniquement après avoir attentivement considéré, avec leurs conseils, dans quelle mesure les Titres leur conviennent compte tenu de leur situation financière particulière.</p> <p>Remboursement anticipé</p> <p>Certains événements ou circonstances peuvent conduire à un remboursement des Titres avant leur date d'échéance prévue. En ce cas, il est possible que les Titulaires ne soient pas en mesure de réinvestir les produits du remboursement de telle façon qu'ils puissent obtenir le rendement qu'ils auraient pu percevoir sur les Titres.</p> <p>Pertes potentielles au moment du remboursement</p> <p>Les investisseurs devraient être conscients que le Montant de Remboursement Final peut être inférieur au montant principal des Titres. La Méthode de Remboursement applicable au Montant de Remboursement Final peut être différente de la Méthode de Remboursement applicable au Montant de Remboursement Anticipé.</p> <p>Paievements liés à un actif sous-jacent</p> <p>Les Déterminations de Remboursement applicables aux Titres sont liées à la valeur d'un Sous-Jacent. En conséquence, les investisseurs doivent garder à l'esprit le fait qu'ils adoptent un point de vue sur la valeur du Sous-Jacent puisque celle-ci est</p>

		<p>utilisée pour les besoins du calcul des Déterminations de Remboursement.</p> <p>Les investisseurs doivent noter que :</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) le prix de marché des Titres peut être volatile ; (ii) les mouvements affectant le Sous-Jacent peuvent avoir un impact négatif sur le montant en principal payable en vertu des Titres ainsi que sur la valeur de marché des Titres ; (iii) le paiement du principal peut s'effectuer à une date ou dans une devise différente de celle qui était prévue ; (iv) le montant en principal devant être remboursé peut s'avérer inférieur au montant nominal des Titres affiché et peut même être nul ; (v) lorsqu'un Sous-Jacent s'applique aux Titres en conjonction avec un multiplicateur supérieur à un ou couvre d'autres facteurs de levier, l'effet des changements relatifs au Sous-Jacent sur le principal payable s'en trouvera probablement amplifié ; et (vi) la chronologie des changements touchant le Sous-Jacent peut affecter le rendement effectif dont bénéficient les investisseurs, même si le niveau moyen reste conforme à leurs attentes ; généralement, l'impact sur le rendement est d'autant plus important que le changement relatif au Sous-Jacent intervienne plus tôt. <p><i>Paiements structurés</i></p> <p>Les Titres sont structurés de telle façon que le montant payable concernant le principal est soumis à l'application d'un plancher. La valeur de marché des Titres peut en conséquent être encore plus volatile que les Titres qui n'incorporent pas ce type de facteurs.</p> <p>Des écarts limités dans la valeur du Sous-Jacent peuvent avoir des conséquences disproportionnées sur la Caractéristique de Remboursement payable en vertu des Titres.</p> <p>L'effet d'un plancher peut signifier que l'investisseur ne bénéficiera pas intégralement de la performance positive du Sous-Jacent et que tout paiement effectué en vertu des Titres sera inférieur à ce qu'il aurait été sans l'application d'un plancher, le cas échéant.</p> <p><i>Montants payables déterminés par référence à une formule</i></p> <p>Les montants payables en vertu des Titres sont déterminés par rapport à une formule, tel que décrit dans les Éléments ci-dessus. Les Titres comportent donc des risques significatifs que ne présentent pas des investissements similaires portant sur un titre de dette conventionnel. Les investisseurs doivent comprendre dans son intégralité la base sur laquelle les paiements relatifs aux Titres seront déterminés conformément aux Modalités applicables et doivent tenir compte du fait que ni la valeur actuelle ni la valeur historique du Sous-Jacent ne peut être considérée comme une indication de la performance future du Sous-Jacent.</p> <p><i>Rang</i></p> <p>Les Titres constituent des obligations directes, non subordonnées et non garanties de l'Émetteur, à l'exception de toute autre personne. Tout personne acquérant les Titres se base sur la qualité de crédit de l'Émetteur et n'a aucun droit à l'encontre d'aucune autre personne en vertu des Modalités de Titres.</p> <p><i>Paiements dans une devise spécifiée</i></p>
--	--	--

	<p>L'Émetteur procédera au paiement du principal et des intérêts sur les Titres dans la Devise Prévue. Cela présente certains risques relatifs aux conversions de devises dans le cas où les activités financières d'un investisseur sont principalement libellées dans une devise différente.</p> <p><i>Conflits d'intérêts</i></p> <p>Certains conflits d'intérêts potentiels existent ou peuvent naître entre les Titulaires et certaines autres parties, qui sont susceptibles d'affecter négativement les Titulaires.</p> <p><i>Accumulation des risques</i></p> <p>Des risques divers concernant les Titres peuvent être corrélés ou cumulatifs et cette corrélation et/ou ce caractère cumulatif peuvent entraîner une volatilité accrue de la valeur des Titres et/ou une augmentation des pertes pour les Titulaires.</p> <p><i>Risques juridiques et fiscaux</i></p> <p>Certains risques résultent de la législation applicable (y compris la législation fiscale) susceptible d'affecter négativement les Titulaires.</p> <p><i>Négociation des Titres sur le marché secondaire</i></p> <p>Il se peut qu'au moment de leur émission, il n'existe pas de marché établi où se négocient les Titres, et un tel marché peut ne jamais se développer. Si un tel marché se développe, il se peut qu'il ne soit pas très liquide. En conséquence, les investisseurs peuvent se trouver dans l'impossibilité de vendre leurs Titres facilement ou à des prix leur permettant d'obtenir le rendement anticipé ou un rendement comparable aux investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé.</p> <p><i>Notations de crédit</i></p> <p>Les agences de notation peuvent attribuer des notations de crédit au Titres. Ces notations ne reflètent pas nécessairement l'impact potentiel de tous les risques et facteurs qui peuvent affecter la valeur des Titres. Une baisse de la notation attribuée aux Titres, le cas échéant, ou des titres de dette en vie émis par l'Émetteur peut entraîner une diminution de la valeur de négociation des Titres.</p> <p>Le capital investi dans les Titres peut être perdu. En conséquence, le montant qu'un investisseur peut recevoir en remboursement de ces Titres peut être moins que le montant qu'il a investi et peut être nul.</p>
--	--

Section E – Offre			
		<p>réduire la souscription et le mode de remboursement des sommes excédentaires versées par les souscripteurs :</p> <p>Informations sur le montant minimum et/ou maximum de souscription :</p> <p>Informations sur la méthode et les dates limites de libération et de livraison des Titres :</p> <p>Modalités et date de publication des résultats de l'offre :</p> <p>Procédure d'exercice de tout droit préférentiel de souscription, la négociabilité des droits de souscription et le traitement réservé aux droits de souscription non exercés :</p>	<p>réduits en cas de sursouscription et tout montant excédentaire déjà payé par les souscripteurs sera remboursé sans délai et sans donner lieu à la compensation.</p> <p>Il n'y a pas d'ordre de souscription maximum. Le montant minimum d'ordre de souscription doit être au moins égal à EUR 1.000 et représenter des multiples d'EUR 1.000</p> <p>Non Applicable</p> <p>En temps utile après la fin de la Période d'Offre</p> <p>Non Applicable</p>
		<p>Si une ou plusieurs tranches ont été réservées pour certains pays :</p> <p>Procédure de notification aux souscripteurs du montant qui leur a été alloué et mention indiquant si la négociation peut commencer avant la notification :</p> <p>Montant de toute charge et de toute taxe spécifiquement imputées au souscripteur ou à l'acheteur :</p>	<p>Non Applicable</p> <p>En cas de sursouscription, les montants alloués seront communiqués aux souscripteurs par voie de courrier normal. Dans tous les autres cas, les montants alloués seront égaux au montant d'ordre de souscription et aucune autre notification ne sera envoyée.</p> <p>Aucune opération sur les Titres ne pourra être exécutée avant la première des deux dates suivantes : (i) la date où une telle notification est faite et (ii) la Date d'Emission</p> <p>Non Applicable</p>
E.4	Intérêts des personnes morales ou physiques impliquées	<p>Non Applicable. À la connaissance de l'Émetteur, aucune personne impliquée dans l'offre de Titres n'a un intérêt déterminant à l'offre, en ce compris les conflits d'intérêts.</p>	

Section E – Offre		
	dans l'émission	
E.7	Estimation des dépenses facturées à l'investisseur	Le Distributeur va recevoir une commission annuelle comprise dans le Prix d'Emission des Titres au maximum égale à 1,00% du Montant Nominal.

SAMENVATTING

Sectie A – Inleiding en waarschuwingen		
A.1	Inleiding en waarschuwingen	<p>Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus. Elke beslissing om in Notes te beleggen, dient gebaseerd te zijn op een bestudering van het hele Basisprospectus door de belegger.</p> <p>Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus voor een rechtbank aanhangig wordt gemaakt, is het mogelijk dat de belegger die als eiser optreedt volgens de nationale wetgeving van de lidstaten de kosten van de vertaling van het Basisprospectus moet dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.</p> <p>Burgerlijke aansprakelijkheid geldt uitsluitend voor de personen die de samenvatting, met inbegrip van eventuele vertalingen, hebben opgesteld, maar alleen indien de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen, of indien, wanneer de samenvatting samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen, deze niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen bij hun overweging om in de Notes te beleggen.</p>
A.2	Toestemming voor het gebruik van het Basisprospectus bij een latere wederverkoop of definitieve belegging, vermelding van de aanbiedingsperiode en voorwaarden voor de toestemming voor de latere wederverkoop of definitieve belegging, en waarschuwing	<p>In het kader van het aanbod van de Notes in België (de "Jurisdictie van het Openbaar Aanbod") geeft de Emittent toestemming voor het gebruik van het Basisprospectus, zoals aangevuld, waar het aanbod wordt gedaan in omstandigheden waarin er geen vrijstelling geldt van de verplichting om een prospectus te publiceren overeenkomstig Richtlijn 2003/71/EG (als gewijzigd, met inbegrip van Richtlijn 2010/73/EU, in de mate waarin ze in de betrokken lidstaat geïmplementeerd is) (een "Niet-vrijgesteld Aanbod") in de periode van 27 april 2015 tot en met 8 juni 2015 (de "Aanbiedingsperiode") en in de Jurisdictie van het Openbaar Aanbod door enige financiële tussenpersoon die is aangesteld na de Handelsdatum en wiens naam gepubliceerd is op de website http://www.ca-cib.com/our-offers/rates-credit-and-cross-assets-derivatives.htm en die geïdentificeerd is als een Gemachtigd Aanbieder voor het Niet-vrijgesteld Aanbod, zolang deze gemachtigd is om dergelijke aanbiedingen te doen overeenkomstig Richtlijn 2004/39/EG (als gewijzigd) (de Richtlijn betreffende Markten voor Financiële Instrumenten) (de Gemachtigde Aanbieder).</p> <p>De Emittent kan ook toestemming verlenen aan bijkomende financiële tussenpersonen, op voorwaarde dat zij gemachtigd zijn om dergelijke aanbiedingen te doen overeenkomstig de Richtlijn betreffende Markten voor Financiële Instrumenten (eveneens een Gemachtigde Aanbieder) na de datum van deze Definitieve Voorwaarden, en zal hij in dat geval alle nieuwe informatie met betrekking tot dergelijke Gemachtigde Aanbieders publiceren op de website http://www.ca-cib.com/our-offers/rates-credit-and-cross-assets-derivatives.htm.</p> <p>Een belegger die voornemens is Notes te verwerven of die Notes verwerft van een Gemachtigde Aanbieder, doet dat, en Notes worden door een Gemachtigde Aanbieder aan een belegger verkocht of aangeboden, overeenkomstig de voorwaarden en andere afspraken die de Gemachtigde Aanbieder en dergelijke belegger zijn overeengekomen, onder meer inzake prijs, toewijzing en betaling (de Algemene Voorwaarden van het Niet-vrijgesteld Aanbod). De Emittent is geen partij bij dergelijke afspraken met</p>

Sectie A – Inleiding en waarschuwingen		
		beleggers (anders dan dealers) in verband met het aanbod of de verkoop van de Notes, en bijgevolg is dergelijke informatie niet opgenomen in het Basisprospectus en alle eventueel geldende definitieve voorwaarden. De Algemene Voorwaarden van het Niet-vrijgesteld Aanbod worden door die Gemachtigde Aanbieder aan de belegger verstrekt op het moment waarop het Niet-vrijgesteld Aanbod wordt gedaan. De Emittent, dealers en andere Gemachtigde Aanbieders zijn niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor dergelijke informatie.
Sectie B – Emittent		
B.1	Wettelijke en handelsnaam van de Emittent	Crédit Agricole Corporate And Investment Bank (Crédit Agricole CIB of de Emittent)
B.2	Vestigingsplaats en rechtsvorm van de Emittent, wetgeving waaronder de Emittent handelt en land van oprichting van de Emittent	Crédit Agricole CIB is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid die is opgericht in Frankrijk als een " <i>société anonyme</i> " en haar vestigingsplaats in Frankrijk heeft. Als Franse vennootschap met beperkte aansprakelijkheid is Crédit Agricole CIB onderworpen aan de artikelen L.225-1 en volgende van Boek 2 van de Franse handelswetgeving (<i>Code de commerce</i>). Als financiële instelling is Crédit Agricole CIB onderworpen aan de artikelen L.511-1 en volgende en L.531-1 en volgende van de Franse wetgeving inzake monetaire en financiële zaken (<i>Code monétaire et financier</i>).
B.4b	Bekende tendensen die de Emittent en de activiteiten van de Emittent beïnvloeden	<p>Bekende tendensen die een invloed hebben op de Emittent en de vennootschappen van de groep Crédit Agricole CIB (de Groep) en de sectoren waarin de Emittent en de Groep actief zijn, omvatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • de voortdurende veranderingen in het internationale economische klimaat; • de aanbeveling van de Europese Bankautoriteit om vanaf 30 juni 2012 een Core Tier 1 van ten minste 9 procent te halen overeenkomstig Basel 2.5; • de aanhoudende internationale discussie over de harmonisering van de boekhoudnormen; • veranderingen op het gebied van vergoedingen; • de werking van de over-the-counter derivatenmarkt, waarover de Financial Stability Council waakt; en • de invoering van een belasting op financiële transacties in Frankrijk in 2012.
B.5	Beschrijving van de groep en van de positie van de Emittent in de groep	<p>Zie ook de Elementen B.14 en B.16.</p> <p>Crédit Agricole CIB is het rechtstreekse eigendom van Crédit Agricole S.A., de beursgenoteerde entiteit van de groep Crédit Agricole S.A. (de groep Crédit Agricole S.A.). Crédit Agricole CIB is de moedervenootschap van de Group Crédit Agricole CIB (de Groep). De Groep is de divisie corporate en investment banking van de groep Crédit Agricole S.A.</p>

Sectie A – Inleiding en waarschuwingen																																			
B.9	Winstprognose of -raming	Niet van toepassing. Crédit Agricole CIB geeft geen winstprognoses of -ramingen.																																	
B.10	Kwalificaties in het controleverslag over historische financiële informatie	Niet van toepassing. Er staan in het controleverslag geen kwalificaties over historische financiële informatie met betrekking tot Crédit Agricole CIB.																																	
B.12	Geselecteerde belangrijke financiële informatie en verklaringen van geen beduidende nadelige veranderingen en geen aanzienlijke veranderingen	<p>Onderstaande tabel bevat geselecteerde belangrijke financiële informatie van Crédit Agricole CIB, die de situatie weergeeft op en voor de periode die werd afgesloten op 31 december 2014:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><i>In miljoen euro</i></th> <th>31/12/2014</th> <th>31/12/2013*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balanstotaal</td> <td>644.097</td> <td>589.363</td> </tr> <tr> <td>(a) Fonds voor algemene bankrisico's</td> <td>---</td> <td>---</td> </tr> <tr> <td>(b) Minderheidsbelangen</td> <td>97</td> <td>110</td> </tr> <tr> <td>(c) Eigen vermogen (aandeel groep) en aandeelhoudersvoorschotten</td> <td>16.012</td> <td>15.303</td> </tr> <tr> <td>Totaal (a) + (b) + (c)</td> <td>16.109</td> <td>15.413</td> </tr> <tr> <td>Netto-opbrengsten jaar</td> <td>1.061</td> <td>587</td> </tr> <tr> <td>Nettobankbaten</td> <td>4.352</td> <td>3.755</td> </tr> <tr> <td>Brutobedrijfsopbrengsten</td> <td>1.572</td> <td>975</td> </tr> <tr> <td>Aandeel groep</td> <td>1.049</td> <td>565</td> </tr> <tr> <td>Minderheidsbelangen</td> <td>12</td> <td>22</td> </tr> </tbody> </table> <p>* De gegevens zijn aangepast aan de verandering in het boekhoudbeleid als gevolg van de nieuwe consolidatienormen en IFRS 5.</p>	<i>In miljoen euro</i>	31/12/2014	31/12/2013*	Balanstotaal	644.097	589.363	(a) Fonds voor algemene bankrisico's	---	---	(b) Minderheidsbelangen	97	110	(c) Eigen vermogen (aandeel groep) en aandeelhoudersvoorschotten	16.012	15.303	Totaal (a) + (b) + (c)	16.109	15.413	Netto-opbrengsten jaar	1.061	587	Nettobankbaten	4.352	3.755	Brutobedrijfsopbrengsten	1.572	975	Aandeel groep	1.049	565	Minderheidsbelangen	12	22
<i>In miljoen euro</i>	31/12/2014	31/12/2013*																																	
Balanstotaal	644.097	589.363																																	
(a) Fonds voor algemene bankrisico's	---	---																																	
(b) Minderheidsbelangen	97	110																																	
(c) Eigen vermogen (aandeel groep) en aandeelhoudersvoorschotten	16.012	15.303																																	
Totaal (a) + (b) + (c)	16.109	15.413																																	
Netto-opbrengsten jaar	1.061	587																																	
Nettobankbaten	4.352	3.755																																	
Brutobedrijfsopbrengsten	1.572	975																																	
Aandeel groep	1.049	565																																	
Minderheidsbelangen	12	22																																	

Sectie A – Inleiding en waarschuwingen

B.13	Recente gebeurtenissen met wezenlijke relevantie voor de beoordeling van de solvabiliteit van de Emittent	<p>1/ Verkoop van Newedge: de verkoop van 50% van Newedge aan Société Générale werd afgerond op 6 mei 2014. Het verlies als gevolg van de waardering tegen marktwaarde van de activa die toegepast werd voor de verkoop, werd in boekjaar 2013 geboekt en bedroeg -162 miljoen EUR. In 2014 had de voltooiing van de verkoop geen wezenlijke impact op de financiële staten van Crédit Agricole CIB.</p> <p>2/ Uitgebreide evaluatie – kwaliteitsbeoordeling van activa en stresstest voor Europese banken uitgevoerd door de Europese Centrale Bank: in het kader van de activering van het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme van de Unie werd de groep Crédit Agricole onderworpen aan een asset quality review (AQR; kwaliteitscontrole van de activa) en een toekomstgerichte stresstest, omdat de groep behoort tot de 130 grootste banken van Europa. Deze controles, die werden uitgevoerd door de Europese Centrale Bank (ECB), gebeurden op basis van de financiële staten van 31 december 2013. De ECB publiceerde haar conclusies op 26 oktober 2014. De evaluaties werden uitgevoerd overeenkomstig de huidige EU-richtlijn inzake kapitaalisen (CRR/CRD IV) en hadden ten doel de balans van banken te versterken en de transparantie en het vertrouwen te vergroten. De doorlichting bood de ECB diepgaande informatie over de banken die direct onder haar toezicht vallen en kadert in de inspanningen die de centrale bank levert om het toezicht te harmoniseren. De resultaten van de stresstests en de asset quality review voor de groep Crédit Agricole S.A. kunnen worden geraadpleegd op de website van de ACPR (https://acpr.banque-france.fr/international/les-grands-enjeux/stress-tests.html) en die van de ECB (http://www.ecb.europa.eu/ssm/assessment/html/index.nl.html). Voor de groep Crédit Agricole had de kwaliteitsbeoordeling van de activa betrekking op alle portefeuilles met een aanzienlijke omvang, zowel in Frankrijk als erbuiten, en het resultaat bevestigde dat de groep over een degelijke financiële structuur beschikt. De stresstests brachten de ECB tot de conclusie dat de groep Crédit Agricole grote druk kan weerstaan zonder extra kapitaal nodig te hebben. Op basis van het kapitaaloverschot boven het vereiste minimum dat door de ECB werd bepaald, behoort de groep tot de beste banken van de eurozone. Hoewel de asset quality review van de ECB vooral een aangelegenheid van de toezichthouder was, heeft de Groep niettemin passende beslissingen genomen met betrekking tot een mogelijke impact op de financiële staten, overeenkomstig de geldende boekhoudnormen. Er is geen wezenlijke impact op de bedragen en de presentatie van de geconsolideerde financiële staten van Crédit Agricole S.A. en Crédit Agricole CIB.</p>
B.14	Afhankelijkheid van de Emittent van andere entiteiten binnen de groep	<p>Zie de Elementen B.5 en B.16.</p> <p>Crédit Agricole CIB is afhankelijk van de prestaties van haar dochtervennootschappen en verbonden vennootschappen.</p>

Sectie A – Inleiding en waarschuwingen

<p>B.15</p>	<p>Beschrijving van de hoofdactiviteiten van de Emittent</p>	<p>De voornaamste activiteiten van Crédit Agricole CIB zijn in hoofdzaak:</p> <p>Financiering: de financieringsactiviteit is een combinatie van structured finance en commercieel bankieren in en buiten Frankrijk. In het kader van beide activiteiten worden syndicaten met andere banken gevormd.</p> <p>Kapitaalmarkten en investment banking: deze activiteit omvat kapitaalmarkten, makelarij en investeringsbankieren.</p> <p>Private banking: de private-bankingdivisie biedt individuele beleggers een volledig dienstenaanbod van vermogensbeheerdiensten die de hele wereld bestrijken.</p> <p>Niet-voortgezette activiteiten: De "niet-voortgezette activiteiten" werden bepaald in het kader van het heroriëntatie- en ontwikkelingsplan dat Crédit Agricole CIB in de herfst van 2008 goedkeurde. Het betreft de activiteiten die het zwaarst getroffen waren door de crisis. Sinds de herschikking van Crédit Agricole in het derde kwartaal van 2012 in het kader van het aanpassingsplan zijn de niet-voortgezette activiteiten de correlatie-activiteit, de CDO-, CLO- en ABS-portefeuilles, de aandelenderivaten (met uitzondering van corporates en convertibles), de exotische rentederivaten en de sterk in waarde gedaalde portefeuilles met residentiële onderliggende waarden.</p>			
<p>B.16</p>	<p>Beschrijving van de mate waarin de Emittent direct of indirect eigendom is of gecontroleerd wordt, van/door wie en aard van de zeggenschap</p>	<p>Crédit Agricole S.A. is de directe moedervenootschap van Crédit Agricole CIB, met een aandeel van 97,33 procent.</p>			
<p>B.17</p>	<p>Kredietratings die aan de Emittent of diens schuldeffecten werden toegekend, op verzoek of met de medewerking van de Emittent in het beoordelingsproces</p>	<p>De huidige kredietratings van Crédit Agricole CIB zijn:</p>			
		<p>Fitch Ratings Limited (Fitch)</p>	<p>Kortlopende Schuld (Short Term Debt)</p>	<p>Niet-achtergestelde Langlopende Schuld (Senior Long Term Debt)</p>	
		<p>Moody's Investor Services Ltd (Moody's)</p>	<p>F1</p>	<p>A</p>	
		<p>Standard & Poor's Rating Services, een divisie van Standard & Poor's Credit Market Service Europe Limited (S&P)</p>	<p>Prime-1</p>	<p>A2</p>	

Sectie A – Inleiding en waarschuwingen						
			Standard & Poor's Rating Services, een divisie van Standard & Poor's Credit Market Service Europe Limited (S&P)	A-1	A	
Sectie C – Effecten						
C.1	Type en categorie van de aangeboden Effecten	<p>Type:</p> <p>De notes (Notes) worden uitgegeven door de Emittent en het bij de terugbetaling uit te keren bedrag is gekoppeld aan een index (een Linked Redemption Note). De Notes worden ook wel Index Linked Notes genoemd.</p> <p>Identificatiecode:</p> <p>De Notes hebben een unieke identificatie, met name ISIN-code XS1209354536 en Common Code 120935453.</p>				
C.2	Valuta	De Notes luiden in euro ("EUR") en alle bij de terugbetaling betaalbare bedragen luiden in EUR.				
C.5	Beschrijving van beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Effecten	<p>De vrije overdracht van de Notes is onderworpen aan de verkoopbeperkingen van de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte (met inbegrip van Oostenrijk, België, Tsjechië, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Griekenland, Hongarije, Ierland, Italië, het Vorstendom Liechtenstein, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Polen, Portugal, Roemenië, Slowakije, Spanje, Zweden en het Verenigd Koninkrijk), Australië, het Koninkrijk Bahrein, Guernsey, de Speciale Administratieve Regio Hongkong van de Volksrepubliek China, Israël, Japan, Mexico, de Filipijnen, de Volksrepubliek China, de Speciale Administratieve Regio Macau van de Volksrepubliek China, de Russische Federatie, het Koninkrijk Saoedi-Arabië, Singapore, de Republiek Zuid-Afrika, de Republiek Korea, Zwitserland, de Republiek China (Taiwan), de Turkse Republiek, de Verenigde Arabische Emiraten, Brunei, de Republiek Colombia, de Republiek Peru, de Republiek</p> <p>Chili, de Staat Qatar, het Sultanaat Oman, de Arabische Republiek Egypte, het Koninkrijk Marokko en de Staat Libië.</p> <p>De verkoopbeperkingen moeten in aanmerking genomen worden wanneer de Notes buiten de Verenigde Staten worden aangeboden en verkocht aan niet-ingezetenen van de Verenigde Staten ("non-US persons") conform Regulation S van de Amerikaanse Securities Act van 1933.</p> <p>Notes die in een clearingsysteem worden gehouden, moeten worden overgedragen volgens de voorschriften, procedures en reglementen van dat clearingsysteem.</p>				
C.8	Beschrijving van de aan de Effecten gehechte rechten, met inbegrip van	<p>De Notes worden in een reeks (een Reeks) uitgegeven met algemene voorwaarden die betrekking hebben op onder meer: Interest/Terugbetaling:</p> <p>De Notes geven houders (elk afzonderlijk een Notehouder) geen recht op de betaling van interesten en geven houders op de terugbetalingsdatum recht op een contant bedrag, zoals nader wordt beschreven in Element C.15.</p>				

Sectie A – Inleiding en waarschuwingen

	rang en eventuele beperkingen van deze rechten	<u>Terugbetalingsmethode:</u> Tenzij de Notes eerder terugbetaald of gekocht en ingetrokken werden, wordt elke Note op 14 juni 2021 (de Verval datum) uiteindelijk contant terugbetaald door de Emittent ten belope van het Finale Terugbetalingsbedrag. Het Finale Terugbetalingsbedrag wordt berekend volgens de Groeiterugbetalingsmethode (de Terugbetalingsmethode). De totale uitstaande hoofdsom in geval van vervroegd terugbetaalde Notes (het Bedrag van Vervroegde Terugbetaling) wordt berekend volgens de Standaard Terugbetalingsmethode.
--	---	--

Sectie A – Inleiding en waarschuwingen

Er worden geen **Afwikkelingskosten voor de Terugbetaling** in rekening gebracht.

Standaard Terugbetalingsmethode betekent de Terugbetalingsmethode waarmee het Bedrag van Vervroegde Terugbetaling wordt bepaald. Het Bedrag van Vervroegde Terugbetaling van de Notes is het product van de Referentieprijs en de Hoofdsom.

De **Hoofdsom** wordt bepaald aan het einde van de Aanbiedingsperiode.

De **Referentieprijs** betekent 100%.

Groeiterugbetalingsmethode betekent de Terugbetalingsmethode waarmee het Finale Terugbetalingsbedrag wordt bepaald. Het Finale Terugbetalingsbedrag van de Notes is gelijk aan de Referentieprijs vermenigvuldigd met de Redemption Payoff berekend op basis van de Standard Redemption Payoff vermenigvuldigd met de Hoofdsom.

De **Hoofdstom** wordt bepaald aan het einde van de Aanbiedingsperiode.

De **Referentieprijs** betekent 100%.

Standard Redemption Payoff betekent de Standaard Participatie op Jaarbasis (Standard Year on Year Participation Redemption)

(zoals hieronder nader beschreven in Element C.15).

Opties:

Niet van toepassing.

Er zijn geen opties voor de Notehouders met betrekking tot de Notes.

Er zijn geen opties voor de Emittent met betrekking tot de Notes.

Early Redemption Triggers:

De Notes kunnen worden terugbetaald vóór de vooropgestelde vervaldatum in geval van bepaalde gebeurtenissen, die hieronder beschreven worden en elk een Early Redemption Trigger genoemd worden:

Knock-out Early Redemption Trigger: De Knock-out Early Redemption Trigger is van toepassing. Indien op een Knock-out Observatiedatum een Knock-out Trigger wordt geactiveerd, betaalt de Emittent alle Notes terug tegen het bedrag dat wordt bepaald volgens de toepasselijke Terugbetalingsmethode (zoals hierna beschreven) (het **Bedrag van Vervroegde Terugbetaling**), met de eventueel aangegroeide interest, op de Datum van Vervroegde Terugbetaling (met name 14 juni 2017 en 14 juni 2019).

Een Knock-out Early Redemption Trigger wordt geactiveerd als de Onderliggende Waarde van de Onderliggende Zaak, gelijk is aan of groter is dan de Ondergrens en kleiner is dan de Bovengrens.

De **Onderliggende Waarde** is de prijs, het niveau of de koers van de betreffende Onderliggende Zaak (ongeacht de valuta waarin die prijs, dat niveau of die koers, naargelang het geval, is uitgedrukt) op een bepaald moment.

Onderliggende Zaak:	Knock-out Observatiedatum:	Bovengrens:	Ondergrens:
Index EURO STOXX ®	12 juni 2017	Oneindig	110% van de Onderliggende Waarde op de Eerste

Sectie A – Inleiding en waarschuwingen

			Observatiedatum, met name 12 juni 2015
		12 juni 2019	120% van de Onderliggende Waarde op de Eerste Observatiedatum, met name 12 juni 2015

Secured Notes:

Niet van toepassing. De Notes zijn niet door zekerheden gedekt.

Payoff Features:

Niet van toepassing. De Notes hebben geen payoff features.

Gevallen van wanprestatie:

Er is sprake van een wanprestatie in een of meer van de volgende gevallen:

1. de Emittent verzuimt om de hoofdsom of interest te betalen die verschuldigd is op de Notes of op de vervaldatum, en dergelijk verzuim houdt aan gedurende een bepaalde periode nadat de Emittent een schriftelijke kennisgeving heeft ontvangen;
2. de Emittent verzuimt om een van zijn verplichtingen uit te voeren of na te leven, en dergelijk verzuim houdt aan gedurende een bepaalde periode nadat de Emittent een schriftelijke kennisgeving heeft ontvangen (tenzij het verzuim niet kan worden hersteld en geen kennisgeving vereist is); of
3. de Emittent is het voorwerp van bepaalde voorgeschreven insolventieprocedures of curatele;

de Notes worden opeisbaar na kennisgeving door de Notehouder.

Rang (status):

De Notes zijn directe, niet-achtergestelde en niet door zekerheden gedekte verplichtingen van de Emittent.

Beperkingen:

Terugbetaling wegens FATCA-heffing:

De Emittent mag alle of een gedeelte van de door de FATCA getroffen Notes terugbetalen en, in omstandigheden waarin de Emittent verkiest om een door de FATCA getroffen Note niet terug te betalen, kan de houder van een dergelijke door de FATCA getroffen Note vervolgens de Emittent verzoeken om de door de FATCA getroffen Note terug te betalen. De Notes worden terugbetaald tegen het **Terugbetalingsbedrag volgens de Reële Marktwaaarde**, in voorkomend geval samen met interest die tot (maar niet met inbegrip van) de terugbetalingsdatum werd opgebouwd.

Het **Terugbetalingsbedrag volgens de Reële Marktwaaarde** van een Note is gelijk aan de reële marktwaarde van de Note op (of rond) de datum van vervroegde terugbetaling, met inachtneming van, zonder enige beperking, de aftrek van de Hedge Amount, maar zonder inachtneming van de vermogenstoestand van de betreffende Emittent en/of de

Sectie A – Inleiding en waarschuwingen

Garant.

Hedge Amounts zijn verliezen of kosten (uitgedrukt als een positief cijfer) van de betreffende Emittent of aan hem verbonden vennootschappen, dan wel winsten (uitgedrukt als een negatief cijfer) van de betreffende Emittent of aan hem verbonden vennootschappen, die gerealiseerd worden bij de afwikkeling van hedges (afdekkingsposities) die met betrekking tot de betreffende Notes worden ingenomen (door de Emittent of de Garant dan wel indirect door een verbonden vennootschap). Het Terugbetalingsbedrag volgens de Reële Marktwaaarde kan niet negatief zijn.

Een door de FATCA getroffen Note is een Note waarvoor (i) de Emittent verplicht is of verplicht zal worden om een bronheffing of een aftrek toe te passen krachtens een overeenkomst zoals beschreven in Section 1471(b) van de U.S. Internal revenue Code 1986, zoals gewijzigd (de **Code**), dan wel om een bronheffing of een aftrek toe te passen die anderszins vereist wordt door Sections 1471 tot en met 1474 van de Code, of enige fiscale wetgeving of wettelijke voorschriften, regels of praktijken die worden toegepast als gevolg van een intergouvernementele overeenkomst die werd gesloten in verband met de uitvoering van die secties van de Code en (ii) de Emittent dergelijke verplichting niet kan vermijden door redelijke maatregelen te nemen die hem ter beschikking staan.

Wettelijk Verplichte Terugbetaling of Gedwongen Wederverkoop:

De Emittent heeft bepaalde rechten om Notes terug te betalen of de verkoop ervan te eisen op kosten en risico van de houder, met name wanneer de Notes worden aangehouden door of in naam van een ingezetene van de VS ("U.S. person") die bij de aankoop van de Notes geen bevoegde koper is ("qualified purchaser", zoals gedefinieerd in Section 2(a)(51) van de Amerikaanse Investment Company Act 1940 en de regels die daaruit voortvloeien).

Terugbetaling wegens Illegaliteit en Overmacht:

De Emittent heeft het recht de Notes te beëindigen in geval van illegaliteit of overmacht.

Bijkomende Verstorende Gebeurtenissen:

Wanneer zich een bijkomende verstorende gebeurtenis voordoet, kunnen de Notes worden aangepast of vervroegd worden terugbetaald tegen het **Terugbetalingsbedrag volgens de Reële Marktwaaarde** of kunnen zij worden terugbetaald op de vervaldatum tegen een bedrag dat door de berekeningsagent wordt bepaald als de reële marktwaarde van elke Note, met inachtneming van de bijkomende verstorende gebeurtenis, verminderd met de kosten van de Emittent en/of zijn verbonden vennootschappen voor de afwikkeling van enige onderliggende hedges met betrekking tot de Notes (het **Berekende Bijkomende Verstoringsbedrag**), vermeerderd met de aangegroeide interest, tegen een percentage dat wordt bepaald door de berekeningsagent, vanaf en met inbegrip van de datum waarop het Berekende Bijkomende Verstoringsbedrag door de berekeningsagent is bepaald tot (maar niet met inbegrip van) de Vervaldatum van de Notes.

Een verstoring met betrekking tot hedges, een wetswijziging of verhoogde hedgingkosten die de Emittent en/of een van zijn verbonden vennootschappen (naargelang het geval) oplopen, zoals bepaald door de berekeningsagent of de Emittent (naargelang het geval), worden gezien als een bijkomende verstorende gebeurtenis.

Sectie A – Inleiding en waarschuwingen

Marktversturende Gebeurtenissen:

Wanneer een dag van de EURO STOXX 50[®] (de **Onderliggende Zaak**) verstoord wordt, kan de toepasselijke observatiedatum van de Onderliggende Zaak worden uitgesteld, kan de toepasselijke betaaldatum voor interest of terugbetaling worden uitgesteld, kunnen de Notes vervroegd worden terugbetaald of kan de berekeningsagent de reële marktwaarde van de betreffende Onderliggende Zaak bepalen.

Andere gebeurtenissen met een wezenlijke invloed op de Notes:

Indien zich een andere gebeurtenis dan een verstoorde dag en een bijkomende versturende gebeurtenis voordoet waarvan de berekeningsagent te goeder trouw meent dat zij een wezenlijke invloed op de Notes heeft, kunnen de Notes worden aangepast of vervroegd worden terugbetaald tegen het Terugbetalingsbedrag volgens de Reële Marktwaarde.

Het **Terugbetalingsbedrag volgens de Reële Marktwaarde** van een Note is gelijk aan de reële marktwaarde van de Note op (of rond) de datum van vervroegde terugbetaling, met inachtneming van, zonder enige beperking, de aftrek van de Hedge Amount, maar zonder inachtneming van de vermogenstoestand van de betreffende Emittent en/of de Garant.

Hedge Amounts zijn verliezen of kosten (uitgedrukt als een positief cijfer) van de betreffende Emittent of aan hem verbonden vennootschappen, dan wel winsten (uitgedrukt als een negatief cijfer) van de betreffende Emittent of aan hem verbonden vennootschappen, die gerealiseerd worden bij de afwikkeling van hedges (afdekkingsposities) die met betrekking tot de betreffende Notes worden ingenomen (door de Emittent of de Garant dan wel indirect door een verbonden vennootschap). Het Terugbetalingsbedrag volgens Reële Marktwaarde kan niet negatief zijn.

Sectie A – Inleiding en waarschuwingen		
		<p><u>Bronbelasting:</u></p> <p>Alle betalingen van hoofdsom en interest door of in naam van de Emittent met betrekking tot de Notes gebeuren zonder inhouding van, of aftrek voor of uit hoofde van, enige huidige of toekomstige belasting of heffing van om het even welke aard die door of in naam van Frankrijk of Guernsey worden opgelegd of geheven, tenzij dergelijke heffing of aftrek wordt vereist door de wetgeving of andere regelgeving waaraan de Emittent of zijn agenten zich onderworpen verklaren, en de Emittent is niet aansprakelijk voor belastingen of heffingen van om het even welke aard die opgelegd of geheven worden krachtens dergelijke wetgeving, reglementen, richtlijnen of overeenkomsten.</p> <p><u>Vergaderingen:</u></p> <p>De voorwaarden van de Notes bevatten bepalingen over het bijeenroepen van Notehoudervergaderingen ter overweging van zaken die betrekking hebben op de belangen van de Notehouders in het algemeen. Op basis van die bepalingen zijn door de meerderheid genomen beslissingen bindend voor alle houders, met inbegrip van de houders die niet aanwezig zijn op een vergadering en niet hebben gestemd, alsook houders die anders dan de meerderheid hebben gestemd.</p> <p><u>Toepasselijk recht:</u></p> <p>De Notes vallen onder het Engelse recht.</p>
C.9	Interest, looptijd en terugbetalingsvoorwaarden, opbrengst en vertegenwoordiging van de houders van de effecten	<p>Zie ook Element C.8.</p> <p><u>Terugbetaling:</u></p> <p>De terugbetaling van de Notes door de Emittent is voorzien op 14 juni 2021, ten belope van het Finale Terugbetalingsbedrag.</p> <p><u>Vertegenwoordiging van de Notehouders:</u></p> <p>Er is geen trustee of andere vertegenwoordiger van de Notehouders.</p>
C.11	Indicatie of de aangeboden effecten het voorwerp zijn of zullen zijn van een verzoek om toelating tot de handel	<p>Het is niet voorzien dat de Notes zullen worden toegelaten tot de handel.</p> <p><u>Distributie:</u></p> <p>De Notes zullen aan het publiek worden aangeboden in België.</p>

Sectie A – Inleiding en waarschuwingen

<p>C.15</p>	<p>Beschrijving hoe de waarde van uw belegging beïnvloed wordt door de waarde van de onderliggende activa</p>	<p><i>Linked Redemption Notes</i></p> <p><i>Linked Redemption Notes:</i> Het op de Vervaldag terug te betalen bedrag hangt af van de Redemption Payoff, een percentage dat wordt berekend op basis van de Standaard Terugbetalingsparticipatie op Jaarbasis (Standard year on Year Participation Redemption). De Onderliggende Waarde is de prijs, het niveau of de koers van de betreffende Onderliggende Zaak (ongeacht de valuta waarin die prijs, dat niveau of die koers, naargelang het geval, is uitgedrukt) op een bepaald moment. De Terugbetalingsbepalingsdatum is 7 juni 2021.</p> <p><i>Standard Year on Year Participation Redemption:</i> De Notes zijn ook Standard Year on Year Participation Redemption Notes.</p> <p>De Redemption Payoff die gebruikt wordt om het Finale Terugbetalingsbedrag te bepalen, wordt berekend op de Terugbetalingsbepalingsdatum en is gelijk aan de hoogste van de volgende twee waarden: (i) de Bodem en (ii) het quotiënt van de Onderliggende Waarde op de Laatste Observatiedatum van de Onderliggende Zaak enerzijds en de Onderliggende Waarde op de Eerste Observatiedatum van de Onderliggende Zaak anderzijds.</p> <table border="1" data-bbox="488 922 1449 1317"> <thead> <tr> <th data-bbox="488 922 643 1099">Onderliggende Zaak:</th> <th data-bbox="643 922 823 1099">Terugbetalingsbepalingsdatum:</th> <th data-bbox="823 922 1015 1099">Eerste Observatiedatum van de Onderliggende Zaak:</th> <th data-bbox="1015 922 1343 1099">Laatste Observatiedatum van de Onderliggende Zaak:</th> <th data-bbox="1343 922 1449 1099">Bodem</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="488 1099 643 1317">EURO STOXX 50®-index</td> <td data-bbox="643 1099 823 1317">7 juni 2021</td> <td data-bbox="823 1099 1015 1317">12 juni 2015</td> <td data-bbox="1015 1099 1343 1317"> Gemiddeld Niveau Onderliggende Zaak van toepassing De Toepasselijke Data zijn: 12 juni 2018, 12 juni 2019, 12 juni 2020 en 7 juni 2021 </td> <td data-bbox="1343 1099 1449 1317">90%</td> </tr> </tbody> </table>	Onderliggende Zaak:	Terugbetalingsbepalingsdatum:	Eerste Observatiedatum van de Onderliggende Zaak:	Laatste Observatiedatum van de Onderliggende Zaak:	Bodem	EURO STOXX 50®-index	7 juni 2021	12 juni 2015	Gemiddeld Niveau Onderliggende Zaak van toepassing De Toepasselijke Data zijn: 12 juni 2018, 12 juni 2019, 12 juni 2020 en 7 juni 2021	90%
Onderliggende Zaak:	Terugbetalingsbepalingsdatum:	Eerste Observatiedatum van de Onderliggende Zaak:	Laatste Observatiedatum van de Onderliggende Zaak:	Bodem								
EURO STOXX 50®-index	7 juni 2021	12 juni 2015	Gemiddeld Niveau Onderliggende Zaak van toepassing De Toepasselijke Data zijn: 12 juni 2018, 12 juni 2019, 12 juni 2020 en 7 juni 2021	90%								
<p>C.16</p>	<p>Verval of vervaldatum van derivaten – uitoefeningsdatum of uiterste peildatum</p>	<p>De definitieve terugbetalingsdatum van de Notes is, met inachtneming van alle toepasselijke wetten, verordeningen en richtlijnen, 14 juni 2021.</p>										
<p>C.17</p>	<p>Betalings-procedure</p>	<p>De Notes worden contant betaald op 12 juni 2012. De Notes worden geleverd op 12 juni 2015 tegen betaling van de uitgifteprijs van de Notes.</p> <p>De Notes worden gecleard via Euroclear/Clearstream Luxembourg en de betaling gebeurt volgens de procedures en plaatselijke gebruiken van het betreffende clearingsysteem.</p>										
<p>C.18</p>	<p>Procedure voor het rendement op Effecten</p>	<p>De waarde van een onderliggende zaak bepaalt of de Notes vervroegd worden terugbetaald en welk bedrag wordt terugbetaald, zoals nader is beschreven in de Elementen C.8 en C.15.</p>										
<p>C.19</p>	<p>Definitieve referentieprijzen van het</p>	<p>De definitieve waarde van de onderliggende zaak wordt berekend op basis van de prijs, het niveau of de koers van de betreffende onderliggende zaak (ongeacht de valuta waarin die prijs, dat niveau of die koers, naargelang het geval, is uitgedrukt) op een bepaald</p>										

Sectie A – Inleiding en waarschuwingen		
	onderliggende actief	moment op de Terugbetalingsbepalingsdatum (7 juni 2021), zoals berekend door de berekeningsagent. Het betreft het gemiddelde van de waarde van de Onderliggende Zaak zoals deze door de Berekeningsagent werd vastgesteld op 12 juni 2018, 12 juni 2019, 12 juni 2020 en 7 juni 2021.
C.20	Type onderliggend actief	Het onderliggende actief is een index. Meer informatie daarover is te vinden bij Bloomberg (ticker: SX5E).
C.21	Indicatie van de markt waarop de effecten zullen worden verhandeld en waarvoor een prospectus werd gepubliceerd	De Notes zullen niet toegelaten worden tot de handel en zullen aan het publiek worden aangeboden in België.

Sectie D – Risico's		
D.2	Belangrijkste risico's met betrekking tot de Emittent	<p>Hieronder wordt een overzicht gegeven van de belangrijkste risico's met betrekking tot de Emittent, zijn activiteiten, de sector en zijn organisatiestructuur die een invloed kunnen hebben op het vermogen van de Emittent om zijn verplichtingen na te komen die voortvloeien uit de Notes die in het kader van het Programma zijn uitgegeven:</p> <ul style="list-style-type: none"> • kredietrisico's; • marktrisico's; • liquiditeitsrisico; • gevoelige blootstelling op basis van de aanbevelingen van de raad voor financiële stabiliteit; • beheer van activa en passiva – structurele financiële risico's; • operationele risico's; • juridische risico's; en • niet-nalevingsrisico's.
D.3	Belangrijkste risico's met betrekking tot de Effecten	<p>Deze risico's vloeien voort uit de aard van Notes, die activa zijn die, als andere factoren constant zijn, na verloop van tijd in waarde kunnen dalen en waardeloos kunnen worden tegen de vervaldatum (behalve indien er een minimumterugbetaling geldt). Beleggers moeten ervaring hebben met opties en optietransacties en de risico's van transacties met betrekking tot de Notes begrijpen. Zij mogen pas beslissen om te beleggen na rijp beraad, in overleg met hun adviseurs, over de geschiktheid van dergelijke Notes in het licht van hun specifieke financiële situatie.</p> <p><i>Vervroegde terugbetaling</i></p> <p>Bepaalde gebeurtenissen of omstandigheden kunnen leiden tot terugbetaling van de</p>

Notes vóór de geplande einddatum. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat Notehouders het terugbetaalde bedrag niet kunnen herbeleggen in effecten die hetzelfde rendement opleveren dat de Notes konden genereren.

Potentiële verliezen door terugbetaling

Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het Finale Terugbetalingsbedrag minder kan zijn dan de hoofdsom van de Notes. De Terugbetalingsmethode die geldt voor het Finale Terugbetalingsbedrag kan verschillen van de Terugbetalingsmethode die geldt voor het Bedrag van Vervroegde Terugbetaling.

Rang van de Notes

De Notes zijn algemene, niet door zekerheden gedekte, contractuele verplichtingen van de Emittent en niemand anders. Iedereen wie dergelijke Notes koopt, gelooft in de kredietwaardigheid van de Emittent en heeft geen rechten uit hoofde van de Voorwaarden jegens enige andere persoon.

Betalingen in een geselecteerde valuta

De Emittent betaalt de hoofdsom van de Notes in de Geselecteerde Valuta. Dat brengt bepaalde risico's met zich mee, in het bijzonder bij de omrekening van valuta's als de financiële activiteiten van een belegger hoofdzakelijk zijn uitgedrukt in een andere valuta.

Belangenconflicten

Er kunnen tegenstrijdige belangen bestaan of ontstaan tussen Notehouders en bepaalde andere partijen, welke nadelige gevolgen kunnen hebben voor de Noteholders.

Samengestelde risico's

Diverse risico's van de Notes kunnen met elkaar samenhangen of samengesteld zijn, en zulke samenhang of samenstelling kan de waarde van de Notes volatieler maken en/of tot grotere verliezen leiden voor de Notehouders.

Juridische en fiscale risico's

Bepaalde risico's vloeien voort uit het toepasselijke recht, met inbegrip van het toepasselijke fiscale recht, en kunnen nadelig zijn voor de Notehouders.

Handel in Notes op de secundaire markt

Er is mogelijk geen gevestigde handelsmarkt bij de uitgifte van de Notes en die komt er mogelijk ook nooit. Indien toch een markt tot stand komt, kan de liquiditeit erg beperkt zijn. Het is dan ook mogelijk dat beleggers hun Notes niet gemakkelijk kunnen verkopen of maar moeilijk een koper kunnen vinden tegen een prijs die hen het verwachte rendement biedt of een rendement dat vergelijkbaar is met of gelijk is aan het rendement van soortgelijke beleggingen op een gevestigde secundaire markt.

Kredietratings

Ratingbureaus kunnen kredietratings aan de Notes toekennen. Die ratings weerspiegelen niet noodzakelijk de mogelijke gevolgen van alle risico's en andere factoren die van invloed kunnen zijn op de waarde van de Notes. Een eventuele verlaging van de rating van de Notes of van de uitstaande schuldbewijzen van de Emittent zou de Notes in waarde kunnen doen dalen.

Het in de Notes belegde kapitaal is aan risico's onderworpen. Het bedrag dat een potentiële belegger ontvangt bij de terugbetaling van zijn Notes kan bijgevolg lager zijn dan het belegde bedrag en kan nul (0) bedragen.

D.6	<p>Waarschuwing dat beleggers hun volledige belegging kunnen verliezen</p>	<p>De Notes houden grote risico's in. Deze risico's vloeien voort uit de aard van Notes, die activa zijn die, als andere factoren constant zijn, na verloop van tijd in waarde kunnen dalen en waardeloos kunnen worden tegen de vervaldatum (behalve indien er een minimumterugbetaling geldt). Beleggers moeten ervaring hebben met opties en optietransacties en de risico's van transacties met betrekking tot de Notes begrijpen. Zij mogen pas beslissen om te beleggen na rijp beraad, in overleg met hun adviseurs, over de geschiktheid van dergelijke Notes in het licht van hun specifieke financiële situatie.</p> <p><i>Vervroegde terugbetaling</i></p> <p>Bepaalde gebeurtenissen of omstandigheden kunnen leiden tot terugbetaling van de Notes vóór de geplande einddatum. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat Notehouders het terugbetaalde bedrag niet kunnen herbeleggen in effecten die hetzelfde rendement opleveren dat de Notes konden genereren.</p> <p><i>Potentiële verliezen door terugbetaling</i></p> <p>Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het Finale Terugbetalingsbedrag minder kan zijn dan de hoofdsom van de Notes. De Terugbetalingsmethode die geldt voor het Finale Terugbetalingsbedrag kan verschillen van de Terugbetalingsmethode die geldt voor het Bedrag van Vervroegde Terugbetaling.</p> <p><i>Betalingen gekoppeld aan een Onderliggende Zaak</i></p> <p>De Redemption Payoff van de Notes is gekoppeld aan de waarde van de Onderliggende Zaak. Beleggers moeten zich er dan ook van bewust zijn dat zij handelen op basis van een bepaalde verwachting met betrekking tot de ontwikkeling van de waarde van de Onderliggende Zaak, aangezien die waarde wordt gebruikt om de Redemption Payoff te bepalen.</p> <p>Beleggers moeten beseffen dat:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) de marktprijs van de Notes sterk kan schommelen; (ii) schommelingen in de waarde van de Onderliggende Zaak(en) de uit hoofde van de Notes te betalen hoofdsom kunnen doen dalen en ook een nadelige invloed kunnen hebben op de marktwaarde van de Notes; (iii) de betaling van de hoofdsom op een ander tijdstip en in een andere valuta dan verwacht kan plaatsvinden; (iv) de terug te betalen hoofdsom lager kan zijn dan de aangegeven nominale waarde van de Notes en zelfs nul kan bedragen; (v) de waarde van de Onderliggende Zaak onderhevig kan zijn aan grote schommelingen, die mogelijk niet samenhangen met veranderingen in rentetarieven, valuta's of andere indexen; (vi) indien de waarde van de Onderliggende Zaak gebruikt wordt voor de Notes en vermenigvuldigd wordt met een factor die groter is dan één of een andere hefboomfactor bevat, het effect van veranderingen in de waarde van de Onderliggende Zaak op de terug te betalen hoofdsom wellicht wordt vergroot; en (vii) de timing van veranderingen in de Onderliggende Zaak van invloed kan zijn op het werkelijke rendement voor beleggers, zelfs indien het gemiddelde niveau voldoet aan hun verwachtingen. In het algemeen geldt: hoe vroeger de verandering in de Onderliggende Zaak zich voordoet, hoe groter het effect op het rendement. <p><i>Gestructureerde betalingen</i></p>
-----	---	--

	<p>De Notes zijn zo gestructureerd dat de terug te betalen hoofdsom afhankelijk is van een bodem. De marktwaarde van de Notes kan daarom nog volatieler zijn dan die van effecten die een dergelijk kenmerk niet bezitten.</p> <p>Een kleine verandering in de waarde van de Onderliggende Zaak kan onevenredig grote gevolgen hebben voor de Redemption Payoff van de Notes.</p> <p>Het bestaan van een bodem kan ertoe leiden dat beleggers niet optimaal profijt kunnen trekken van een positieve prestatie van de Onderliggende Zaak(en) en dat betalingen met betrekking tot de Notes lager uitvallen dan wanneer er geen bodem was geweest, naargelang het geval.</p> <p>Betaalbare bedragen vastgesteld aan de hand van een formule</p> <p>Betaalbare bedragen met betrekking tot de Notes worden vastgesteld aan de hand van formules, zoals is beschreven in de bovenstaande Elementen. De Notes houden dan ook aanzienlijke risico's in die soortgelijke beleggingen in conventioneel schuld papier niet hebben. Beleggers moeten de basis waarop betalingen met betrekking tot de Notes worden vastgesteld in overeenstemming met de toepasselijke Voorwaarden ten volle begrijpen en moeten beseffen dat de huidige noch de historische waarde van de Onderliggende Zaak(en) een indicator is voor de toekomstige prestaties van de Onderliggende Zaak(en).</p> <p>Rang van de Notes</p> <p>De Notes zijn algemene, niet door zekerheden gedekte, contractuele verplichtingen van de Emittent en niemand anders. Iedereen wie dergelijke Notes koopt, gelooft in de kredietwaardigheid van de Emittent en heeft geen rechten uit hoofde van de Voorwaarden jegens enige andere persoon.</p> <p>Betalingen in een geselecteerde valuta</p> <p>De Emittent betaalt de hoofdsom van de Notes in de Geselecteerde Valuta. Dat brengt bepaalde risico's met zich mee, in het bijzonder bij de omrekening van valuta's als de financiële activiteiten van een belegger hoofdzakelijk zijn uitgedrukt in een andere valuta.</p> <p>Belangenconflicten</p> <p>Er kunnen tegenstrijdige belangen bestaan of ontstaan tussen Notehouders en bepaalde andere partijen, welke nadelige gevolgen kunnen hebben voor de Noteholders.</p> <p>Samengestelde risico's</p> <p>Diverse risico's van de Notes kunnen met elkaar samenhangen of samengesteld zijn, en zulke samenhang of samenstelling kan de waarde van de Notes volatieler maken en/of tot grotere verliezen leiden voor de Notehouders.</p> <p>Juridische en fiscale risico's</p> <p>Bepaalde risico's vloeien voort uit het toepasselijke recht, met inbegrip van het toepasselijke fiscale recht, en kunnen nadelig zijn voor de Notehouders.</p> <p>Handel in Notes op de secundaire markt</p> <p>Er is mogelijk geen gevestigde handelsmarkt bij de uitgifte van de Notes en die komt er mogelijk ook nooit.</p> <p>Indien toch een markt tot stand komt, kan de liquiditeit erg beperkt zijn. Het is dan ook mogelijk dat beleggers hun Notes niet gemakkelijk kunnen verkopen of maar moeilijk een koper kunnen vinden tegen een prijs die hen het verwachte rendement biedt of een</p>
--	--

		<p>rendement dat vergelijkbaar is met of gelijk is aan het rendement van soortgelijke beleggingen op een gevestigde secundaire markt.</p> <p>Kredietratings</p> <p>Ratingbureaus kunnen kredietratings aan de Notes toekennen. Die ratings weerspiegelen niet noodzakelijk de mogelijke gevolgen van alle risico's en andere factoren die van invloed kunnen zijn op de waarde van de Notes. Een eventuele verlaging van de rating van de Notes of van de uitstaande schuldbewijzen van de Emittent zou de Notes in waarde kunnen doen dalen.</p> <p>Het in de Notes belegde kapitaal is aan risico's onderworpen. Het bedrag dat een potentiële belegger ontvangt bij de terugbetaling van zijn Notes kan bijgevolg lager zijn dan het belegde bedrag en kan nul (0) bedragen.</p>
--	--	---

Sectie E – Overige				
E.2b	Redenen voor het aanbod en bestemming van de opbrengsten om andere redenen dan voor het maken van winst en/of het afdekken van bepaalde risico's	Niet van toepassing. De redenen voor het aanbod en de netto-opbrengsten van de uitgifte zijn het maken van winst en het hedgen (afdekken) van bepaalde risico's.		
E.3	Algemene voorwaarden van het aanbod	De Notes worden in België aan het publiek aangeboden in het kader van een Niet-vrijgesteld Aanbod. Een belegger die voornemens is Notes te verwerven of die Notes verwerft van een Gemachtigde Aanbieder, doet dat, en Notes worden door een Gemachtigde Aanbieder aan een belegger verkocht of aangeboden overeenkomstig de voorwaarden en andere afspraken die de Gemachtigde Aanbieder en dergelijke belegger zijn overeengekomen, onder meer inzake prijs, toewijzing en betaling.		
		<table border="1"> <tr> <td>Aanbiedingsprijs:</td> <td>Uitgifteprijs: de Distributeur kan ook een inschrijvingsvergoeding van 2,50% van de Uitgifteprijs in rekening brengen.</td> </tr> </table>	Aanbiedingsprijs:	Uitgifteprijs: de Distributeur kan ook een inschrijvingsvergoeding van 2,50% van de Uitgifteprijs in rekening brengen.
		Aanbiedingsprijs:	Uitgifteprijs: de Distributeur kan ook een inschrijvingsvergoeding van 2,50% van de Uitgifteprijs in rekening brengen.	
<table border="1"> <tr> <td>Voorwaarden waaraan het aanbod is onderworpen:</td> <td>De Emittent behoudt zich het recht voor om het aanbod van de Notes op of vóór de Einddatum van het Aanbod (als hieronder bepaald) in te trekken. Voor alle duidelijkheid: indien een potentiële belegger een inschrijvingsorder heeft gegeven en de Emittent dat recht uitoefent, heeft een dergelijke potentiële belegger geen recht om in te schrijven of de Notes</td> </tr> </table>	Voorwaarden waaraan het aanbod is onderworpen:	De Emittent behoudt zich het recht voor om het aanbod van de Notes op of vóór de Einddatum van het Aanbod (als hieronder bepaald) in te trekken. Voor alle duidelijkheid: indien een potentiële belegger een inschrijvingsorder heeft gegeven en de Emittent dat recht uitoefent, heeft een dergelijke potentiële belegger geen recht om in te schrijven of de Notes		
Voorwaarden waaraan het aanbod is onderworpen:	De Emittent behoudt zich het recht voor om het aanbod van de Notes op of vóór de Einddatum van het Aanbod (als hieronder bepaald) in te trekken. Voor alle duidelijkheid: indien een potentiële belegger een inschrijvingsorder heeft gegeven en de Emittent dat recht uitoefent, heeft een dergelijke potentiële belegger geen recht om in te schrijven of de Notes			

Sectie E – Overige

		op enige andere wijze te verwerven, komen alle aanvragen automatisch te vervallen en worden betaalde bedragen voor de aankoop van de Notes aan de aanvrager terugbetaald.
	Beschrijving van het inschrijvingsproces:	De Aanbiedingsperiode begint op 27 april 2015 en loopt af om 16.00 uur Franse tijd op 8 juni 2015 (de “ Einddatum van het Aanbod ”). De Emittent behoudt zich het recht voor de Aanbiedingsperiode op eender welk moment voor de Einddatum van het Aanbod te beëindigen. Het aantal Notes dat uiteindelijk moet worden uitgegeven, wordt bepaald aan het eind van de Aanbiedingsperiode en zal afhangen van het totaal van de ontvangen inschrijvingsorders met betrekking tot de Notes en zal worden gepubliceerd op of voor de Uitgiftedatum op de website van Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (www.ca-cib.com/our-offers/rates-credit-and-cross-assets-derivatives.htm).
	Beschrijving van de mogelijkheid om inschrijvingen te beperken en wijze van terugbetaling van door inschrijvers te veel betaalde bedragen:	Inschrijvingsorders kunnen worden beperkt wanneer de Emittent te veel inschrijvingen ontvangt, waarbij alle te veel betaalde bedragen onverwijld worden terugbetaald, zonder dat de inschrijvers recht hebben op compensatie.
	Details van de minimum- en/of maximuminschrijving:	Er geldt geen maximumbedrag voor inschrijvingen. Een inschrijving moet minstens EUR 1.000 bedragen en elk bedrag dat hoger is moet een veelvoud zijn van EUR 1.000.
	Details van de methode en termijnen voor de betaling en levering van de Notes:	Niet van toepassing
	Wijze en datum waarop de resultaten van het aanbod openbaar worden gemaakt:	Te gepasten tijde na afloop van de Aanbiedingsperiode.
	Procedure voor uitoefening van voorkeurrechten, verhandelbaarheid van inschrijvingsrechten en behandeling van niet-uitgeoefende inschrijvingsrechten:	Niet van toepassing.
	Voorbehoud van (een) tranche(s) voor	Niet van toepassing.

Sectie E – Overige		
		<p>bepaalde landen:</p> <p>Procedure voor kennisgeving aan inschrijvers van het toegewezen bedrag en indicatie of verhandeling van de Notes mag starten voordat daarvan kennis is gegeven:</p> <p>Bedrag van eventuele kosten en belastingen die specifiek in rekening worden gebracht aan de inschrijver of koper:</p>
		<p>Bij een te groot aantal inschrijvingen worden de toegewezen bedragen via de gewone post meegegeed aan de inschrijvers. In alle andere gevallen zijn de toegewezen bedragen gelijk aan het bedrag van de inschrijvingsorders en volgt er geen kennisgeving.</p> <p>Notes mogen niet verhandeld worden vóór de vroegste van de volgende twee data: (i) de datum waarop een dergelijke kennisgeving geschiedt en (ii) de Uitgiftedatum.</p> <p>Niet van toepassing.</p>
E.4	Belangen die wezenlijk zijn voor de uitgifte, waaronder tegenstrijdige belangen	Niet van toepassing. Voor zover de Emittent weet, heeft geen enkele persoon die betrokken is bij het aanbod van de Notes een wezenlijk belang bij of tegenstrijdige belangen met betrekking tot het aanbod.
E.7	Verwachte kosten voor de belegger	De Distributeur ontvangt een jaarlijkse vergoeding die verwerkt zit in de Uitgifteprijs van de Notes en maximum 1,00% van de Hoofdsom bedraagt.