

法商東方匯理銀行股份有限公司

法商東方匯理銀行股份有限公司 2023 年第 5 期澳幣 5 年期普通公司債

中文公開說明書

1. 發行機構：法商東方匯理銀行股份有限公司 (CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK)
2. 本公開說明書編印目的：發行法商東方匯理銀行股份有限公司 2023 年第 5 期澳幣 5 年期普通公司債 (下稱「本債券」)
3. 種類、發行總額、利率、發行條件、公開承銷比例、承銷及配售方式：
 - (1) 種類：外幣計價普通公司債
 - (2) 發行總額：澳幣二百萬元 (總括申報金額為不超過美金二十億元或其等值外幣)
 - (3) 利率：固定年利率 5.62%
 - (4) 重要發行條件摘要：
 - (i) 發行總金額：澳幣二百萬元
 - (ii) 每單位面額：澳幣 10,000 元
 - (iii) 發行期間：5 年期，西元 2023 年 7 月 24 日至西元 2028 年 7 月 24 日
 - (iv) 發行價格：每單位面額之 100%
 - (v) 利率：固定年利率 5.62%
 - (vi) 計日基準：以每月 30 日，每年 360 日計算 (30/360 (未調整))
 - (vii) 計付息方式：每年 7 月 24 日支付利息，自西元 2024 年 7 月 24 日(含)起開始支付至到期日(含)，固定年利率 5.62%。
 - (viii) 發行機構得提前買回之情形：發行機構有權自本債券發行屆滿 1 年之日起，於本債券之提前買回日前五個同時為雪梨及紐約營業日之日預先通知，並於公開資訊觀測站公告相關提前買回資訊後，執行提前買回權，以 100% 澳幣投資本金提前買回全部(非部分)之本商品。本債券係透過歐洲結算系統(Euroclear)及/或盧森堡結算系統(Clearstream, Luxembourg)執行還本付息。發行機構所有向債券持有人發出的通知(包含上述提前買回通知)，可透過歐洲結算系統及/或盧森堡結算系統通知債券持有人。任何該等通知將於上述發行機構向歐洲結算系統及/或盧森堡結算系統發出通知當日，被視為向債券持有人發出。
 - (ix) 發行機構提前買回日：自 2024 年 7 月 24 日(含)起至 2027 年 7 月 24 日(含)止，發行機構得於每個付息日行使提前買回權。
 - (x) 提前買回金額：提前買回時持有之債券單位(張)數 x 每單位(張)商品面額 x 100%。
 - (xi) 償還方法及期限：於到期日以每單位面額 100%，以澳幣全數贖回本債券。
 - (xii) 掛牌處所：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心
 - (xiii) 發債計劃：法商東方匯理銀行股份有限公司結構型債券發行計劃 The €50,000,000,000 Structured Debt Instruments Issuance Programme by CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK
 - (xiv) 擔保情形及受償順位：無擔保主順位
 - (5) 公開承銷比例：100%
 - (6) 承銷及配售方式：於發行日由承銷商包銷，並以洽商銷售方式出售予投資人
4. 募集資金之用途及預計可能產生效益：本次募集資金擬用於充實營運資金。詳請參閱本公開說明書第 3 頁。
5. 本次發行之相關費用：
 - (1) 承銷費用：約澳幣不超過 20,000 元
 - (2) 其他費用：約美金 155,000 元 (包含受託機構及律師等其他費用)
6. 有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。
7. 本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行機構及其負責人與其他曾在本公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書、發行機構於西元 2023 年 5 月 10 日所編製的基本公開說明書及任何嗣後就基本公開說明書所為之其他增補 (下稱「基本公開說明書」) 和西元 2023 年 7 月 14 日所編製之最終條款 (下稱「最終條款」) (基本公開說明書與最終條款以下合稱「債券公開說明書」)，並應注意發行機構之風險事項。詳請參閱本公開說明書第 65 頁至第 74 頁。
8. 本公開說明書之查詢網址：本公開說明書和債券公開說明書之查詢網址為公開資訊觀測站網址：<http://mops.twse.com.tw/>。
9. 發行機構之股票未在臺灣證券交易所股份有限公司上市或未在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣。
10. 本債券以英國法律為準據法。本債券所生之爭議係以英國法院為管轄法院。

西元 2023 年 7 月 14 日刊印

1. 本次發行前實收資本之來源：至西元 2022 年 12 月 31 日止，發行機構集團之股東權益合計為 28,378 百萬歐元（節錄自 2022 年 CACIB 註冊文件第 258 頁）

項目	金額（單位：百萬歐元）	所占比率
普通股股本及公積	19,413	68.41%
合併公積	7,914	27.89%
其他綜合損益	(910)	-3.21%
停業事業之其他綜合損益	-	-
本期淨利	1,838	6.48%
非控制性權益	123	0.43%
權益總計	28,378	100.00%

2. 本公開說明書和債券公開說明書之分送計畫：

- (1) 本公開說明書之陳列處所:主辦承銷商營業處所（如下）。
- (2) 本公開說明書和債券公開說明書分送方式及索取本公開說明書和債券公開說明書之方法: 本公開說明書和債券公開說明書可於下列網站免費下載
<http://mops.twse.com.tw/>

3. 證券承銷商

主辦承銷商

名稱：永豐金證券股份有限公司

地址：臺北市博愛路 17 號 5 樓

網址：http://www.sinotrade.com.tw

電話：(02) 2311-4345

4. 公司債保證機構：不適用

5. 公司債受託機構

名稱：中國信託商業銀行股份有限公司

地址：臺北市南港區經貿二路 168 號

網址：https://www.ctbcbank.com/

電話：(02) 3327-7777

6. 股票或公司債簽證機構：不適用

7. 辦理股票過戶機構：不適用

8. 信用評等機構：

名稱：Standard & Poor's Ratings Services

地址：55 Water Street New York, NY 10041 United States

網址：

www.standardandpoors.com/ratingsdirect

電話：888-475-9342

9. 公司債簽證會計師及律師：不適用

10. 最近年度財務報告簽證會計師：

事務所名稱：Ernst & Young et Autres

地址：Tour First

TSA 14444

92037 Paris - La Défense cedex

網址：www.ey.com/fr/

電話：+33 (0) 1 46 93 60 00

事務所名稱：PricewaterhouseCoopers Audit

網址：https://www.pwc.com/gx/en

地址：63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

電話：+33 (0)1 56 57 58 59

11. 複核律師：不適用

12. 發言人、代理發言人：

姓名：不適用

職稱：不適用

電子郵件信箱：FIN.Financial_Communication@ca-
cib.com

聯絡電話：+33 (0)1 41 89 00 00

13. 發行機構公司網址：<https://www.ca-cib.com/>

法商東方匯理銀行股份有限公司（成立於法國之股份有限公司 (*société anonyme*)，下稱「**CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK**」或「**發行機構**」）

本債券係依據法商東方匯理銀行股份有限公司結構型債券發行計劃 **The €50,000,000,000 Structured Debt Instruments Issuance Programme by CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK**（下稱「**本計劃**」）所發行。

發行機構業以總括方式向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心（下稱「**櫃買中心**」，受中華民國金融監督管理委員會（下稱「**金管會**」）之委託）申報募集與發行預定總括發行金額不超過美金二十億元（或等值外幣），得於申報生效日（即西元（下同）2023年7月13日）起二年內一次或分次發行之普通公司債。本債券係為總括申報下第一次發行。

本公開說明書係依據發行機構於西元2023年5月10日所編製的基本公開說明書及任何嗣後就基本公開說明書所為之其他增補（下稱「**基本公開說明書**」）和西元2023年7月14日所編製之最終條款（下稱「**最終條款**」）（基本公開說明書與最終條款以下合稱「**債券公開說明書**」），並依據「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」及其他相關規定所編製，且僅適用於中華民國境內發行的債券。投資人應詳閱本公開說明書、債券公開說明書。本公開說明書與債券公開說明書共同構成本次發行本債券之公開說明書，合稱為「**公開說明書**」。

本債券將由發行機構發行，並依據發行機構與中國信託商業銀行股份有限公司（下稱「**受託機構**」，且同時包含任何之繼任受託機構）於2023年7月14日簽訂之受託契約（並將不時修改、補充和/或重訂，下稱「**受託契約**」）約定發行。

本債券於2028年7月24日到期。本債券每單位面額為澳幣10,000元。每年7月24日支付利息，自西元2024年7月24日（含）起開始支付至到期日（含），年利率為5.62%，並於到期日由發行機構以每單位面額之100%，以澳幣將本債券全數贖回。

本債券發行日為2023年7月24日（下稱「**發行日**」）。

2023年7月24日（臺北時間）或主辦承銷商公告本債券募集完成之日，以較早日期為準（下稱「**募集期間**」），得向承銷商認購本債券。本債券採先行認購者優先承購，且本債券如於預定募集期間截止前即全數售出，則募集期間得不經事前通知提前結束。

本債券發行價格為其本金的100%（下稱「**發行價格**」）。

本債券僅於中華民國境內辦理公開發行。有關本債券之銷售限制，請參閱本公開說明書「**認購與銷售**」乙節。

本債券未曾亦不會依《1933年美國證券法》暨其增修內容（下稱「**美國證券法**」）辦理註冊。除若干例外情況外，本債券不得於美國境內或向美國人士募集、銷售或交付。

有關本債券募集、銷售及交付之其他限制，以及發行文件於特定司法轄區之分送相關說明，請參閱本公開說明書「**認購與銷售**」及「**銷售限制**」乙節。

投資本債券有其應考量之相關風險，請詳閱自第 65 頁始之「風險因素」乙節的敘述與說明。

主辦承銷商

永豐金證券股份有限公司

本債券之形式與內容，以及發行機構及本債券持有人（下稱「債券持有人」）就本債券的一切權利與義務，應以英國法律為準據法。

本債券所生或與本債券有關之訴訟或其他法律程序應以以英國法院為管轄法院。

投資人應詳閱本公開說明書，以及其中所附任何其他文件及最終條款。本公開說明書與最終條款內容若有歧異者，應以最終條款所載為準。

通知

發行機構業以總括方式，向受金管會委託之櫃買中心申報募集與發行預定總括發行金額不超過美金二十億元（或等值外幣），得於二年內一次或分次發行之普通公司債（下稱「總括申報」），本債券係於總括申報下第一次發行。依總括申報發行之債券得於符合所有適用法規和/或監管限制之前提下，以發行機構決定之一或多種幣別計價債券，發行年期為至少一年以上至三十年，發行利率為固定利率或浮動利率（不含反向浮動利率）或其他經主管機關認可方式，由發行機構視當時市場狀況決定之。發行機構將向(i)櫃買中心申請核准總括申報，並於櫃買中心掛牌並買賣本債券。發行機構業經合理諮詢，確認本公開說明書已包含與本次發行具備重大關係之本債券及發行機構資訊，且本公開說明書所載資訊於各個重大方面均係真實、正確且無誤導之情事，且並無任何未載事實足以致使本公開說明書涉及重大誤導情事。

櫃買中心之核准概不代表其已認證本公開說明書之內容，亦不得視為其對本債券價值提出任何保證。

本債券獲准於櫃買中心掛牌交易，不應視為發行機構或本債券的價值評估。

任何人均無權針對本次募集事宜，提供本公開說明書內未予記載之任何額外資訊或陳述；並且，針對該等擅自提供之本公開說明書內未記載資訊或陳述，嚴禁視同已獲得發行機構或承銷商之授權而信賴之。本公開說明書之提供，或本債券之銷售，於任何情況下皆不表示發行機構相關事務自公開說明書發佈之日起概無任何改變。

本公開說明書或任何涉及公開說明書或本債券之其他資訊，均無意做為任何信用或其他評估的基礎，亦不得視為發行機構或任何承銷商向收受本公開說明書或任何涉及本公開說明書或本債券其他資訊之人推薦購買本債券。各個潛在投資人應自行調查發行機構的財務狀況，並自行評估發行機構之信用價值。本公開說明書或任何涉及本公開說明書或本債券之其他資訊，皆不構成或代表發行機構或任一承銷商對於本債券認購或買進之要約或要約之引誘。

於本公開說明書內，「U.S. \$」、「\$」、「USD」和「美金」係指美國合法貨幣；「€」、「Euro」、「EUR」和「歐元」係指根據經「歐洲聯盟運作條約」增修之「歐洲共同體建立條約」而採用單一貨幣的歐盟成員國合法貨幣；「英鎊」、「GBP」或「£」係指英國合法貨幣；「新台幣」和「NT\$」則指中華民國貨幣。

於特定司法轄區，本公開說明書之分發，以及本債券的發行、銷售與交付可能受到相關法律限制。舉凡持有本公開說明書人士，均須自行瞭解並確實遵守此等限制。

本公開說明書不應解讀為投資、財務、策略、法律、監管、會計或稅務建議。本債券並非受存款保險、存款保險基金、任何其他政府機構或公、民營或社區銀行所經營之存款保障基金所保障或擔保的銀行存款。潛在投資人於從事投資決策時，應考量本公開說明書內提供之所有資訊，並於必要時諮詢其自身之專業顧問。投資人應就所收受之發行機構及本債券之條款之相關資訊，包括其所涉價值及風險，自行審視並據以做成決定。投資本債券涉及一定風險，請詳閱本公開說明書內「風險因素」乙節。

目 錄

發行機構基本資訊.....	1
本債券發行條件摘要.....	2
本債券之最終條款.....	8
認購與銷售.....	227
主辦承銷商評估意見.....	228
律師法律意見書.....	229
信評機構之評等證明文件.....	30
其他已發行未償還債券之發行情況.....	31
受託契約.....	32
代理契約.....	53
銷售限制.....	544
租稅負擔.....	58
一般資訊.....	62
風險因素.....	65
財務報表.....	75
附件 [A] — 承銷商承銷手續費之聲明書	
附件 [B] — 主辦承銷商評估報告總結意見	
附件 [C] — 律師法律意見書	
附件 [D] — 評等機構之信用評等報告	
附件 [E] — 發行機構財務報表	

發行機構基本資訊

法商東方匯理銀行股份有限公司於法國註冊成立，為法商法國農業信貸集團（Crédit Agricole Group）旗下之投資銀行。法商法國農業信貸集團作為法國經濟的主要金融合作夥伴，同時作為歐洲最大的金融集團之一，法國農業信貸集團為其客戶在法國和世界各地的計畫和專案提供全方位的專業服務，包括個人銀行業務、保險、房地產、支付系統、資產管理、租賃保理、消費金融、企業和投資銀行業務。

法商東方匯理銀行股份有限公司是法國農業信貸集團企業及投資銀行業務之支柱。法商東方匯理銀行股份有限公司為其客戶在資本市場、投資銀行、結構融資和企業銀行業務等方面提供全面的產品和服務。法商東方匯理銀行股份有限公司由以下三個業務條線組成：

- 融資業務（包括結構融資、商業銀行業務）
- 資本市場及投資銀行（包括環球金融市場部、資金交易、投資銀行業務）
- 財富管理（財富管理以 Indosuez 品牌營運）

法商東方匯理銀行股份有限公司截至 2022 年 12 月 31 日之實收資本額為 7,851,636,342 歐元，分為 290,801,346 股普通股，每股面額 27 歐元。

截至 2022 年 9 月 6 日，標普全球評級歐洲有限公司旗下的標普評級服務已授予以下評級：

- 短期債務：A-1
- 長期債務：A+，展望穩定

法商東方匯理銀行股份有限公司受其子公司及附屬公司的表現影響。

本債券發行條件摘要

下述關於本債券發行條件之內容僅係摘要說明，並非完整內容，發行條件詳情請參閱「本債券之最終條款」乙節。

1. 發行機構

法商東方匯理銀行股份有限公司

2. 發行日

2023年7月24日。

3. 發行總金額（名目總金額）

澳幣二百萬元。

4. 債券形式、面額及發行價格

本債券為無記名式有價證券。

本債券每單位面額為澳幣 10,000 元。

發行價格為每單位面額之 100%。

5. 債券種類

本債券為無擔保、主順位債券。

6. 到期日

2028年7月24日。

7. 票面利率

固定年利率 5.62%。

8. 付息方式

每年支付利息乙次。

9. 付息日期

每年7月24日支付利息，自西元2024年7月24日(含)起開始支付至到期日(含)。

10. 受託機構

中國信託商業銀行股份有限公司。有關受託契約內容，請參閱「受託契約」乙節。

11. 發行機構得提前買回之情形

發行機構有權自本債券發行屆滿 1 年之日起，於本債券之提前買回日前五個同時為雪梨及紐約營業日之日預先通知，並於公開資訊觀測站公告相關提前買回資訊後，執行提前買回權，以 100% 澳幣投資本金提前買回全部(非部分)之本商品。本債券係透過歐洲結算系統 (Euroclear) 及 / 或盧森堡結算系統 (Clearstream, Luxembourg) 執行還本付息。發行機構所有向債券持有人發出的通知(包含上述提前買回通知)，可透過歐洲結算系統及 / 或盧森堡結算系統通知債券持有人。任何該等通知將於上述發行機構向歐洲結算系統及 / 或盧森堡結算系統發出通知當日，

被視為向債券持有人發出。

12. 發行機構提前買回日

自 2024 年 7 月 24 日(含)起至 2027 年 7 月 24 日(含)止，發行機構得於每個付息日行使提前買回權。

13. 提前買回金額

提前買回時持有之債券單位(張)數 x 每單位(張)商品面額 x 100%。

14. 償還方法及償還期限

於到期日以每單位面額 100% 贖回本債券。本債券可能因發生違約事件，而予以提前贖回。

15. 付款營業日

雪梨及紐約。

16. 非營業日付款

倘若任何付款日期並非營業日，債券持有人必須等到下個營業日時方能獲得該等款項，如該日係落於次一曆月，則改為於前一營業日支付。

(1) 營業日係指：

(i) 於相關提示地或登記地及指定之額外金融中心，銀行與外匯市場開放營業之日，且：

(ii) (A)如以歐元及人民幣以外之其他貨幣付款，則以應該貨幣所屬國家之主要金融中心銀行與外匯市場開放營業之日(如指定貨幣為澳幣或紐幣，則應為雪梨或奧克蘭)；或(B)如以歐元付款，則以 TARGET2 系統開放日作為付款營業日；或(C)如以人民幣付款，則以人民幣交割中心之銀行與外匯市場開放營業之日。

(2)如該日於該曆月係為不存在之日(包括但不限於以 2 月 29 日為付款日之情形)，則改為於前一營業日支付。

17. 付款代理機構

境外：CACEIS Bank, Luxembourg Branch 擔任主要付款代理機構。發行機構得隨時解聘任何付款代理機構，並根據代理契約委任額外或其他付款代理機構。

境內：發行機構將透過臺灣集中保管結算所股份有限公司辦理中華民國境內之本債券相關付款事宜。

18. 掛牌處所

本債券將於櫃買中心掛牌交易。

19. 承銷方式

本債券將於發行日由承銷商包銷，並以洽商銷售方式出售予投資人。

20. 募集資金之用途及預期產生效益

本次募集資金擬用於支應發行機構之一般銀行業務、事務及經營發展，或一般營

運資金需求。

21. 募集期間及逾期未募足之處理方式

本債券之募集期間係 2023 年 7 月 24 日（臺北時間）或主辦承銷商及協辦承銷商共同公告本債券募集完成之日，以較早日期為準（下稱「募集期間」）。逾期未予募足者，剩餘之債券將由承銷商包銷。

22. 因違約而提前贖回

本債券可能因發生違約事件（定義如下），而根據條件予以提前贖回。

23. 公平市值贖回金額

「公平市值贖回金額」(Fair Market Value Redemption Amount)應由計算代理機構全權酌情釐定，金額相當於進行贖回的日期（或其附近日子）商品公平市值的金額，扣除包括但不限於以及不會重覆計入以下各項避險金額，惟：

(a) (i)此釐定方式就發行機構如發生下述違約事件(a)或(c)款(如適用)之事件且該事件仍持續中時，將不計入發行機構的財務狀況；

(ii)如「公平市值贖回金額」已因非下述違約事件(a)或(c)款(如適用)之事件作出決定(「違約前公平市值贖回金額」)，於下述違約事件(a)或(c)款的事件發生(「違約後公平市值贖回金額決定日」)時仍未付款，則「違約前公平市值贖回金額」等同於「違約後公平市值贖回金額決定日」時決定之公平市值贖回金額(「違約後公平市值贖回金額」)且「違約後公平市值贖回金額」將根據上述(a)(i)不計入發行機構的財務狀況。

(b)「公平市值贖回金額」不得為一個負數金額。

在釐定商品的公平市值時，計算代理機構將考慮所有其認為相關的資訊(包括但不限於市場情況，假如根據不合法及不可抗力因素提前贖回，該等引起提前贖回之不可行或不合法或不可能之因素。)

按上文所述釐定的「公平市值贖回金額」應被視作已包括任何累計利息。

就上述提前贖回商品而言，「避險金額」為發行機構或其任何聯屬人在當時的相關情況下就該等商品所訂立的任何相關避險安排平倉產生的虧損或費用（以正數數字列示）（包括但不限於任何利率互換交易、互換期權、基價互換、遠期利率交易、商品互換、商品期權、股本或股本指數互換、利率期權、貨幣交易、資產互換交易、信貸衍生工具交易，或資金交易，例如但不限於內部資金安排或購回交易，包括與該等平倉有關的任何市場買賣差價及任何相關費用）或發行機構或其任何聯屬人在當時情況下平倉上述該等相關避險安排所變現的利潤（以一個負數數字列示），不論該等避險安排是否由發行機構或保證機構直接持有或透過聯屬人間接持有，但就發行機構及/或保證機構如發生下述違約事件(a), (c)或(d)(如適用)之事件且該事件仍持續中時將不計入發行機構的財務狀況。

24. 抵銷權之放棄

於任何時間，任何本債券持有人，就任何權利、主張或責任（不論是否業已或將直接或間接地取得該等權利、主張或責任），均不得對發行人行使或主張任何已放棄之抵銷權，無論該等權利、主張或責任如何產生（為免疑義，應包括因契約、任何類型之工具或任何非契約義務所生或與之相關的所有權利、主張及責任，無

論其是否與本債券有關)。本債券持有人應視為已放棄與該等抵銷權有關之所有實際或潛在權利、主張或責任。

為免疑義，本發行條件並非意圖提供或被解讀為承認任何扣除、抵銷、淨額結算、補償、保留或反訴等權利，亦非確認向本債券持有人授予任何實際或潛在之權利。

為本發行條件之目的，「已放棄之抵銷權」係指任何與本債券相關之權利或主張，或直接或間接與本債券相關之扣除、抵銷、淨額結算、補償、保留或反訴。

25. 違約事件

如發生下列任一或數個事件（下各稱「違約事件」），任何本債券持有人得向發行機構發送書面通知（且自還本付息機構收受通知之日起生效），告知持有人持有之該債券應立即到期，並應立即以公平市場贖回價格贖回，無須為提示、要求、異議或以其他任何形式之通知：

- (a) 發行機構因無法支付本債券任何到期面額或利息而違約，且該等違約於發行機構收到書面通知後持續 15 日（含當日）；
- (b) 發行機構未履行或未遵守其根據本債券應履行或遵守之義務，且（除因無法補正而未予通知之情況外）該違約情事自發行機構收受書面通知後 60 日內未補正；或
- (c) 若發行機構停止償還其到期債務，或法院判決發行機構應為法定清算或移轉其全部營業，或發行機構處於其他類似之破產或無力清償程序，或發行機構為其債權人之利益而提出移轉、轉讓或以其他方式安排其全部或重要資產之提案，或發行機構決議通過停止營業或解散，前述情形不包含發行機構與另一實體整併或結合相關、發行機構與另一實體合併或併入另一實體，或發行機構將其全部資產或重要資產全數移轉予另一實體，而該等經產生、存續或受移轉之實體，其債信並未顯然低於進行上開行為前之發行機構等情事。

26. 因不合法而為贖回

- (a) 若本債券之持有人於取得時為美國人或為美國人之利益所持有且被認定為非屬合格購買人而違反相關美國法令之情形；或
- (b) (i) 因任一事由使發行日履行本債券下之義務一部或全部不合法；或(ii) 因相關交易完成日後（不包括該交易完成日）發生之不可抗力事件，其應履行本債券下之義務已不可行或已不可能履行。

則發行機構有權向本債券持有人發出通知而提早贖回商品，相關贖回將以商品面額 100% 為之。

27. 準據法

本債券（含任何因本債券而生的非契約義務）應以英國法律為準據法，並從其解釋。

發行機構符合「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第 45 條第 1 項第 1 款至第 3 款所載條件，因此，得以其他非中華民國之法律做為本債券所生或相關義務之準據法。

28. 管轄法院

除下文所述者外，英國法院針對任何源自或涉及本債券之爭議，應具管轄權得予解決，以及任何源自或有關本債券之非契約義務的相關爭議（下稱「爭議」），據此，發行機構及債券持有人針對任何爭議，應受英國法院的管轄。

發行機構拋棄以英國法院為對其不便或不適合管轄為理由而提出抗辯的權利。

發行機構符合「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第 45 條第 1 項第 1 款至第 3 款所載條件，且已採用非中華民國之法律（即英國法）做為個別相關契約之準據法。因此，得於臺灣臺北地方法院以外之法院，解決源自或關於本債券之爭議。

29. 內部紓困

(1) 確認

儘管法商東方匯理銀行與任何債券持有人間就特定一檔債券有任何其他條款或其他合意、安排或協議，各債券持有人（為本條件第 21 條之目的，包括任何債券受益權之持有人）透過取得任一債券，確認、接受、同意並合意下列事項：

- a. 受相關處置機構行使內部紓困權之效力所拘束，該效力可能包括並導致下列任一事件（或該等事件之組合）：
 - (i) 到期金額永久之全部或一部減少；
 - (ii) 包括以修訂、修改或變動本債券之條款等方式在內，將到期金額之全部或一部轉換為法商東方匯理銀行或他人之股份、其他證券或其他債務（並向本債券持有人發行該等股份、證券或債務）；於該情況，本債券持有人同意接受法商東方匯理銀行或他人之任何該等股份、其他證券或其他債務，以取代其根據本債券所享有之權利；
 - (iii) 註銷本債券；
 - (iv) 包括以於一段臨時期間內暫停支付等方式在內，修訂或變更本債券之到期日，或修改本債券之應付利息金額或應付利息之日；及
- b. 本債券之條款可能受相關處置機關行使內部紓困權的影響，且如必要，本債券之條款得經變動，以使該等內部紓困權之行使生效。

(2) 為本條件第 21 條之目的：

到期金額係指依本發行條件，本債券應付之金額。

內部紓困權係指任何與 2014 年 5 月 15 日歐洲議會暨歐盟理事會關於建立信用機構與投資公司之復原與處置架構之 2014/59/EU 指令（及其隨時之修訂，下稱「BRRD」）相關、且於法國具有效力之法律、法規、規則或規範所生之任何權力，包括但不限於依 2015 年 8 月 20 日頒布之法國第 2015-1024 號令(Ordonnance portant diverses dispositions d'adaptation de la luctions, rules and standards creatopéenne en matière financière)（及其隨時之修訂，下稱「2015 年 8 月 20 日令」）、依 2014 年 7 月 15 日歐洲議會暨歐洲聯盟理事會關於在單一處置機制及單一處置基金之架構下，制定統一規則和統一程序以處置信用機構和特定投資公司並修正 1093/2010 歐盟規則之 806/2014 歐盟規則（及其隨時之修訂，下稱「單一處置規章」），或因

其他法國法律所生之權力，及於個別情況下制定之指示、規則及標準所生之權力，依據該等規定，受監管實體（或該受監管實體之關係企業）之債務可能遭減少（一部或全部）、註銷、暫停、移轉、變動或以其他任何方式修改，或一受監管實體（或該受監管實體之關係企業）之證券可能被轉換為該受監管實體或任何其他人之股份、其他證券或其他債務，無論是否與處置安排後內部紓困工具之實施或處置程序開始前（或無處置程序）減記或轉換權之實施有關。

受監管實體係指經 2015 年 8 月 20 日令修訂之法國貨幣及金融法（Code monétaire et financier）第 1 節第 L.613-34 條所指之任何實體，包括於法國設立之特定信用機構、投資公司，以及若干前述信用機構及投資機構之母公司或控股公司。

相關處置機關係指法國審慎監理及處置機關（Autorité de contrôle prudentiel et de résolution）、依單一處置機制規章（Single Resolution Mechanism Regulation）設立之單一處置董事會（Single Resolution Board）及／或有權隨時行使或參與行使任何內部紓困權之任何其他機關（如依單一處置機制規章第 18 條行事時，包括歐盟理事會及歐盟執行委員會）。

本債券之最終條款

歐盟金融工具市場規則 II 商品治理/零售投資人、專業投資人及合格交易對手目標市場 — 僅為本債券發行機構商品審核之目的，考量歐洲證券及市場管理局（即「ESMA」）於 2018 年 2 月 5 日所發布之指引第 18 項所載之五類事項，對本債券相關之目標市場評估總結為：本債券之目標市場為第 2014/65 號歐盟規例（經修訂，即「MiFID II」）中所定義之合格交易對手、專業投資人及零售投資人。任何於後續提供、銷售或推介本債券的人士（即「銷售機構」）皆須將本債券發行機構之目標市場評估納入考量；然而，根據 MiFID II 之規定，銷售機構有責任就本債券進行自己的目標市場評估（採用或精進自發行機構的目標市場評估）並選擇適當的銷售通路。

英國 MiFIR II 商品治理/零售投資人、專業投資人及合格交易對手目標市場 — 僅為本債券發行機構商品審核之目的，對本債券相關之目標市場評估總結為：本債券之目標市場為英國金融行為監管局商業行為準則（即「COBS」）指南中所定義之合格交易對手，及第 600/2014 號規則（即「英國 MiFIR」；依 2018 年歐洲聯盟（脫離）法令（即「脫歐法」）構成內國法之一部）中所定義之專業投資人，及第 2017/565 號歐盟規例（依脫歐法之意旨而構成內國法之一部）第 2 條第(8)點所定義之零售投資人。任何於後續提供、銷售或推介本債券的人士（下稱「銷售機構」）皆須將本債券發行機構之目標市場評估納入考量；然而，根據英國金融行為監管局商品介入及治理規範指南（即「英國 MiFIR 商品治理規則」），銷售機構有責任就本債券進行自己的目標市場評估（採用或精進自發行機構的目標市場評估）並選擇適當的銷售通路。

PRIIPs 規則 — 禁止於未備置主要資料文件之情形下向歐洲經濟區零售投資人銷售 — 於未備置根據第 1286/2014 號歐盟規例（經修訂，即「PRIIPs 規則」）所規定向歐洲經濟區之任何零售投資人募集或出售或以其他方式提供本債券所須編製的主要說明書文件之情形下，本債券不擬募集、銷售或以其他方式提供予且不應募集、銷售或以其他方式提供予任何歐洲經濟區（即「EEA」）之零售投資人。前述所稱零售投資人係指符合以下一項（或多項）之人：(i) MiFID II 第 4(1) 條第 (11) 點所定義之零售投資人；(ii) 經修訂的第 2016/97 號歐盟指引所稱投資人，且非屬 MiFID II 第 4(1) 條第 (10) 點所定義之專業投資人者；(iii) 非經修訂的第 2017/1129 號歐盟規例（即公開說明書規例）中所定義之合格投資人。

英國 PRIIPs 規則 — 禁止於未備置主要資料文件之情形下向英國零售投資人銷售 — 於未備置根據第 1286/2014 號歐盟規例（經修訂，即「英國 PRIIPs 規則」；依脫歐法構成內國法之一部）所規定向英國之任何零售投資人募集或出售或以其他方式提供本債券所須編製的主要說明書文件之情形下，本債券不擬募集、銷售或以其他方式提供予且不應募集、銷售或以其他方式提供予任何英國之零售投資人。前述所稱零售投資人係指符合以下一項（或多項）之人：(i) 第 2017/565 號歐盟規例（依脫歐法構成內國法之一部）第 2 條第 (8) 點所定義之零售投資人；(ii) 根據 FSMA 條款及任何 FSMA 為實施第 2016/97 號歐盟指引所訂定之法規或規則中所稱投資人，且非屬第 600/2014 號歐盟規例（依脫歐法構成內國法之一部）第 2(1) 條第 (8) 點所定義之專業投資人者；(iii) 非第 2017/1129 號歐盟規例（即英國公開說明書規例；依脫歐法之意旨構成內國法之一部）中所定義之合格投資人。

發行機構核准之最終版本

西元 2023 年 7 月 14 日最終條款

法商東方匯理銀行股份有限公司

法定機構代碼 (LEI) : 1VUV7VQFKUOQSJ21A208

2028 年 7 月到期澳幣二百萬元固定利率債券(下稱「本債券」)之發行

依據其 50,000,000,000 歐元

結構型債券發行計劃

(Structured Debt Instruments Issuance Programme)

A 部分 – 約定條款

本文件構成本債券之最終條款，須與西元(下同) 2023 年 5 月 10 日所編制之基本公開說明書及其增補(合稱「基本公開說明書」)一併閱讀，以獲得完整資訊。本最終條款 C 部分包括針對本債券之額外揭露。基本公開說明書及其增補可於盧森堡證券交易所網站 (www.bourse.lu) 或於一般營業時間於法商東方匯理銀行股份有限公司之辦公室或其網站 (<https://www.documentation.ca-cib.com/IssuanceProgram>) 閱覽。

如(i) 基本公開說明書所載一般條款及/或附加條款與 (ii) 本最終條款間存在任何不一致，則以本最終條款為準。

- | | | |
|---|------------------------|--------------------|
| 1 | (a) 本系列序號： | 5889 |
| | (b) 證券種類： | 債券 |
| | (c) 次序： | 1 |
| | (d) 本債券成為可替代證券之日
期： | 不適用 |
| 2 | 票面幣別： | 澳幣 (AUD) |
| 3 | 發行總面額： | |
| | (a) 本系列： | 澳幣二百萬元 |
| | (b) 本次發行： | 澳幣二百萬元 |
| 4 | 本次發行價格： | 發行總面額的 100 % |
| 5 | (a) 每單位面額： | 澳幣 10,000 元 |
| | | 按每單位面額計算之贖回金額： 不適用 |
| | (b) 最小交易金額： | 不適用 |
| | (c) 計算金額： | 澳幣 10,000 元 |

- | | | |
|-------------------------|-----------------|--|
| 6 | (a) 發行日： | 2023 年 7 月 24 日 |
| | (b) 交易日： | 2023 年 7 月 24 日 |
| | (c) 起息日： | 發行日 |
| 7 | 到期日： | 2028 或任何提前贖回之日期 |
| 8 | 本債券之種類： | |
| | (a) 利率： | 固定利率債券債券
(細述如後「與應付利息 (如有) 相關之條款」一節) |
| | (b) 贖回： | 相關贖回辦法：

為確定提前贖回金額：標準贖回
(參本最終條款第 19(a)段)

為確定最終贖回金額：標準贖回
(參本最終條款第 19(b)段)

如因 (i) 依一般條款第 6.6 條 (法定贖回或強制回售) 之法定贖回或強制回售或 (ii) 依一般條款第 19.1 條 (不合法及不可抗力) 之不合法或不可抗力，於贖回日前提前贖回，任何此類提前贖回之贖回金額將不按公平市場價值計算，而是將按發行面額之 100% 計算。

(細述如後「與贖回相關之條款」一節) |
| | (c) 美國證券： | 不適用 |
| | (d) 其他美國監管揭露事項： | 不適用 |
| | (e) 部分支付債券之條款： | 不適用 |
| 9 | 公司核准發行本債券之日： | 法商東方匯理銀行股份有限公司之董事會於 2022 年 12 月 9 日之授權 |
| 10 | 銷售方式： | 已組成承銷團 |
| 11 | 資產條件： | 不適用 |
| 12 | 替代貨幣條件： | 不適用 |
| 與應付利息 (如有) 相關之條款 | | |
| 13 | 固定利率債券： | 適用 |
| | (a) 利息期間： | 適用於所有利息期間 |
| | (b) 利率： | 年利率 5.62% |

- | | |
|------------------------------------|--|
| (c) 付息日: | 每年 7 月 24 日支付利息，自西元 2024 年 7 月 24 日(含)起開始支付至到期日(含) |
| (d) 利息計算期間: | 不適用 |
| (e) 固定票息金額: | 不適用 |
| (f) 未成交金額: | 不適用 |
| (g) 計息日基準 | 30/360 |
| (h) 利息期間慣例: | 未調整 |
| (i) 根據上述(h)款的規定，為調整「利息期間」，使用商業日慣例。 | 不適用 |
| (j) 額外營業日司法轄區: | 不適用 |
| (k) 決定日: | 不適用 |
| 14 浮動利率債券: | 不適用 |
| 15 利率連動式債券: | 不適用 |
| 16 零息債券: | 不適用 |

與利率相關之償付方法 (如有)

- | | |
|----------|-----|
| 17 償付方法: | 不適用 |
|----------|-----|

與贖回相關之條款

- | | |
|--|---|
| 18 贖回金額之決定日: | 為決定最終贖回金額: 到期日
為決定提前贖回金額: 提前贖回日 |
| 19 贖回方法: | |
| (a) 依一般條款第 6.2 條 (提前贖回觸發事件) 贖回時之提前贖回金額決定方式 | 本最終條款第 8(b)段之標準贖回
提前贖回金額應為:
參考價格 × 面額 - 贖回解約成本 ，依計算代理人於贖回金額決定日決定之。 |
| (i) 贖回之償付: | 不適用 |
| (ii) 贖回解約成本: | 不適用 |
| (iii) 參考價格: | 100% |
| (iv) 提前贖回事件: | 適用，發行人有提前買回之權利 |

- 最高提前買回金額：	不適用
- 提前買回日：	自 2024 年 7 月 24 日(含)起至 2027 年 7 月 24 日(含)止，發行機構得於每個付息日行使提前買回權。
- 最長提前買回通知期間	不適用
- 最少提前買回名目金額	所有未償還名目金額
- 最短提前買回通知期間	提前買回日前五個同時為雪梨及紐約營業日
(b) 依一般條款第 6.1 條 (分期贖回及最終贖回) 贖回時之最終贖回金額決定方式	本最終條款第 8(b)段之標準贖回最終贖回金額應為： 參考價格 × 面額 - 贖回解約成本 ，依計算代理人於贖回金額決定日決定之。
(i) 贖回之償付：	不適用
(ii) 贖回解約成本：	不適用
(iii) 解約成本之償付方式：	不適用
(iv) 參考價格：	100%
(c) 公平市場價值贖回金額：	適用，依本最終條款第 8(b)段決定之
(i) 避險金額：	適用
(ii) 公平市場價值贖回金額之比率：	不適用
(d) 分期贖回金額決定方式：	不適用
(e) 實體結算：	不適用
(f) 清理型贖回選擇權 (一般條款第 6.7 條 (清理型贖回選擇權))：	不適用
20 分期贖回債券：	不適用
21 信用連結債券：	不適用
22 債券連結債券：	不適用
23 特別股連結債券：	不適用
24 連結贖回債券：	不適用

與贖回有關之償付方式 (如有)

25 償付方法： 不適用

與標的 (如有) 有關之條款

26 不適用

適用擔保債券之條款

27 擔保債券條款： 不適用

適用本債券之一般條款

28 (a) 形式： 無記名：
得轉換為永久全球公司債之暫時全球公司債，僅於轉換事件發生時方可轉換為確定形式債券。

(b) 新全球公司債券 (NGN 債券) 或 or 新全球公司債券憑證 (NGN 憑證)： NGN 債券

(c) CMU 債券： 不適用

29 為依一般條款第 5.6 條 (付款營業日) 擇定「付款營業日」之營業日原則： 修正式次付款營業日

30 額外金融中心： 雪梨及紐約

31 額外營業日司法轄區： 不適用

32 未來息票之替換息票或確定形式債券所附之收據 (且其上所記載之日期，替換息票於該日期已到期)： 否

33 面額變更 (為一般條款第 3.1 條之目的)： 不適用

34 (a) 因租稅之贖回 (一般條款第 6.3 條 (因租稅之贖回))： 不適用

(b) 特殊租稅贖回 (一般條款第 6.4 條 (特殊租稅贖回))： 不適用

(c) 因 FATCA 預扣之贖回 (一般條款第 6.5 條 (因 FATCA 預扣之贖回))： 不適用

- | | |
|---|---------------------|
| (d) 法定贖回或強制回售 (一般條款第 6.6 條 (法定贖回或強制回售)) : | 適用，依本最終條款第 8(b)段決定之 |
| (e) 違約事件 (一般條款第 10 條 (違約事件)) : | 適用，依本最終條款第 8(b)段決定之 |
| (f) 不合法及不可抗力 (一般條款第 19.1 條 (不合法及不可抗力)) : | 適用，依本最終條款第 8(b)段決定之 |
| 35 稅金補償 (一般條款第 8.2 條 (稅金補償)) | 不適用 |
| 36 計算代理人 : | 法商東方匯理銀行股份有限公司 |
| 37 送達代理人 : | 不適用 |
| 38 準據法 : | 英國法 |
| 39 重要觸發事件 : | 不適用 |
| 40 營業日原則 : | 修正式次營業日 |
| 41 基準條款 : | 適用依相關適用於本債券之附加條款 |

營運之資訊

- | | |
|---|-----|
| 42 為一般條款第 5.5 條 (適用於付款之一般條款) 之目的所稱之帳戶分行 : | 不適用 |
|---|-----|

一般條件之修訂

- | | |
|---------|--|
| 43 附加條款 | 適用於本債券之附加條款請參閱本最終條款 D 部分所載一般條件之修訂及 E 部分所載債券持有人會議之規定之修訂 |
|---------|--|

第三人之資訊

不適用

B 部分 – 其他資訊

1 上櫃買賣許可

(a) 上櫃買賣許可：

發行機構 (或其代表) 將向中華民國證券櫃檯買賣中心 (下稱「櫃買中心」) 申請本債券於櫃買中心上櫃買賣，其上櫃買賣將自發行日或緊接其後之可行日期生效。

無法保證此申請將獲得核准或將維持在櫃買中心上櫃。櫃買中心不對本最終條款及基本公開說明書及其任何增補或修訂之內容負責，櫃買中心不對本最終條款及基本公開說明書及其任何增補或修訂之準確性或完整性作出任何保證。櫃買中心明確聲明其就因依賴本最終條款及基本公開說明書及其任何增補或修訂之全部或部分內容而產生或導致之任何損失，均不承擔任何及所有責任。本債券獲准在櫃買中心上櫃交易不應被視為其對發行機構或本債券的價值評估。

(b) 准予上櫃之總費用估算：

新臺幣 (NTD) 15,000 元

2 信用評等

標準普爾 (Standard & Poor's)：A+ (西元 2023 年 7 月 14 日)

3 涉及本發行之自然人及法人利益

除基本公開說明書中「認購和銷售」一節中所述之內容及應支付予交易商及與本債券發行有關之任何銷售機構的任何費用外，就發行機構所知，並無涉及本債券發行之人具有就募集本債券而言重大之利益。

4 募集原因及估計之淨收益及總費用

不適用

5 標的資產之績效及有關標的資產之其他資訊

不適用

發行後之資訊

發行機構擬不公告發行後與任何本債券所連結之標的有關的資訊

6 銷售

(a) 銷售方式：

已組成承銷團

- | | |
|-------------------------|--|
| (b) 若已組成承銷團，承銷商之名稱： | 主辦承銷商
永豐金證券股份有限公司 |
| (c) 若未組成承銷團，各承銷商之名稱及地址： | 不適用 |
| (d) 包銷佣金及配售佣金之總費用說明： | 不適用 |
| (e) 美國銷售限制： | 予根據 Reg S 法規於美國境外獲准受讓之人
無記名債券 – TEFRA D |
| (f) 禁止向歐洲經濟區零售投資人銷售： | 不適用 |
| (g) 禁止向英國零售投資人銷售 | 不適用 |
| (h) 美國相當於股利之扣繳： | 本債券不適用第 871(m)節之扣繳規則 |
- 7 營運之資訊**
- | | |
|--|--|
| (a) 國際證券辨識號碼： | XS2395319382 |
| (b) 臨時國際證券辨識號碼： | 不適用 |
| (c) 一般編碼： | 239531938 |
| (d) 瑞士證券辨識號碼： | 不適用 |
| (e) 其他適用之證券辨識號碼： | 不適用 |
| (f) 除 Euroclear 及 Clearstream, Luxembourg 外其他清算機構及其相關辨識號碼： | 不適用 |
| (g) 交付： | 款券同時交付 |
| (h) 額外付款代理人之姓名及地址 (如有)： | 不適用 |
| (i) 旨在以具歐元體系資格之方式所持有之債券： | 否
雖此處於本最終條款出具之日期記載為「否」，但如將來歐元體系資格標準有所修改，而使本債券符合該等標準，則本債券得存入其中一個債券保管及帳務處理機構，以其作為共同保管人。請留意，這不當然代表本債券將在其到期日前之任何時間被歐元體系認可為歐元體 |

系貨幣政策中或日中墊款中之合格抵押品。此等認可將取決於歐洲央行是否認定已符合歐元體系所訂資格標準。

8 **基準法規**

基準法規：第 29(2) 條就基準之陳述：
不適用¹

9 **募集之條款及條件**

不適用

¹ 指歐盟 2016 年 6 月 29 日所頒布，2018 年生效之基準法規(Benchmark Regulation)，該規則於 2021 年 2 月 10 號修正將重要基準及第三國基準之生效過渡期間延長至 2023 年底為止。

C 部分—有關本債券之額外揭露

以下為發行機構委託受託機構之簡要摘要，受託機構係為代表本債券之投資人行事而被委託。投資人應詳細閱讀本 C 部分。

本 C 部分記載有關本債券之額外揭露。發行機構已根據外國發行人募集與發行有價證券處理準則委託中國信託商業銀行股份有限公司擔任受託機構，代表投資人即台灣之零售投資人行事。該委託係根據發行機構、主要付款代理機構及中國信託商業銀行股份有限公司於 2023 年 7 月 14 日簽訂之受託契約書所成立（下稱「**受託契約書**」）。

關於本債券受託機構之委託，一般條件業經受託契約書之條款修訂。具體而言，投資人應注意，受託契約書就一般條件所規定之機制有所修訂，使根據一般條件 5.3（關於全球公司債之付款）須支付予受託機構，由受託機構以信託之方式為投資人持有此類款項。投資人應注意，受託機構將有權優先扣除其在履行其作為受託機構職責時墊付之任何未受償款項，再向投資人付款。因此，投資人根據這些最終條款獲得付款之權利將排在受託機構的這些權利之後。此等修訂將於 D 部分進一步詳述。

一般條件 15（債券持有人會議、修訂及棄權）已如本最終條款 D 部分所述進行修訂。此外，代理協議業經發行機構、主要付款代理機構及中國信託商業銀行股份有限公司於 2023 年 7 月 14 日簽訂之補充代理協議（下稱「**補充代理協議**」）所修訂，已刪除債券持有人會議之規定並經本最終條款 E 部分之本系列 5889 債券持有人會議之規定所取代。

與本次發行有關之受託契約書及補充代理協議之副本，將於刊行後，於受託機構擔任受託人之期間內於正常營業時間內在其主要辦公室（就受託契約書而言），及於本債券發行之日於中華民國台北市及各該付款代理人之辦公室（就補充代理協議而言），供本系列 5889 債券持有人查閱。

D 部分—一般條件之修訂

就本債券而言，自本最終條款發布之日起且僅就本次發行而言，對一般條件作出如下修訂：

一般條件 5.3 (關於全球公司債之付款) 經修訂，受託機構根據受託契約書之規定收到之任何款項將由受託機構以信託方式持有並用於：

- (a) 首先，支付或滿足所有到期未付之有關受託機構或受託機構之受任人之報酬及賠償之款項；
- (b) 第二，保留受託機構合理認為到期應支付給受託機構或其指定之人之金額，如受託機構認為其嗣後所收取之金額將不足支付該金額及/或將無法及時收取到應支付之金額；
- (c) 第三，同順位並等比例支付本債券到期未付之所有本金及利息；及
- (d) 第四，餘額(如有)支付予發行機構(本條約定不影響發行機構就此支付與任何他人間之付款約定，且受託機構依本條約定付款亦不因此負何法律責任)。

在不影響上述規定之情況下，如受託機構持有任何表彰已失效或其相關請求權已根據一般條件 9 (時效) 而逾請求權時效之本金或利息等款項，則受託機構將依上述方式持有此類款項。

一般條件 15 (債券持有人會議、修訂及棄權) 茲此修訂如下：

- (a) 茲此刪除一般條件 15.1(a) 並以以下文字取代：

「(a) 受託契約明訂本債券持有人可為了商討任何對其利益造成影響之事件而召開本債券持有人會議，包括藉由通過特別決議(見代理協議中之定義)對本債券、收據、息票或受託契約內之特定條款進行修改。此等會議得由發行機構或受託機構代表債券持有人召開，如經信託機構代表持有當時本債券尚未清償之本公司債之本金金額百分之十(10%)以上之本債券持有人，以書面請求召開，發行機構即應召開。召開任何旨在通過特別決議之會議的法定最低出席人數為持有或代表本債券當時尚未清償本金金額之 50% 以上之人數，或在任何延期會議中，本債券持有人或代表本債券持有人之人，不論其所持有或代表之本債券本金金額為何，除非該會議之題旨包括修改本債券、收據或息票之特定規定(包括修改本債券之贖回日或任何其付息日期、減少或取消予本債券相關之面額金額或應付利息之利率或變動本債券用以支付本債券、收據或息票之幣別)，其會議的法定最低出席人數為持有或代表本債券當時尚未清償本金金額三分之二以上之人數，或在任何延期會議中，為持有或代表本債券當時尚未清償本金金額三分之一以上之人數。

一個(i)經任何債券持有人會議通過；或(ii)經所有債券持有人或代表債券持有人

書面簽署之決議，或於本債券由一個或多個結算機構或代表一個或多個結算機構所持有，經相關結算機構之電子通訊系統所傳送之電子同意書所取得之核准或決議，應對所有債券持有人有拘束力，無論其是否出席會議（於該特別決議係由會議通過之情形），且對所有收據持有人及息票持有人亦有拘束力。」。

(b) 茲此刪除一般條件 15.1(c) 並以以下文字取代：

「(c) 發行機構得在未經受託機構、債券持有人、收據持有人、票息持有人或憑證持有人同意之情形下（且不考慮任何此類受託機構、債券持有人、收據持有人、票息持有人或憑證持有人之個人情況或稅務或其他因此等調整於特定司法轄區所造成的影響），以下列情形為限，對本債券、收據、息票、義大利有價證券或代理協議之條款及條件進行任何修訂：

- (i) 不會對債券持有人之利益造成重大損害；及/或
- (ii) 係形式上的、微小的或技術性的，或為修正明顯或經證實之錯誤或遺漏、治癒、更正或補充任何此處所包含之有瑕疵之規定所為及/或為遵守 (i) 法律或法規之強制規定，(ii) 監理發行機構之任何監管機關之任何規則或要求，或 (iii) 本債券可能上市之任何證券交易所之任何要求。」。

E 部分—債券持有人會議之規定之修訂

就與本次發行相關及有關前述 D 部分所載之修訂而言，代理協議之相關方，透過補充代理協議對代理協議進行了修訂，將附表 6 之債券持有人會議之規定視為刪除並由以下條文完全取代：

本系列序號 5889 債券持有人會議之規定

1

(a) 除文內另有定義者外，下列之用語之定義如下：

(i) 「**投票憑證**」係指付款代理機構於憑證所載日期發出之英文憑證，內容記載：

(A) 於所載日期所載系列序號之不記名債券(不包括任何與已發出之投票憑證所載會議有關或任何尚在該會議延期期間之集體投票指示且尚流通在外之不記名債券)已被置於付款代理機構處保管或(於付款代理機構滿意之情形下)依其指示或依其控制所持有，且並無任何不記名債券將在下述任一事件初次發生前停止以上述方式保管或持有：

(1) 投票憑證所載之會議或任何延期會議(如適用)已結束；及

(2) 交還付款代理機構由其出具之投票憑證；及

(B) 投票憑證之持有人有權出席有關投票憑證內所載之不記名債券之會議及任何延期會議並行使表決權；

(ii) 「**集體投票指示**」係指付款代理機構於文件所載日期發出之英文文件，內容記載：

(A) 證明不記名債券(不包括任何與已發出之投票憑證所載會議有關或任何尚在該會議延期期間之集體投票指示且尚流通在外之不記名債券)已被置於付款代理機構處保管或(於付款代理機構滿意之情形下)依其指示或依其控制所持有，且並無任何債券將在下述任一事件初次發生前停止以上述方式保管或持有：

(1) 集體投票指示所載之會議或任何延期會議(如適用)已結束；及

(2) 於召開會議或任何延期會議前之 48 小時以前，交還付款代理機構由付款代理機構所出具有關各該將被返還之債券其保管收據或(如需要)終止同意由付款代理機構持有或控制且依本條款第 17 段向發行機構發出

集體投票指示之必要修正之通知；

- (B) 證明不記名債券之各該持有人已指示付款代理機構就該等被保管或控制之不記名債券所表彰之表決權，應於會議或任何延期會議中之決議以特定方式行使，且於會議召開前 48 小時起至會議結束或延期開會止均不得撤銷或更改；
- (C) 被保管或持有之不記名債券之總數、總面額金額及系列序號(如有)經列出並經其區分為就各議案相關表決權被指示為贊同及反對該議案；
- (D) 集體投票指示中所載之一人或多人(下各稱「代理人」)經付款代理機構授權或指示依據該集體投票指示中上述(C)所述之指示行使不記名債券之投票權。

持有任何投票憑證者或集體投票指示內所載之代理持有人，應就相關債券持有人之會議或延期會議之所有目的被視為是該投票憑證或集體投票指示相關之不記名債券之持有人；而保管本不記名債券之付款代理機構或因本不記名債券為任何依付款代理機構或結算機構之指示或控制而持有債券者，就該等目的將不被視為該等不記名債券持有人。

(b) 本附表提及之債券係指經召開相關會議之債券。

- 2 發行機構或保證機構得於任何時間，及應於收到受託機構代表不低於當時本系列序號 5889 債券在外流通本金金額百分之十之本系列序號 5889 債券持有人以書面申請後召開本系列序號 5889 債券持有人會議，如發行機構於 7 日內未召開會議，該會議得由受託機構召開。發行機構或保證機構於召開任何會議之前，應立即以書面通知主要付款代理機構、受託機構及承銷商會議之日期、時間、地點以及擬議事項之性質。所有會議都必須在主要付款代理機構及受託機構同意之時間及地點舉行。
- 3 在所召開之會議之前，應於至少 21 日前(不含發出通知日及會議日)將包含會議之地點、日期及時間之通知以符合任何基本公開說明書條件 14(通知)之方式給予本系列序號 5889 債券持有人。該等通知須載明擬議事項之性質之概要說明，但毋須在該等通知中具體記載擬提出之任何決議之條款(特別決議案除外)。該等通知應包括陳明為取得投票憑證或代理授權書之目的，本系列序號 5889 債券得於預定之會議時間前之至少 24 小時置於付款代理機構處保管，或者，在持有人為公司之情形，得以其董事或其他單位之決議任命代理持有人。該通知之副本應郵寄至發行機構(除該會議由發行機構召開)、保證機構(除該會議由保證機構召開)及寄至受託機構(除該會議由受託機構召開)。
- 4 應以發行機構以書面提名為會議主席之人(此人得但無須為本系列序號 5889 債券持有人)於各該會議中擔任會議主席，但若未提名主席，或在會議指定開會時間 15 分鐘後該提名主席並未出席，受託機構應代表本系列序號 5889 債券持有人於渠等間

選定一人為會議主席。

- 5 在任何會議中，一位或多位本系列序號 5889 債券或投票憑證之持有人或代理持有人或代表人出席，且渠等持有或代表當時流通在外本系列序號 5889 債券本金金額合計超過百分之二十以上，即應構成議程要求之法定出席人數(除通過特別決議外)，且任何議程(除了主席之選定外)在相關會議已達到必要之法定人數出席前不得開始。在通過特別決議之任何會議之法定出席人數應為一位或多位本系列序號 5889 債券或投票憑證之持有人或代理持有人或代表人出席，且渠等持有或代表當時流通在外本系列序號 5889 債券本金金額合計超過百分之五十以上(惟仍應符合後述但書之規定)，惟但凡在任何會議中，其擬議事項包括以下任何事項(每項事項均唯有在通過特別決議後始生效)之情形：

- (a) 修改本系列序號 5889 債券之贖回日或減少或取消贖回時應付之面額金額；或
- (b) 減少或取消本系列序號 5889 債券任何利息之應付金額或修改其支付日或變動本系列序號 5889 債券利息之計算方法；或
- (c) 減少任何最低利率及/或所適用之最終條款所載明之最低利率；或
- (d) 修改支付本系列序號 5889 債券項下款項之幣別；或
- (e) 修改通過特別決議所需之表決權數；或
- (f) 決行第 18(f)條所述之任何計劃或提案；或
- (g) 修改本條款或下文第 6 條之條款，

其法定出席人數應為一位或多位本系列序號 5889 債券或投票憑證之持有人或代理持有人或代表人出席，且渠等持有或代表當時流通在外本系列序號 5889 債券本金金額合計超過三分之二以上。

- 6 若在會議指定時間後 15 分鐘內並未達到該任何特定議程要求之法定出席人數，且若該會議為依受託機構代表本系列序號 5889 債券持有人之請求而召開，則會議應被解散。在任何其它情形下，會議應延期至次周之同一日(或如該日為國定假日，則為次一營業日)之相同時間於相同地點召開(擬議特別決議之會議除外，在這種情形下，會議應延期至不少於 14 日且不多於 42 日之期間內，於主席指定並經主要付款代理機構及受託機構同意之地點召開)且在任何延期會議中，一位或多位本系列序號 5889 債券或投票憑證之持有人或代理持有人或代表人之人士出席(不論渠等持有或代表當時流通在外本系列序號 5889 債券本金金額比例為何)，應達到法定出席人數(惟仍應符合後述但書之規定)，且應有權力通過任何特別決議或其他決議並決定所有若會議有達法定出席人數時得適當處理之事務(惟仍應符合後述但書之規定)，惟若任何之延期會議議程包括第 5 條所述事項，法定出席人數應為有一位或多位本系列序號 5889 債券或投票憑證之持有人或代理持有人或代表人之人士出席，且渠等持有或代表當時流通在外本系列序號 5889 債券本金金額合計超過三分之一以上。
- 7 任何擬交付特別決議之會議之延期通知應以原會議通知之同樣方式發出，但如已以

- 10 代替第三條所載之 21 且該通知應載明法定出席人數要求為一位或多位本系列序號 5889 債券或投票憑證之持有人或代理持有人或代表人之人士出席延期會議，不論渠等持有或代表當時流通在外本系列序號 5889 債券本金金額比例為何(除非應適用第 6 條之但書而應載明相關法定出席人數)。在此前提下，無需發出任何會議延期通知。
- 8 會議上提交之各問題應優先以舉手表決，且在票數相等之情況下，主席在舉手表決及投票表決時，除其自身作為本系列序號 5889 債券或投票憑證之持有人或代理持有人或代表人而有權之投票數(如有)外，應具決定票。
- 9 任何會議上，除非經會議主席或發行機構或任何一位或多位本系列序號 5889 債券或投票憑證之持有人或代理持有人或代表人之人士(無論持有或代表持有之本債券本金金額為何)要求(在宣布舉手表決結果之前或之後)投票表決，由會議主席宣布決議已由特定多數決通過或否決時，應為最終事實之證明，而無須另行紀錄表決通過或否決之數目。
- 10 受第 12 條所拘束，若任何會議上要求投票表決應以該方式為之，且依據下述規定，無論當下或由會議主席所得指示延期會議後所為之投票結果應被視為要求投票之會議之決議並於投票當日生效。要求投票表決不應妨礙其他除要求投票之動議以外之任何其他會議議案之繼續進行。
- 11 會議主席得經任何會議同意得於任何時間於任何地點延期會議(如經會議決議如此要求則應延期會議)，但延期會議之期間不得通過任何議程，除非該議程是於發生延期會議之會議中得合法(惟未達法定出席人數)通過者。
- 12 任何要求投票表決選舉會議主席或關於延會之任何問題應於無延會之會議中提出。
- 13 任何發行機構或保證機構之任何董事或主管及其各自之律師及財務顧問，及任何其他受託機構授權之人，得出席會議並在任何會議上發言。在此前提下，但不妨礙本契約第 1 條定義之「在外流通」之前提下，任何人無權出席並發言，亦無權在任何本系列序號 5889 債券持有人會議上投票或與他人共同要求召開會議，除非其出示本不記名債券或投票憑證之人或作為本不記名債券之代理持有人或代表人之人。發行機構、保證機構或任何其各自之子公司就其為任何此類公司之利益所持有之本系列序號 5889 債券，均無權在任何會議上投票，且其他任何人均無權於其為任何該等會議之利益所舉行之本系列序號 5889 債券有關之任何會議中投票。本條之任何內容並不妨礙集體投票指示中之代理人為發行機構之董事、主管或代表或其他與發行機構有關之人。
- 14 受第 13 條所拘束之前提下，在任何會議上：
- (a) 於舉手表決情形，每一親自出席並出示本不記名債券或投票憑證之人或作為代理持有人或代表人之人應具一票表決權；及
- (b) 於投票表決情形，每一位出席之人具下列情形者均應具一票表決權：

- (i) 在所有以單一貨幣計價之本系列序號 5889 債券持有人會議，每一該貨幣之最低整數金額具一票表決權；及
- (ii) 在以一種以上貨幣計價之債券持有人會議，每一 1.00 歐元具一票表決權，或於以歐元以外之貨幣計價之債券，於會相關會議(或延期會議之原會議)發布通知之日之上午 11 點左右(盧森堡時間)依主要付款代理機構之即期買入匯率兌換該貨幣等值於 1.00 歐元之金額具一票表決權，

或主要付款代理機構依其全權決定依各該人士所出示或出示表彰其代表之投票憑證或其為代理持有人或代表人之本系列序號 5889 債券之面額金額所決定之任何金額應有一票表決權。

- 15 任何集體投票指示或委託書中所載之代理持有人無須為本系列序號 5889 債券持有人。
- 16 每一集體投票指示併同發行機構或受託機構所同意之就其代表相關付款代理機構有效簽署之證明文件(如經發行機構或受託機構如此要求)及每一委託書應由相關付款代理機構置於受託機構將於舉行會議或延期會議之 24 小時以前同意、由集體投票指示或委託書所載之代理持有人提議並由主要付款代理機構同意之投票地點保管。如有違反，除非會議主席於會議或延期會議開始議事前另有決定，否則該等集體投票指示或委託書不得視為有效。每份集體投票指示和委託書之認證副本均應於會議或延期會議開始前置於主要付款代理機構處保管，但主要付款代理機構並不因此有義務調查或關注對集體投票指示或委託書中指定代理人之有效性或授權。
- 17 根據集體投票指示或委託書之條款作為之任何投票均應有效，儘管投票前就集體投票指示或委託書或本系列序號 5889 債券持有人之指示有所修改，倘於該集體投票指示或委託書之會議之指定召開會議或延期會議之時間前 24 小時未自相關付款代理機構處收到撤銷或修改之書面通知，該等投票仍有效。
- 18 本系列序號 5889 債券持有人會議除具上述權力外，應具有以下得以通過特別決議行使之權力(受第 5、6 條與法定出席人數有關之規定所拘束)，即：
 - (a) 有權力否決發行機構及保證機構以受託機構及和本系列序號 5889 債券持有人間或其中任何人之間擬作出之任何妥協或安排；
 - (b) 有權力否決受託機構及本系列序號 5889 債券持有人針對發行機構或其任何財產之權利之任何廢除、修改、妥協或安排，無論該等權利是否基於本契約或本系列序號 5889 債券或其他依據所產生；
 - (c) 有權力同意發行機構或保證機構提出本契約或基本公開說明書條件、本系列序號 5889 債券、受託契據所載條款之任何擬議修改；
 - (d) 有權力授權或否決根據本契約或本系列序號 5889 債券之規定須經特別決議之任何授權或否決；

- (e) 有權力指派任何人(無論是否為受託機構或是否為本系列序號 5889 債券持有人)成立委員會代表本系列序號 5889 債券持有人之利益，並賦予該委員會行使任何本系列序號 5889 債券持有人可透過特別決議行使之權力或自由裁量權；
 - (f) 有權力否決進行交換或出售本系列序號 5889 債券或將本系列序號 5889 轉換為或將本系列序號 5889 取消為發行機構或保證機構或其他公司發行任何股份、股票、票據、債券、債權憑證、債權股證及/或其他義務及/或其他有價證券或考量以現金全部或部份轉換該等股份、股票、票據、債券、債權憑證、債權股證及/或其他義務及/或其他有價證券之提案或建議；
 - (g) 有權力同意任何實體替代 (i) 發行機構(或任何先前之替代者)為本系列序號 5889 債券之主要債務人，或 (ii) 保證機構(或任何先前之替代者)作為保證下之保證人。
- 19 任何依此揭規定合法召開之本系列序號 5889 債券持有人會議中通過之決議應對所有本系列序號 5889 債券持有人具有約束力，無論其是否出席會議、無論其是否投票，所有該等人必須受此決議之影響，所有任何該等決議之通過均為最終證據證明其已經合法通過。任何本系列序號 5889 債券持有人之決議案之表決結果應由發行機構於決議後 14 日內依基本公開說明書條件 14(通知)公告，惟未公告並不影響該決議效力。
- 20 本契約或基本公開說明書條件中所使用「特別決議」一詞係指 (a) 在依此揭規定合法召集並召開之本系列序號 5889 債券持有人會議中，於舉手表決之議案中由不少於百分之 75 之人所組成的多數通過者，或於經要求以投票表決之情形以不少於百分之 75 之多數票通過之議案，(b) 由所有本系列序號 5889 債券持有人或其代表簽署之書面決議，該書面決議得包含於一份文件或多份類似格式之各由一個或多個本系列序號 5889 債券持有人簽署或代表其簽署之文件中，或 (c) 所有本系列序號 5889 債券持有人或其代表透過相關結算系統(以受託機構滿意之格式)以電子同意之方式給予同意。
- 21 所有會議之決議與程序應作成會議紀錄並不時由發行機構完整造冊，任何會議紀錄經該會議主席簽署，應為任何決議通過或程序進行之最終證明，各該會議如已作成之會議紀錄，除有相反之證明外，應視為該會議已合法召開且所有通過之決議或進行之程序已經合法通過或進行。
- 22 受限於本附表之所有其他條款，主要付款代理機構得不經發行機構、保證機構、受託機構或本系列序號 5889 債券持有人同意，依其自行決定制訂主要付款代理機構認為適合之任何更進一步之要求及/或召開會議、出席及表決之規定。

認購與銷售

發行機構同意將本債券出售予承銷商，且個別承銷商同意其個別而非共同依其承諾承銷之金額，以包銷方式全額認購本債券。

承銷商擬以本公開說明書封面所載發行價格募集本債券。承銷商得依自身需求而保留其所承銷之本債券於自身帳戶中。

發行機構業已同意，針對所發行本債券之募集和銷售相關特定責任，給予承銷商補償。向發行機構支付本債券相關款項前，承銷商有權於特定情況下，依據「承銷契約」終止任何認購本債券之協議。

主辦承銷商評估意見

主辦承銷商所出具之評估總結意見請參閱附件[B]。

律師法律意見書

律師法律意見請參閱附件[C]。

信評機構之評等證明文件

標準普爾（Standard & Poor's）針對發行機構信用所出具之評等證明文件，請參閱附件 [D]。

發行機構僅就重製前述信用評等信函與內容之正確性負責，但不針對該等信用評等文件內資訊承擔進一步或其他責任。

其他已發行未償還債券之發行情況

截至 2022 年 12 月 31 日止，發行機構之已發行未償還之債務證券餘額資訊如下（節錄自 2022 年 CACIB 註冊文件第 324 頁）：

按攤銷後成本衡量之金融負債 - 債務工具

(以百萬歐元為單位)	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
付息票據	-	-
銀行同業證券	-	-
可轉讓債務證券	64,748	47,557
債券	3,641	4,211
其他債務證券	-	-
帳面金額	68,389	51,768

受託契約

發行機構（擔任發行機構）與中國信託商業銀行股份有限公司（擔任受託機構（下稱「受託機構」，包含任何繼任受託機構））擬就本債券簽訂受託契約。發行機構依受託契約委任受託機構擔任本債券受託機構，辦理包括代理債券持有人行使權利在內之各項事宜。

本公開說明書所使用之文字與詞彙，應與受託契約所定義者相同。

受託契約原文為英文，本文所附中文版僅為中文譯文。受限於語言之不同，譯文並無法依原文之原本詞句順序逐字翻譯；此外因兩種語言的用詞並不盡相同，翻譯期間未必均能完全精準反映原文的語境。

受託契約係以英國法律為準據法，並從其解釋。

【中譯文】

受託契約書

2023年7月14日

法商東方匯理銀行股份有限公司

及

法商CACEIS銀行盧森堡分行

及

中國信託商業銀行股份有限公司

澳幣二百萬元 2028 年到期債券

1. 定義
2. 本債券之償還承諾及支付利息
3. 費用、稅負及稅款
4. 承諾遵守
5. 執行
6. 法律程序、訴訟及補償
7. 款項之分配
8. 付款通知
9. 發行機構之承諾
10. 受託機構之報酬及賠償
11. 受託機構之權力
12. 受託機構之責任
13. 受託機構與發行機構簽訂合約
14. 棄權、授權及認定
15. 貨幣補償
16. 受託機構變更
17. 受託機構卸任及免職
18. 受託機構之權力為額外
19. 通知
20. 準據法
21. 契約份數
22. 1999年契約法(第三人權利)法
23. 保密
24. 認可內部紓困

附件

1. 有權簽署人聲明書之格式

簽名頁

本受託契約書係於 2023 年 7 月 14 日由：

- (1) 法商東方匯理銀行股份有限公司，公司登記地址為 12, place des États-Unis, CS 70052, 92547 Montrouge Cedex, France（下稱「發行機構」）；
- (2) 法商 CACEIS 銀行盧森堡分行，公司登記地址為 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg，於盧森堡商業及公司註冊處以註冊編號為 B 209.310 登記為 CACEIS 銀行之分行（CACEIS 銀行係一家根據法國法律設立之股份有限公司 (*société anonyme*)，其巴黎貿易及公司註冊處之註冊編號為 R.C.S. 692 024 722，公司登記地址為 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France），擔任主要付款代理機構（下稱「主要付款代理機構」）；及
- (3) 中國信託商業銀行股份有限公司，一家根據中華民國法律設立之公司，公司登記地址為臺北市南港區經貿二路 168 號（下稱「受託機構」，應依上下文意，包括當時該公司及所有其他為本受託契約書下受託機構或受託人之人或公司），以本系列序號 5889 債券持有人之受託人身分（定義詳見下文）所共同簽定。

有鑑於：

- (A) 發行機構已獲櫃檯買賣中心（如下定義）及台灣中央銀行核准以總括申報制，依發行機構之發行計劃（如下定義），授權總額度不超過美金二十億元（或以等值之其他幣別計價）之一次或多次債券發行。
- (B) 根據發行機構於 2022 年 12 月 9 日之決議，發行機構將發行澳幣 2028 年到期之債券（下稱「本系列序號 5889 債券」）。
- (C) 受託機構同意依本受託契約之條款及條件為本系列序號 5889 債券持有人之利益擔任台灣外國人發行募集與發行有價證券處理準則下之受託人。

茲此，本受託契約當事人約定及聲明如下：

1. 定義

- 1.1 債券條件（可能依補充代理契約修訂）中經定義之用語，若在本受託契約中無另行定義，則受託契約適用債券條件（可能依補充代理契約修訂）相同之定義。本受託契約中之用語除非因主旨或內容與下述表達有歧異，否則應如下列定義：

「代理契約」係指修改及重述於 2022 年 7 月 4 日所訂定之代理契約（下稱「原代理契約」），並以於本受託契約簽訂日之前後簽署之補充代理契約（下稱「補充代理契約」）所補充；

「受任人」係指根據本受託契約，受託機構所委任之任何律師、經理人、代理人、代表人、被提名人、保管人或其他人；

「澳幣」係指澳大利亞聯邦之法定貨幣；

「**稽核會計師**」係指發行機構目前之獨立稽核會計師，或在其無法或不願及時依本受託契約之要求履行行為時，任何其他經受託機構為受託契約之目的任命或同意之會計師或財務顧問；

「**有權簽署人**」係指任何業經發行機構通知受託機構並提供相關證明證實該等人業經發行機構授權簽署文件及就本受託契約之目的為發行機構為行為之人；

「**基本公開說明書**」係指 2023 年 5 月 10 日本發行計劃（包括其隨時之增補）之基本公開說明書；

「**基本公開說明書條件**」係指依基本公開說明書中「債券條款及條件」（"Terms and Conditions of the Securities"）中之條件，依最終條款補充及修改，且隨時依本受託契約修改；且任何在受託契約中提及某一條件或條件之段落亦應就與本系列序號 5889 債券有關之部分依此解釋；

「**最終條款**」係指於 2023 年 7 月 14 日有關本系列序號 5889 債券發行之最終條款；

「**責任**」係指任何損失、損害、成本、費用、收費、索賠、要求、費用、判決、訴訟行為、訴訟程序或其他任何責任（包括但不限於，關於稅收、稅負、徵費、關稅及其他費用），以及包括任何加值稅或類似之稅務徵收或可徵收及法律費用及花費，以完全補償為基礎；

「**到期日**」係指 2028 年 7 月 24 日；

「**本發行計劃**」係指發行機構之 50,000,000,000 歐元結構型債券發行計劃；

「**本系列序號 5889 債券持有人**」係指本系列債券之債券持有人；

「**櫃檯買賣中心**」係指中華民國櫃檯買賣中心或其任何繼任者；

「**信託公司**」係指根據台灣外國發行人募集與發行有價證券處理準則，得擔任受託人，根據本受託契約執行受託保管機構功能之金融或信託事業機構；及

「**新台幣**」係指中華民國之法定貨幣。

- 1.2 (a) 受託契約中所有提及任何法規或任何法規之任何規定應視為包括任何法規之修改或重新制定或任何法定工具、命令或法規或任何該等修改或重新制訂。
- (b) 本受託契約書提及附件、條款、子款、段落及分段應解釋為本受託契約書之附件及本受託契約書之條款、子款、段落及分段，並各自均應構成本受託契約之一部。
- (c) 本受託契約中目錄及標題僅供參考方便，不影響本受託契約之解釋。

2. 本債券之償還承諾及支付利息

2.1 發行機構向受託機構承諾其將依本受託契約，於本系列序號 5889 債券最終到期日或依條件中規定該金額或任何部分金額到期之較早日期，無條件以立即可用之資金以澳幣支付或促使向受託機構支付或依受託機構之指示支付(i)本系列序號 5889 債券到期應付之本金及(ii)本系列序號 5889 債券本金應計之利息，惟有關本系列序號 5889 債券之本金或利息依代理契約中規定之方式支付予主要付款代理機構應視為發行機構已滿足本條之相關承諾，除非其後依據條件付款予本債券持有人有違約之情事；

受託機構將依本受託契約之規定為本系列序號 5889 債券持有人及其本身之利益受託持有本承諾。

受託機構有關付款代理機構之要求

2.2 在任何時間發生違約事件或潛在違約事件後、或若就任何債券未支付到期之金額、或受託機構應收訖應依本受託契約第 7 條之規定支付予本系列序號 5889 債券持有人之任何金額時，受託機構得：

(a) 以書面通知發行機構、主要付款代理機構及其他付款代理機構要求主要付款代理機構及其他付款代理機構依據代理契約：

(i) 就受託機構依本受託契約應支付之款項或應代理受託機構支付之款項分別擔任受託機構之主要付款代理機構及付款代理機構，且應準用代理契約之條款（並應依受託機構視為必要之修改後，且受託機構於任何條款下對付款代理機構之補償、賠償及支付實報實銷費用之責任應僅限於受託機構與本受託契約相關就本系列序號 5889 債券當時依該目的持有且受託之可用金額）之後並代受託機構持有所有本系列序號 5889 債券及所有有關本系列序號 5889 債券之所有金額、文件及記錄；及/或

(ii) 交付所有本系列序號 5889 債券及所有其所持有與本系列序號 5889 債券相關之所有金額、文件及記錄予受託機構或依受託機構於通知內之指示，惟該通知應視為不適用於相關付款代理機構依任何法律或法規不得揭露之任何文件或記錄；及/或

(b) 以書面通知發行機構，要求其自對發行機構發出該通知起生效且至受託機構以書面撤回該通知時止，就本系列序號 5889 債券支付所有後續之款項予受託機構或受託機構指定之人，而不得支付予主要付款代理機構；且本受託契約第 2.1(a)項有關本系列序號 5889 債券之部份應停止效力。

3. 費用、稅負及稅款

發行機構將支付或償還受託機構所有受託機構因履行其於受託契約下之義務產生之合理費用、收費、成本及花費（除應由發行機構負擔之法律費用及有關準備及簽署本受託契約及發行本系列序號 5889 債券之任何加值稅外），包括但不限於在

報紙上為任何公告，或因代表本系列序號 5889 債券持有人對發行機構求償產生之印花稅，召開本系列序號 5889 債券持有人會議，所有受託機構採取之所有相關行為，及任何與簽訂本受託契約書及持續履行其於本受託契約書下之義務而產生之法律顧問及/或會計師之任何費用。受託機構先行代墊之所有金額應由發行機構於受託機構向發行機構給予要求之通知（下稱「**受託費用通知**」）並附上相關收據後 10 個工作日內併同自送達受託費用通知 10 個工作日後之日起算至發行機構實際支付款項之日止（於判決前後均同），以相當於受託機構之實際借貸成本計算之利息支付。發行機構積欠受託機構之該等金額，順位應在本系列序號 5889 債券持有人之債權之前。儘管此處有任何其他約定，受託機構在任何情況下均無義務代墊任何款項。

4. 承諾遵守

發行機構向受託機構承諾其將遵守及履行並注意本受託契約中所有明示對其具拘束力之條款。本債券之條件對發行機構及本系列序號 5889 債券持有人均具有約束力。受託機構應有權執行發行機構於本系列序號 5889 債券下之義務，如同該等義務為受託承諾中之義務，受託契約與本系列序號 5889 債券應合併為一文件並一併閱讀及解釋之，受託機構將以受託人身份，為其本身及本系列序號 5889 債券持有人之利益，而持有本承諾之利益。

5. 執行

受託機構得於任何時間，自行決定而無須通知，並以其認為合適之方式，對發行機構或與發行機構相關採取調查程序及/或其他步驟或行動（包括於任何法律程序提出上訴）以執行發行機構於本受託契約或其他約定下之義務。

6. 法律程序、訴訟及補償

6.1 除因受託機構或受託機構之任何受任人之重大過失、詐欺或故意違約所致者外，除非經本系列序號 5889 債券持有人根據原代理契約附件六（本系列序號 5889 債券持有人議事規則）且受託機構就其因提起訴訟而可能所生之責任已獲得滿意之補償、及/或擔保、及/或預先受支付金額，受託機構無義務就本受託契約採取任何行為（包括但不限於依條件 10（違約）給予任何通知、或採取本受託契約第 5 條之任何法律程序、及/或其他步驟或行為）。

6.2 受託機構基於相關司法管轄權地區之法律意見，如認為於該有司法管轄權地區採取特定行動將違反該有司法管轄權地區法律之任何行動，受託機構無須採取該等行動。此外，如採取該行動將使受託機構對在該有司法管轄權地區之任何人承擔責任、或依其基於該有司法管轄權地區法律意見之意見，依據該有司法管轄權地區之任何適用之法律，其無權力於該司法管轄區為該行為或若該有司法管轄權地區之任何法院或其他主管機關認定其並無該項權力，受託機構亦無須採取該等行動。

6.3 僅有受託機構有權執行本受託契約之條款。除非受託機構應依前述條款採取任何相關行動、步驟或法律程序，而未能於合理之期間內為之，且該狀態仍持續中，本系列序號 5889 債券持有人無權(i)對發行機構採取任何步驟或行

動以執行本受託契約之條款，或(ii)採取與發行機構有關或涉及發行機構之任何其他程序（包括任何程序之上訴）。

7. 款項之分配

受託機構依受託契約規定收受之現金應由受託機構持有，且應依下列順序分配：

- (a) 首先，支付受託機構及／或受任人依本受託契約第 3 及 10 條到期未付之本債券所有款項；
- (b) 第二，保留給受託機構合理認為依本受託契約第 3 及 10 條規定到期應支付給受託機構或受任人之金額，如受託機構認為其嗣後所收取之金額將不足支付該金額或將無法及時收取到應支付之金額；
- (c) 第三，同順位並等比例支付本系列序號 5889 債券到期未付之所有本金及利息；及
- (d) 第四，餘額（如有）支付予發行機構(本條約定不影響發行機構就此支付與任何他人間之付款約定，且受託機構依本條約定付款亦不因此負何法律責任)。

於不影響本第 7 條之前提下，如受託機構持有代表之本債券本金或利息之現金，而本債券已依基本公開說明書條件 9（時效）之規定無效或因時效而失效時，受託機構仍應為本系列序號 5889 債券持有人之利益持有該等現金。

8. 付款通知

受託機構應依基本公開說明書條件 14（通知）之規定通知本系列序號 5889 債券持有人依本受託契約第 7 條預定付款之日，該等款項應以基本公開說明書條件 5（付款）之方式為之，因此支付之任何款項應可解除受託機構之責任。

9. 發行機構之承諾

在本債券在外流通期間（或如屬(e)，(g)，(j)及(k)項的情形，若本系列序號 5889 債券仍未罹於時效負有償還或支付責任）發行機構向受託機構承諾其遵守以下條款：

- (a) 發行機構應隨時以適當且有效率的方式實施及執行其事宜；
- (b) 發行機構應向受託機構交付或促使他人交付受託機構合理要求及以受託機構合理要求之格式（包括但不限於受託機構根據本受託契約第 11 條第(c)項要求發行機構之所有證明）以使受託機構依據本受託契約或因法律之適用解除或行使責任、受託、權力、授權和裁量權所需之意見、證明、資料和憑證；
- (c) 發行機構應隨時妥善保管帳簿及其他相關記錄，並允許受託機構及任何受託機構指定且發行機構無合理反對的人員，於正常營業時間內任何時刻自由查閱該等帳簿或其他相關記錄；

- (d) 發行機構應立即以書面通知受託機構任何違約事件或任何潛在違約事件之發生；
- (e) 發行機構應在受託機構提出合理要求後 7 天內向受託機構提供聲明書。該聲明書應符合或大致符合附件 1 所載格式，且由有權簽署人簽署，聲明於不早於寄送該聲明書之日前 7 日（下稱「**聲明日**」），據有權簽署人做出一切合理查詢後所就其所知、所擁有之資料及所信未發生且自前一聲明日（或本受託契約簽署日，若該聲明書為第一次聲明書）起未曾發生任何違約事件或任何潛在違約事件（或若存在或曾存在，敘明該等事件）；且自前一聲明日（或本受託契約簽署日，若該聲明書為第一次聲明書）（含）至此次聲明日止（含），發行機構已遵守其所有載於本受託契約之義務或（若非此情形）說明其未遵守之部份。該聲明書每次應附上發行機構當時最新之有權簽署人名單及其簽樣。受託機構有權依賴此聲明書為最終版而無須因聲明書中之原因對任何人承擔任何責任；
- (f) 發行機構應隨時執行和完成所有依受託機構的意見使本受託契約生效可能進一步需要之文件、行為和事宜；
- (g) 發行機構應隨時依據條件維持付款代理機構；
- (h) 若主要付款代理機構在本系列序號 5889 債券或任何本系列序號 5889 債券之任何應支付日或之前未收到根據代理契約規定就該債券無條件以應支付之幣別支付之總額，發行機構應促使主要付款代理機構通知受託機構；
- (i) 若就與本系列序號 5889 債券相關之任何到期總額或其一部之任何金額已無條件支付予給主要付款代理機構或受託機構，發行機構應立即根據基本公開說明書條件 14（通知）通知或促使他人通知相關本系列序號 5889 債券持有人該支付已完成；(j) 發行機構應立即向受託機構提交根據基本公開說明書條件 14(通知)須向本系列序號 5889 債券持有人發送之各通知之最終形式；
- (k) 發行機構應遵守並履行其於代理契約下之義務，且盡其最大努力促使付款代理機構遵守並履行代理契約下之義務及任何受託機構根據本受託契約第 2.2 條第(a)項(i)發出之通知，且除非事先得到受託機構之書面同意，不得對該代理契約做任何修正或修訂，並應盡所有合理的努力根據受託機構提出之要求修正或修訂該代理契約；
- (l) 發行機構應促使各付款代理機構可供本系列序號 5889 債券持有人於其指定辦公室查閱本受託契約、代理契約及當時發行機構經查核之最新資產負債表及損益表(合併損益表，如適用)；
- (m) 發行機構應遵守與發行本系列序號 5889 債券相關之中華民國適用法律或法規；及
- (n) 於根據基本公開說明書條件 14(通知)送出本系列序號 5889 債券贖回通知前至少 3 個臺北營業日通知受託機構其擬將本系列序號 5889 債券贖回。

10. 受託機構之報酬及賠償

- 10.1 發行機構應依發行機構及受託機構間另行約定的費用函，支付受託機構其擔任受託人提供本受託契約下有關本債券服務之報酬。
- 10.2 發行機構應補償受託機構，使其免於因準備及簽署本受託契約而生之任何責任，除非該責任是因可歸責於受託機構之詐欺、重大過失或故意違約所致。
- 10.3 發行機構亦應賠償受託機構及所有受任人因有關執行或解決其於本受託契約下之權力或義務之紛爭或其所為或所預期或代表其所為之行為所生之責任或使其免責，包括且不受限於合理之法律費用，及任何受託機構因有關執行本受託契約或其所為或所預期或代表其所為之行為有關之已付或應付之印花稅、發行、註冊、文件、及其他稅務或責任，除非該責任是因可歸責於受託機構或其任何受任人之詐欺、重大過失或故意違約所致。發行機構須全額支付或免除該等費用包括加值稅，如適用。
- 10.4 所有根據第 10.2 項及第 10.3 項發行機構應支付之款項須於受託機構要求之日支付，若受託機構於要求之日之前已實際支付該等款項，應包括受託機構自實際支付該等款項之日起實際借貸成本之利息，且於其他各種情形(若於要求之日起三十天內未支付，或於指定支付日期為較早之日期之情形時，於該較早之日期前未付款)，自該要求所載之日期後第三十天起開始計息。所有應支付予受託機構款之報酬均應自該到期日起計算利息。受託機構須向發行機構提示特定日期或特定期間受託機構借貸成本之證明。
- 10.5 發行機構茲此向受託機構承諾其應支付予受託機構之所有款項將不抵銷、反訴、扣除或扣繳，除非依法律要求，在該情形下，發行機構將支付額外費用使受託機構收取之金額與無該等抵銷、反訴、扣除或扣繳之情形所收取之金額相同。
- 10.6 除非另行明確記載免除本受託契約之規定，否則本第 10 條規定應持續具有完全效力，無論受託機構是否已去職且無論受託機構是否為本受託契約當時之受託機構。

11. 受託機構之權力

受託機構應具有下列權力：

- (a) 倘若受託機構以商業上合理的方式行事，並已通知發行機構其獲取下開資訊之目的，受託機構就有關本受託契約得依據任何律師、評估師、會計師、測量師、銀行家、經紀人、拍賣人或其他由發行機構或受託機構所取得之其他專家之建議或意見(不論是否以受託機構為收件人)為行為，且無須為該行為所生之任何責任負責。
- (b) 任何建議、意見或資訊得以書件、電傳、電報、傳真，電子郵件或電纜之方式傳送或接收，受託機構無須就基於以書件、電傳、電報、傳真，電子郵件或電纜之方式傳送之任何建議、意見或資訊而為之任何行為負責，即使該等建議、意見或資訊有錯誤或並非真實。
- (c) 受託機構得要求及有權決定將由發行機構有權簽署人就任何交易或事件之事

實或事宜或適當性所簽署之聲明書作為充分之證據，受託機構在任何該等情形下，應無須要求提供進一步之證據，且無須為因其或任何其他他人依該聲明書為行為所生之責任負責。

- (d) 受託機構有權持有本受託契約或其他相關文件或將其存放於世界各地之銀行、銀行公司、或營業包括保管文件之公司或受託機構認為聲譽良好之律師或事務所。受託機構無需就該等持有或存放所生之責任負責或購買任何責任保險，且得支付所有相關存放保管所需之所有費用。
- (e) 受託機構無須就發行機構發行任何本系列序號 5889 債券所獲得之資金或其應用、或任何總額債券交換為其他總額債券或正式債券、或交付任何總額債券或正式債券予有權之一人或數人負責。
- (f) 受託機構應無須通知任何人應簽署任何本受託契約所包括或提及之文件，亦無須採取任何步驟確認違約事件或潛在違約事件是否已發生，且除非受託機構確實了解或被明確告知相反之情形，受託機構應有權假設未發生違約事件或潛在違約事件，且發行機構仍遵守及履行其於本受託契約下之義務。
- (g) 受託機構應無須對任何人因其接受任何債券或債息為有效或未拒絕任何債券或債息，而之後發現該本系列序號 5889 債券為偽造或非真實負責。
- (h) 受託機構就本受託契約之目的給予之同意或許可得以受託機構認為適當之條件且須符合該等條件(如有)為之，且無論本受託契約是否有相反之規定，得具有追溯效力。受託機構得於其認為對本系列序號 5889 債券持有人之權益無重大不利之影響下得給予任何同意、許可、行使任何權力、權限或裁量或採取任何其他類似之行為(不論本受託契約內是否有明確提及該等同意、許可、權力、權限、裁量或行為)。為免疑慮，除前述之情形外，受託機構對本系列序號 5889 債券持有人該等事宜應無任何責任。
- (i) 受託機構不得(除非依有司法管轄權之法院之命令)揭露由發行機構或任何其他與本受託契約相關之人提供予受託機構之任何本系列序號 5889 債券持有人之任何資訊(包括但不限於機密、財務或價格敏感資料)，且任何本系列序號 5889 債券持有人均無權自受託機構獲得任何該等資訊。
- (j) 受託機構得依應適用之中華民國法律及法規之規定，為記錄、銀行間之資訊交流及信用風險管理之目的，揭露有關本系列序號 5889 債券發行之資訊予中華民國財團法人金融聯合徵信中心。
- (k) 凡與履行任何本受託契約下之義務相關而有需要或有意將任何款項從一種貨幣兌換為另一種貨幣時，應以受託機構與發行機構商議後同意之匯率及決定該匯率之方法及日期(除非本受託契約另有規定或法律規定)進行兌換，該等同意之匯率、方法及日期應對發行機構及債券持有人均具有約束力。
- (l) 受託機構為自身及本系列序號 5889 債券持有人之間得決定有關本受託契約任何條款之所有問題及疑慮，任何該等認定，不論係全部或部份有關受託機構之行為或程序，應對發行機構及債券持有人具有約束力。

- (m) 就有關行使本受託契約下任何信託、權力、權限及裁量(包括但不限於任何修改，棄權，授權或認定)，受託機構應考量本系列序號 5889 債券持有人整體之利益，且不應考量任何個別之本系列序號 5889 債券持有人(無論其人數)之利益，尤其但不限於，不應考量各別本系列序號 5889 債券持有人或(無論其人數)因設於、或居住於、或有關、或受任何任何特定區域或政治分區司法管轄而生之結果，且受託機構應無權要求，且本系列序號 5889 債券持有人亦應無權對發行機構、受託機構或任何其他要求因該等行使而個別產生之關於稅賦的賠償或給付，惟基本公開說明書條件 8(稅收)及/或任何其他本受託契約下額外或代替之承諾除外。
- (n) 受託機構得於其認為合適時將本受託契約下其全部或部分之信託、權力、授權及裁量委託授權予任一人或多人或不論是否以法人形式存在之團體(不論是否為本受託契約之共同受託模式)，惟應經發行機構於事前之同意及於必要之範圍內經台灣主管機關之核准。該授權(包括複委託)將依受託機構認為對本系列序號 5889 債券持有人有利之條件與法規下為之。受託機構應以合理之專業與謹慎來指定該被授權人，且若受託機構已妥善以合理之專業與謹慎來選擇該被授權人，受託機構對監督該被授權人之流程或行為、或因該被授權人之不當行為或違約之原因而產生之責任不負任何責任。受託機構應在合理之時間範圍內，於該委任或任何更新或展延或終止後通知發行機構。
- (o) 受託機構得於應適用之法律及法規許可之範圍內，指派及支付任何人作為本受託契約下之信託資產之保管人或被提名人，受託機構得決定，包含於保管人存放本受託契約或任何與本受託契約構成信託相關之文件。受託機構應以商業上合理之專業與謹慎以指派任何該保管人或被提名人，且若受託機構已以商業上合理之專業與謹慎選任該保管人或被提名人，受託機構對該保管人或被提名人之不當行為、不行為或違約而產生之責任不負任何責任且對該等人之程序或行為亦不負監督之責。
- (p) 受託機構不應對任何人無法要求、請求或收到與本系列序號 5889 債券相關之任何法律意見或無法就任何該法律意見之內容檢查或評論負責，且無須就因此導致之任何責任負責。
- (q) 經發行機構事先書面同意，任何受託機構將併入或合併之公司或任何由該併入或合併產生之公司將成為本受託契約之當事人且成為本受託契約之受託機構，無須經由簽署或提交任何申請任何文件，或契約當事人為任何進一步之行為。
- (r) 受託機構應無責任就本受託契約或其產生之任何義務採取任何行動，包含，在不影響前述之一般性下，在其未能確定對於與該行動可能所生之所有責任能完全受償前，提出任何意見或雇用任何財務顧問；且得於採取任何行動前要求先行收取其認為足以補償其行為之款項(在不影響任何將來要求之前提下)。
- (s) 本受託契約中之任何條款均不得要求受託機構去做可能 (i) 導致違法或違反應適用之法律或法規；或(ii) 導致其自有資金支出或承受風險、或因任何履行其義務或執行其權利、權力或裁量權(包含獲得其認為適當或有意獲得之

意見)時而產生任何責任，如果其認為並無法就該風險或責任獲得將償還或充分補償之保證。

- (t) 除非收到相反之通知，受託機構應有權且無須經過詢問而假設發行機構並無持有本系列序號 5889 債券、為本系列序號 5889 債券之受益人、或透過代理人持有本系列序號 5889 債券，且在此類持有任何本系列序號 5889 債券之情形，本受託契約條款將不適用於該等本系列序號 5889 債券。
- (u) 受託機構毋須就維持或無法維持本系列序號 5889 債券於任何評等機構之評等對發行機構、任何本系列序號 5889 債券持有人或任何人承擔任何責任。
- (v) 受託機構得依賴任何根據或基於本受託契約而由稽核會計師或任何其他專家或專業顧問應受託機構要求或提供予受託機構之證明、建議、意見或報告(無論是否提供以受託機構為收受人)為事實之充分證明，無論該證明、建議、意見或報告及/或任何委託書或任何其他由受託機構訂立之與其有關之文件包含對稽核會計師或任何其他專家或專業顧問責任有最高金額或其他限制，且儘管該證明、建議、意見或報告之範圍及/或基礎可能受限於該委託書或類似文件或該證明、建議、意見或報告之條款。
- (w) 受託機構並無責任監督任何給予本系列序號 5889 債券持有人之通知是否符合櫃檯買賣中心或任何其他法律及法規之要求。
- (x) 受託機構應無須對任何人就其依據本系列序號 5889 債券持有人之任何特別決議或本系列序號 5889 債券持有人其他會議且會議紀錄已作成並經簽署之決議或依本系列序號 5889 債券持有人之指示或要求而行為負任何責任。即使之後發現會議之召開有瑕疵或決議並未經足夠之本系列序號 5889 債券持有人通過或因任何原因該等決議、指示或要求為無效或對本系列序號 5889 債券持有人無拘束力。
- (y) 在不妨礙本受託契約第 12 條之情況下，除非本系列序號 5889 債券持有人根據原代理契約附件六(本系列序號 5889 債券持有人議事規則)之規定指示或要求，且僅當它應得到補償、及/或擔保、及/或預先受支付金額以滿足其可能承擔或可能致生之所有責任時，受託機構得選擇不行使賦予受託機構之任何自由裁量權，除非該責任是因可歸責於受託機構或其任何受任人之詐欺、重大過失或故意違約所致。

12. 受託機構之責任

- 12.1 本受託契約並未免除受託機構或賠償受託機構就其與本受託契約下之義務相關之任何重大過失、故意違約或詐欺等可能構成依法律原則所生之其他任何責任。
- 12.2 儘管有任何相反之規定，受託機構應僅承擔本受託契約中明確規定之職責、義務及責任。
- 12.3 儘管有任何相反之規定，受託機構不對任何因下列原因所致之任何損害、成本或損失、任何價值減損或任何責任承擔責任：(a) 任何並非合理地於其控

制下的行為、事件或情況；(b) 在任何司法管轄區投資或持有資產之一般風險，包括（在每種情況下）該等損害、成本或損失、任何價值減損或任何責任係因國有化、徵用或其他政府行為；任何監管、貨幣管制、貶值或波動；影響交易執行或結算或資產價值之市場情況；任何電信、計算機服務或系統崩潰、失敗或故障；自然災害或天災；戰爭、恐怖主義、叛亂或革命；或罷工或勞工行動所致。

12.4 儘管本受託契約有相反之規定，受託機構毋須為以下之事件負責：

- (a) 利潤損失、營業損失、商譽損失、機會損失，無論係直接或間接導致；及
- (b) 任何特殊、間接、懲罰性或附屬之損失或損害。

不論該等事件是否可預期，且不論受託機構於本受託契約書簽訂時是否可合理視為承擔該等責任，即使受託機構已被告知發生該等損失或損害之可能性；惟該損失或損害係因受託機構之重大過失、故意違約或詐欺行為所生者，則不在此限。

13. 受託機構與發行機構簽訂合約

不論受託機構，或任何擔任本受託契約之受託機構之公司董事、主管或控股公司、子公司或關係企業，從事下列各項行為均不受妨礙：

- (a) 與發行機構或與發行機構相關之任何個人或法人團體簽訂或有意簽訂任何合約、金融、其他交易或安排(包括但不限於具有銀行或保險性質之合約、交易或安排，或與貸款、提供融資或財務建議或購買、下單、承銷、申購或促成申購或取得、持有、交易本系列序號 5889 債券或任何發行機構或其相關之任何個人或法人團體之任何其他票券、債券、股票、股份、債權股證、無擔保債券或其他有價證券或擔任上開有價證券之付款代理機構之任何合約、交易或安排；或
- (b) 接受或持有任何其他受託契約之受託關係，該等受託契約係構成或確保發行機構或其相關之任何個人或企業或發行機構下之任何其他營利辦公室發行或與發行機構或其相關之任何個人或企業或發行機構下之任何其他營利辦公室相關之任何其他有價證券，

且應有權就依上述(a)之任何合約、交易或安排或上述(b)任何該等受託關係或營利辦公室(依情形而定)或有關上述(a)之任何合約、交易或安排或上述(b)任何該等受託關係或營利辦公室(依情形而定)者行使或執行其權利，遵守其義務及履行其責任，而無需考量本系列序號 5889 債券持有人之利益，且無論該等行為是否有違或損害本系列序號 5889 債券持有人之利益且無須對本系列序號 5889 債券持有人就該行為產生之責任負任何責任且有權持有且無須因任何原因就其收訖或有關之任何經紀佣金、佣金、報酬或其他款項之獲利或分享利益負任何責任。

當受託機構之任何控股公司、子公司或關係公司或受託機構之董事或主管在其董事或主管職責以外擁有任何資訊，除非受託機構確實知悉該等資訊，否則受託機構不應被視為知悉該等資訊，且不應對本系列序號 5889 債券持有人因受託機構未

考量該等資訊而就本受託契約下或與本受託契約有關之行為或不行為所遭受之任何損失負責。

14. 棄權、授權、認定

受託機構得不經本系列序號 5889 債券持有人之同意或反對，且無損於其對後續任何違反、違約事件或潛在違約事件之權利，隨時(但僅於其認為並未重大損害本系列序號 5889 債券持有人之權益時)棄權或授權發行機構違反或可能違反就本受託契約或代理契約所載之任何承諾或規定，或，認定任何違約事件或潛在違約事件不應視為為本受託契約之目的之違約事件或潛在違約事件。惟，無論如何，受託機構於違反特別決議之明文指示或依基本公開說明書條件 16(贖回及購買)所為要求時，不得行使其依本條所被授予之權力，惟該等指示或要求並不影響先前之棄權、授權及認定。任何該等棄權、授權及認定得由受託機構決定內容及條件(如有)作成，且應拘束本系列序號 5889 債券持有人，且僅於受託機構要求時，由發行機構於儘速於可行之範圍內依基本公開說明書條件 14(通知)通知本系列序號 5889 債券持有人。

15. 貨幣補償

發行機構應補償受託機構、各受任人及本系列序號 5889 債券持有人使其免於：

- (a) 因判決或命令中計算該到期應付之金額使用之匯率與發行機構實際支付該金額當時之匯率間之任何變動使發行機構未能支付根據本受託契約應支付受託機構、本系列序號 5889 債券持有人之任何金額而致其產生之任何責任；及
- (b) 若該不足數額由(i)為發行機構破產、無力償債或清算之目的依據本受託契約計算(除本條外)應付或可能應付之金額等值之本地貨幣之當日匯率；及(ii)在該破產、無力償債或清算情形確定金額之最終日之匯率間之變化所產生或導致，該不足數額應被視為不得被任何該等最終日與該破產、無力償債或清算分配資產之日之匯率變化而抵減。

16. 受託機構變更

16.1 新受託機構

發行機構應有權依下述條款之規定委任本受託契約下新受託機構，但其不得委任任何未取得所有必要之政府核准、申報或註冊(如有規定)者。一人或數人得被委任為本受託契約下之受託機構。當本受託契約有超過二家受託機構時，受託機構之多數決將可執行及行使本受託契約授予受託機構之所有義務、權力、受託、授權及裁量權，惟受託公司應包含在該多數決內。發行機構應在委任本受託契約之新受託機構後儘快通知主要付款代理機構及本系列序號 5889 債券持有人。

16.2 單獨及共同受託機構

受託機構得在洽詢發行機構後(於根據第 17.1 條發出任何通知之前)，且事前通知發行機構(於任何情況下)後，委任成立或居住於任何司法管轄區之人(無

論是否為受託公司)擔任獨立受託機構或與受託機構共同為共同受託機構：

- (a) 如受託機構認為該委任係基於為保護本系列序號 5889 債券持有人之利益之必要；獲
- (b) 為符合於任何司法管轄區內履行與本系列序號 5889 債券相關之特定行為之任何法律規定、限制或條件。

發行機構不可撤銷地任命受託機構以其名義為其代理人，並代表其簽署任何上述之委任書。該等受委任之人應(始終以本受託契約書之條款為前提)具委任書所賦予或規定之信託、權力、權限及裁量(於本受託契約之條款授予受託機構之範圍內)及職責及義務。受託機構應有權力以類似方式免除任何該人之職位。受託機構支付任何該人之合理報酬，於本受託契約之條款下，應視為與本系列序號 5889 債券相關之受託機構產生之費用。

17. 受託機構卸任及免職

17.1 本受託契約之受託機構得隨時卸任，惟應於不少於 90 日前以書面通知發行機構。發行機構得以不少於 30 日前之書面通知免除當時本受託契約任何一個或多個受託機構之職位。

17.2 此外，如受託機構在任何時候發生下列情形，發行機構得以向受託機構及本系列序號 5889 債券之其他方之書面通知，立即終止對受託機構之委任：

- (a) 在任何時候嚴重違反本受託契約條款，並且在發行機構向受託機構發出補救通知後 30 日內無法補救或尚未補救；
- (b) 無法支付到期債務，或其他破產之情形，或與其任何順位之債權人或為了其任何順位之債權人之利益而達成任何和解或協議；
- (c) 受到監管制裁或任何要求指派監管調查官或類似官員之申請；
- (d) 為其全部或任何重要部分之業務、資產或收入已指派接管人；
- (e) 為任何有效之清算決議之標的，但與根據他方事先書面同意之條款進行重整或合併之相關自願清算，不在此限；或
- (f) 為法院清算裁定之標的。

17.3 在本受託契約下唯一之受託機構為一受託公司之情形下(為免疑義，未考量依本受託契約第 16.2 項委任之任何單獨或共同受託機構)，受託機構根據第 17.1 條發出通知卸任或經發行機構免職後，發行機構承諾將盡其最大努力，在合理可行之情形下，盡快委任一受託公司為本受託契約之新受託機構，並取得該委任有關之所有必要政府核准、申報或註冊(如有規定)。被更換的受託機構將盡最大努力實現任何此等變更，並在任何適用法律或法規允許之範圍內，立即將由被更換的受託機構擁有或控制之與根據本受託契約之受託機構職責有關之所有溝通及紀錄予繼任之受託機構。被更換的受託機構無權就

任何此等文件享有任何留置權，無論是以何種方式獲得或構成者皆然。

17.4 在發行機構任命繼任之受託機構前，終止或卸任並不生效，受託機構也不得被免職。除根據第 17.2 條終止委任受託機構之情形外，發行機構同意，如在根據本第 17 條發出之任何通知之 20 日期限屆至時，發行機構尚未任命繼任之受託機構，則被更換的受託機構有權代表發行機構任命一名受託機構代替其職務（下稱「**替換受託機構**」），惟該受託機構應滿足第 16.1 條之要求。

替換受託機構必須：

- (a) 已書面同意承擔所有既有或將離任之受託機構根據本受託契約的條款應負之義務及職責(如適用)，但須符合發行機構出於善意所同意之任何修訂或變更；及
- (b) 係一合格受託機構，即：
 - (i) 在中華民國註冊成立並具有良好信譽之機構；
 - (ii) 擁有履行本受託契約條款下受託機構職責之必要資源及為法律行為之能力，且為經認可得根據本受託契約條款提供受託機構應提供之服務者；
 - (iii) 取得法律許可且有能力根據本受託契約條款擔任受託機構；及

其履行受託機構職責並不會導致發行機構因任何原因在任何司法管轄區負擔根據與前任受託機構之安排未經課予發行機構之稅賦。

17.5 在受託機構卸任或免職生效後，發行機構將根據條件通知本系列序號 5889 債券持有人。

17.6 本受託契約之條款將在發行機構通知受託機構 (i) 無屆期未償還之本系列序號 5889 債券及 (ii) 發行機構無意追加發行本系列序號 5889 債券之第一日自動終止且任一方均無須支付違約金。在本受託契約終止時，受託機構有權收取截至此等終止日為止應計及屆期之的所有費用及其他款項，但無權就此等終止獲得賠償。

18. 受託機構之權力為額外

本受託契約賦予受託機構之權力應為一般法隨時賦予其之權力外或其作為任何本系列序號 5889 債券持有人外之額外權力。

19. 通知

任何依本受託契約應予發行機構或受託機構之通知或請求，無論任何目的，應以預付郵資(國內以普通郵件，國外以普通國際郵件)方式寄送、傳真發送或親送至下列地址：

發行機構：法商東方匯理銀行股份有限公司

地址：12, place des États-Unis, CS 7005
92547 Montrouge Cedex
France
Attn: General Counsel

受託機構：中國信託商業銀行股份有限公司
地址：台北市南港區經貿二路 11F
傳真：(02) 2653-9250
電話：(02) 3327-7777

或本受託契約一方隨時(依本條)通知他方之其他地址或傳真號碼。通知或請求若以前述郵寄方式為之，國內應以交寄後二日或海外應以交寄後七日視為送達；通知或請求若以傳真為之，一經送出即視為送達，惟於以傳真方式傳送通知或要求者，寄送方應收到傳真確認且該通知或請求並應立即再以郵件確認。若收件人未收到該等確認通知應不影響以傳真方式發出之通知或要求之效力。

20. 準據法

本受託契約或本受託契約所生或有關之任何非契約義務均適用英國法律，並應按照英國法律解釋之。

21. 契約份數

本受託契約書及任何受託契約之增補得以任何份數簽署及交付，其所有經簽署及交付之本受託契約及任何受託契約之增補將對於本受託契約或任何受託契約之增補之當事人構成一個相同之契約，並得以簽署及交付副本之方式簽訂契約。

22. 1999 年契約(第三人權利)法

非本受託契約之一方當事人依 1999 年契約(第三人權利)法並無執行本受託契約之任何條款之權力，惟此並不影響第三人於該法令外其他存在或可適用之權利或補償。

23. 保密

23.1 就本第 23 條，受託機構作為本系列序號 5889 債券持有人之受託人應被視為通過其受託部門行事，該部門應被視為獨立於其任何其他科處或部門之獨立實體。如受託機構之另一科處或部門收到資訊，該科處或部門可能會將其視為機密資訊，則受託機構不應被視為已收到通知。

23.2 除非出於履行其作為受託機構職責之目的，或在法律、法規要求之範圍內，受託機構不得向任何其他人揭露任何由發行機構、主要附款代理人或其他與本系列序號 5889 債券相關之任何其他人向受託機構所提供之資訊(包括但不限於機密、財務或價格敏感資訊)，任何本系列序號 5889 債券持有人均無權採取任何行動以自受託機構處取得任何此類資訊。

23.3 儘管本受託契約條款中有任何其他相反之規定，如揭露將或依其合理意見可

能構成違反任何法律、法規或違反其職責，受託機構並無義務向任何其他人揭露任何資訊。

24. 認可內部紓困

24.1 契約承認

儘管本受託契約、任何受託契約或法商東方匯理銀行(以發行機構之身分)、保證機構(各別下稱「**BRRD 方**」)及受託機構(下稱「**非 BRRD 方**」)間任何其他協議、安排或合意有任何其他條款，各 BRRD 方及非 BRRD 方承認及接受根據本受託契約及任何受託契約之條款所生之 BRRD 責任，可能為相關處置機構行使內部紓困權所及，且確認、接受及同意受下列事項拘束：

- (a) 相關處置機構就根據本受託契約或任何受託契約對 BRRD 方(下稱「**相關 BRRD 方**」)對另一 BRRD 方或非 BRRD 方之任何 BRRD 責任行使內部紓困權之效力，可能包括(但不限於)並導致以下任何一項或該等事件之組合：
 - (i) 到期金額永久之全部或一部減少；
 - (ii) 包括以修訂、修改或變動本債券之條款等方式在內，將 BRRD 責任之全部或一部轉換為相關 BRRD 方之股份或其他方之股份、其他證券或其他債務，並向另一 BRRD 方或非 BRRD 方發行該等股份、證券或債務；
 - (iii) 註銷 BRRD 責任；及/或
 - (iv) 修訂或變更任何利息(如適用)之到期日或任何付款到期日，包括以於一段臨時期間內暫停支付等方式在內；及
- (b) 如相關處置機關認為為使相關處置機關行使該等內部紓困權之生效而有必要，本受託契約、任何受託契約之條款得經變動。

24.2 無不履行

如相關處置機構就相關 BRRD 方行使內部紓困權，將其部分或全部 BRRD 責任減少或轉換為相關 BRRD 方或其他人之另一種證券或義務，或相關處置機構就本受託契約或任何受託契約之條款行使任何內部紓困權任何自救權，均不會構成違約事件或以其他方式構成不履行契約義務，或使其他 BRRD 方或任何非 BRRD 方有權獲得經相關當事人茲此放棄行使之任何救濟措施(包括衡平法救濟措施)。

24.3 定義

「**內部紓困法令**」係指任何歐洲經濟區成員國根據歐盟內部紓困立法時程表已實施或將隨時實施之 BRRD 之相關法律、規則或要求。

「**內部紓困權**」係指歐盟內部紓困法令中定義之與相關內部紓困立法有關之

任何減記或轉換權之實施。

「**BRRD**」係指建立信用機構與投資公司之復原與處置架構之 2014/59/EU 指令。

「**歐盟內部紓困立法時程表**」係指描述為當時有效並由貸款市場協會(或任何繼任者)不時在 <http://www.lma.eu.com/pages.aspx?p=499> 發布之文件。

「**BRRD 責任**」係指根據所適用之內部紓困法令得行使相關內部紓困權之責任。

「**相關處置機關**」係指得對相關 BRRD 方行使任何內部紓困權之處置機關。

茲證明，本受託契約已由發行機構及受託機構於第一頁所載之日期簽署及交付。

附件 1

有權簽署人之聲明書格式

[發行機構之表頭]

此致： 中國信託商業銀行股份有限公司
台北市南港區經貿二路 11F
收件人：[]

[]年[]月[]日

敬啟者

澳幣二百萬元 2028 年到期之債券

本聲明書為依據法商東方匯理銀行股份有限公司(下稱「發行機構」)與中國信託商業銀行股份有限公司(下稱「受託機構」)於 2023 年[]月[]日所簽署之本受託契約下第 9(e)條規定交付予您。除本聲明書另有定義或因文意另有需要，本受託契約中所定義之文字與用語，於本聲明書應有相同意義。

本公司特此聲明，經一切合理查證，就本公司所知、所得資訊及確信：

- (a) 在[日期]¹，[除[事件]以外]²，並無違約事件或潛在違約事件存在，且自[日期]³[前次依受託契約第 9(e)條出具聲明書之日期(如受託契約所定義)]⁴起，[除[事件]以外]⁵，亦無違約事件或潛在違約事件存在；及
- (b) 自[日期]³(含)[(前次依受託契約第 9(e)條出具聲明書之日期(如本受託契約所定義)]⁴起至[日期]¹(含)，[除[]之外]⁶，發行機構已完全遵守其在本受託契約下之義務。

法商東方匯理銀行股份有限公司

.....
有權簽署人

代理契約

發行機構以法商 CACEIS 銀行盧森堡分行為交換代理人與財務代理人，雙方業已於 2023 年 5 月 10 日簽署代理契約，並經 2023 年 7 月 14 日增補合約予以增補（合稱「代理契約」，包括任何本債券發行日之前的不定期更新或補充）。

依代理契約之規定，發行機構委任根據本計劃發行之本債券的付款代理機構，以辦理包括支付債券到期款項以及代表發行機構通知債券持有人等各項事宜。

為承購本債券，除非投資人已設有 Euroclear Bank S.A./N.V.（下稱「Euroclear」）或 Clearstream Banking Luxembourg SA（下稱「Clearstream」）帳戶，且打算透過該等帳戶與 Euroclear 或 Clearstream 結算本債券，否則須由投資人持有中華民國本地證券商的證券劃撥帳戶，以及中華民國本地銀行的外幣存款帳戶，且透過臺灣集中保管結算所股份有限公司（下稱「集保結算所」）的帳戶與 Euroclear 或 Clearstream 結算本債券。請參閱本公開說明書「一般資訊－交割程序」乙節說明。此外，透過集保結算所辦理本債券之還本付息相關事項，《臺灣集中保管結算所股份有限公司辦理外幣計價債券帳簿劃撥作業配合事項》第 6 章（包含其後續所為之修訂）業已載明集保結算所處理事項的相關程序。據此，本債券於台灣地區業已透過集保結算所作為付款代理機構，處理本債券付款相關事宜，因此發行機構無需就此另與集保結算所簽訂代理契約。

銷售限制

發行機構係依法國法律合法設立且有效存續之股份有限公司 (*société anonyme*)。本債券將於櫃買中心掛牌交易。

依法國法律規定，居住或住所地位於法國境外者買賣本債券並無任何銷售限制。本債券之買賣將依櫃買中心和集保結算所相關規定辦理。

下述轉讓及銷售限制之中文僅為中文譯文，譯文並非逐字翻譯，可能因受限語言不同，而有不同用詞遣句，其中語言轉換，亦非能完全精準呈現原文之意思與文義，各轉讓及銷售限制應依相關法域之法律解釋之。

美國

轉讓限制

由於以下限制，謹請位於美國境內或是具有美國籍之本債券投資人於進行購買、要約、出售、轉售或以其他方式轉讓本債券前諮詢法律顧問。

本債券投資人將被視為或被要求確認、聲明及同意以下事項：

- (a) 其已收到並詳加閱覽本公開說明書及與本債券有關之任何適用之公開說明書或基礎公開說明書增補書，並瞭解其投資本債券有關之風險。本債券投資人在商業及金融事務方面具有充足知識及經驗，足以評估投資本債券之優點與風險。本債券投資人瞭解其對本債券之投資係投機且涉及高度風險，包括可能損失其全部投資本金之風險，且投資人在經濟上能夠承擔該損失；
- (b) 關於購買本債券，其位於美國境外，且符合受許可受讓人 (Permitted Transferee) 資格；
- (c) (i) 發行機構未曾亦不會根據《投資公司法》暨其增修內容註冊為投資公司；(ii) 將不會有任何人士根據《美國商品交易法》及 CFTC 規則註冊為發行機構之期貨基金經理；(iii) 本債券及其所含任何保證係於不涉及美國《證券法》所指之美國公開銷售之交易中所募集、銷售；(iv) 本債券未曾亦不會根據《證券法》或美國任何其他州或政治轄區之證券法註冊；(v) 除根據 REGULATION S (下稱「**Reg S 法規**」) 定義下之離岸交易為之外，本債券不得以募集、銷售、設定質權或以其他方式轉讓予受許可受讓人或為受許可受讓人利益而轉讓；
- (d) 其瞭解並同意發行機構有權強制本債券之任何持有人或實質受益人，定期聲明其為受許可受讓人，或為受許可受讓人之利益持有本債券；
- (e) 其瞭解並承認發行機構有權拒絕履行違反本債券轉讓限制之債券權益轉讓；
- (f) 其瞭解並承認發行機構有權在知悉本債券係由非受許可受讓人持有或非為受許可受讓人之利益持有後，隨時要求該持有人將該等權益出售予 (i) 發行機構之關聯公司 (在所適用法律允許之範圍內) 或 (ii) 符合受許可受讓人資格之人；
- (g) 其瞭解任何違反轉讓限制之轉讓將自始無效，且不會將任何本債券權利轉讓予任何

不符合受許可受讓人資格之人；

- (h) 其將且將要求每個後續持有人將此處之轉售限制通知本債券之任何承購者，包括此類限制所要求之任何警語或其他揭露（如有適用）；
- (i) 將來若其決定轉售或以其它方式轉讓本債券，其將遵守《證券法》第 903 條及第 904 條，僅於美國境外進行離岸交易並僅向受許可受讓人為之；並承認除發行機構另行同意，本債券應附有下列警語：

本債券未曾根據亦將不會根據 1933 年《證券法》暨其增修內容，或任何其他適用之美國州證券法進行註冊，且本債券之發行機構未曾根據 1940 年《投資公司法》暨其增修內容進行註冊。

各該承購或以其他方式取得本債券權益的人均被視為 (1) 並非 (A) Reg S 法規定義之「美國人」、(B)《美國商品交易法》之 CFTC 規則第 4.7 條所定義之「非美國人」以外之人（惟就 CFTC 規則第 4.7 條(A)(1)(IV)(D)款之目的，例外被視為「非美國人士」之合資格人士，仍應視為美國人）、(C) 美國商品期貨交易委員會頒布之「關於遵守某些交換交易規則之解釋性指導及政策聲明」所定義之「美國人」、或 (D) 任何根據 Reg S 法規或根據美國《商品交易法》所通過之條例或指南中所定義之「美國人」。上述各該定義可能不時修改（上述人士下稱「非受許可受讓人」）；(2) 同意其不會以募集、銷售、設定質權或以其他方式轉讓此類權益，除非係根據代理契約以及除非(A)係向發行機構所為，或(B)在美國境外向非屬符合《證券法》第 903 條或第 904 條所規定之非受許可受讓人所為；(3)同意將會向本債券之各該受讓人遞送通知，大意如本警語所載；(4) 瞭解發行機構可能自 Euroclear 或 Clearstream 索取持有本債券部位之參與人或帳戶持有人之名單。

違反上述規定之轉讓將不具任何效力或效果，且自始無效，此等交易中任何宣稱對於本債券有所有權或受益權等相關權益之受讓人，對該等債券權益將不具有任何合法或受益所有權等相關權益，縱與任何本債券發行機構或任何其他中間機構之指示相反亦同。

如發行機構認定本債券之任何受益所有人或持有人 (i) 為非受許可受讓人；或 (ii) 違反該持有人於承購本債券時實際作成或視為作成之陳述，則發行機構有權 (a) 以提前贖回金額贖回受影響債券；或 (b) 要求該受益所有人或持有人將受影響債券中之全部權利、所有權及權益於符合 Reg S 法規所定義之離岸交易中出售予並非受許可受讓人以外之人，其出售將於發出此等銷售要求之通知後 30 日內生效。如受影響債券之出售未於前述 30 日之期限內生效，則根據發行機構之書面指示，受託人將被授權在符合 Reg S 法規所定義之離岸交易中，向並非非受許可受讓人以商業上合理之方式出售受影響債券，且在轉讓發生之前，並不會就受影響債券或其任何受益利益為進一步付款。

本債券不得以募集、銷售、設定質權或以其他方式轉讓予根據 1974 年修訂之美國《員工退休金安全法》暨其增修內容第 3(3)條所定義之員工退休計畫或根據美國 1986 年《國內稅法》（Internal Revenue Code）第 4975 節所限制之任何個人退休帳戶或計畫，惟根據美國《員工退休金安全法》標題 I 次標題 B 第 4 部分豁免者除外。

未能向發行機構及任何付款代理機構提供適當的美國聯邦所得稅證明，可能會導致美國聯邦政府扣留本債券向持有人支付之款項。

任何負此義務之美國人均受到美國所得稅法之限制，包括經修訂之美國《內部收入法》第 165(j)條及第 1287(a)條規定的限制。」

- (j) 發行機構及其他人士將會依賴上述確認、聲明及協議之真實性及準確性，其同意如果其作出之任何該等確認、聲明或協議不再正確，其將即時通知發行機構；而如果其以受託人或代理身份為一個或多個帳戶購入任何本債券，則其聲明其對各該帳戶擁有全部投資裁量權，並擁有全部權力代表各相關帳戶作出上述確認、聲明及協議。

銷售限制

本債券及其所含任何保證並未根據亦將不會根據《證券法》或美國任何其他州或政治轄區之證券法註冊，且美國商品期貨交易委員會並未依據《美國商品交易法》核准本債券之交易。本債券未經美國證券交易委員會或其他監管機關核准或否准，美國證券交易委員會或其他監管機關亦未曾就本文件之準確性、充分性或本債券之優點表示意見。任何與之相反之陳述將構成美國刑事犯罪。此外，本債券不構成亦未被列為受美國《商品交易法》限制之銷售期貨交割商品（或其選擇權）之銷售契約，本債券之銷售或本文件均未經美國商品期貨交易委員會根據美國《商品交易法》核准。

本債券於任何時候均不得於美國境內以募集、銷售、設定質權或以其他方式轉讓，或向 (i) Reg S 法規定義之「美國人」；(ii) CFTC 規則第 4.7 條定義之「非美國人士」以外之人（惟就 CFTC 規則第 4.7 條(A)(1)(IV)(D)款之目的，例外被視為「非美國人士」之合資格人士，仍應視為美國人）；(iii) 美國商品期貨交易委員會頒布之「關於遵守某些交換交易規則之解釋性指導及政策聲明」所定義之「美國人」；(iv) 任何根據 Reg S 法規或根據《美國商品交易法》所通過之條例或指南中所定義之「美國人」。上述各該定義可能不時修改（上述人士下稱「非受許可受讓人」）。禁止在美國境內向受許可受讓人以外之人轉讓本債券。將本債券轉讓予非受許可受讓人自始無效且不具任何法律效力。因此，此等交易中任何宣稱對於本債券有合法或受益所有權等相關權益之受讓人，對該等債券權益將不具有任何所有權或受益權等相關權益。

稅務上之銷售限制

不記名債券受美國稅務法規之限制，除美國稅務法規給予豁免之例外情形，不得在美國境內募集、銷售或轉讓。

構成美國稅收權益之債券，不被視為於美國聯邦所得稅目的下所定義的 TEFRA 債券，且受美國稅務法規限制，不得於美國境內向美國人或為美國人之利益而募集、銷售或轉讓。惟如符合 (i) 《美國財政部規章》（U.S. Treas. Reg.）第 1.163-5(c)(2)(i)(D)條或任何後續為美國《稅法》第 4701 條之目的頒布之相類規則（下稱「**TEFRA D 規則**」）所許可之範圍內；或 (ii) 《美國財政部規章》第 1.163-5(c)(2)(i)(C)條或任何後續為美國《稅法》第 4701 條之目的頒布之相類規則（下稱「**TEFRA C 規則**」）所許可之範圍內，不在此限。

2010 年的《獎勵聘僱恢復就業法案》廢止了 2012 年 3 月 18 日後發布的之 TEFRA D 規則。然而，在第 2012-20 號函中，美國財政部及美國國稅局表示其擬於法規中提供與 TEFRA D 規則相同內容之規則，並將適用於 TEFRA 債券之非美國發行機構，以豁免根據美國《稅法》第 4701 條徵收之消費稅（消費稅課徵金額為債務本金之百分之一，乘以債務到期前的日曆年數）。因此，根據 TEFRA D 及 TEFRA C 規則發行之 TEFRA 債券仍應繼續被視為免徵消費稅之「指定外國債務」。

歐洲經濟區零售投資人

如本債券之最終條款記載本債券禁止向歐洲經濟區零售投資人出售，則個別承銷商均已聲明並同意不得向歐洲經濟區任何零售投資人募集或出售或以其他方式向彼等提供本債券。

如本債券之最終條款記載本債券禁止於未備置主要資料文件（Key Information Document）之情形下向歐洲經濟區零售投資人出售，則個別承銷商均已聲明並同意不得於未備置根據歐盟規例第 1286/2014 號所規定須為向歐洲經濟區任何零售投資人募集或出售或以其他方式提供本債券而編製的主要資料文件之情形下，向歐洲經濟區任何零售投資人募集或出售或以其他方式向彼等提供本債券。

法國

個別承銷商均聲明並同意其承諾遵守法國相關法律、規則就本債券之募集、銷售、發送本債券之基礎公開說明書及發送任何其他本債券之銷售文件所為規定。

一般規定

發行機構與承銷商得於相關法令、規章或指令有所變更時，另行協議修改各項銷售限制。

個別承銷商業已同意，應盡其所知，於其承購、要約、銷售或交付本債券，或是持有或發送本公開說明書或任何其他相關發行文件時，遵守各司法管轄區所有相關法令、規章或指令，且將據此取得其承購、要約、銷售或交付本債券於各司法管轄區所有相關法令、規章或指令所規定之一切同意、許可或特許，而發行機構或任何其他承銷商概不就此負擔任何責任。發行機構或個別承銷商均不保證本債券可在任何時候均符合任何司法管轄區所適用之任何登記或其他要求或符合相關豁免規定以合法銷售，或承擔促使此類銷售的任何責任。個別承銷商均應遵守發行機構及相關承銷商同意之其他銷售限制。

租稅負擔

以下為本債券持有人之相關租稅負擔摘要。本債券之發行機構註冊地國及上市地國之租稅法規可能會對自本債券所獲收益產生影響。所有潛在之本債券持有人應就其稅務尋求獨立意見。

中華民國之租稅負擔

以下為本債券持有人之相關中華民國租稅負擔之摘要，係根據現行中華民國法規所撰寫。此摘要並非完整內容，亦不構成法律或稅務意見。投資人（尤其是適用特殊稅負規定者，如銀行、證券商、保險公司及免稅機構）應就投資本債券可能產生之稅務後果，自行諮詢其稅務顧問。

本債券利息

由於本債券發行機構並非中華民國之法定扣繳義務人，故本債券所支付之利息或視同利息免扣繳中華民國稅款。

本債券持有人如係在中華民國境內居住之個人，因本債券而取得之利息或視同利息，因不屬於中華民國來源所得，故無須繳納中華民國綜合所得稅。然而，該等持有人應將此利息或視同利息納入其基本所得額，俾以計算基本稅額，除非此等個人以及依法需與其合併申報所得稅之人士，於一課稅年度內自本債券取得之利息或視同利息，加上其他非中華民國來源所得，其總額少於新台幣 100 萬元。倘基本稅額超過依《所得基本稅額條例》（亦稱「**AMT 條例**」）規定計算而得之當年度所得稅額，則超出部分即為該債券持有人之應納基本稅額。

本債券持有人若為依中華民國法律成立之公司，必須將因本債券之應收之利息或視同利息併入其應稅所得額，並按百分之二十(20%)的單一稅率計算其應納所得稅（除非該公司於該課稅年度總應稅所得少於新台幣十二(12)萬元，則不予適用），蓋因此等公司需按權責發生基礎就其全球所得計算並繳納所得稅。此應收利息收入不屬應計入基本稅額之項目。

出售本債券

一般而言，出售公司債或金融債券應按交易價格課徵千分之一(0.1%)的證券交易稅。然而，中華民國證券交易稅條例第 2-1 條規定，自 2010 年 1 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日止暫停徵收公司債及金融債券之證券交易稅。因此，若於 2026 年 12 月 31 日前出售本債券，將可免徵證券交易稅。自 2027 年 1 月 1 日起，除屆時稅法另有規定外，出售本債券將需按交易價格繳納千分之一 (0.1%) 的證券交易稅。

出售債券之資本利得免繳所得稅。據此，持有本債券之中華民國個人或公司出售本債券所得之任何資本利得，皆免徵所得稅。除此之外，持有本債券之中華民國個人出售本債券所得之任何資本利得，並不屬應計入基本所得額之項目。然而，持有本債券之中華民國公司應將此等資本利得併入其基本所得額以計算基本稅額。倘基本稅額超過依《所得基本稅額條例》規定計算而得之當年度所得稅額，則超出部分即屬該中華民國公司債券持有人之應納基本稅額。此等債券持有人如有任何資本損失，得於嗣後 5 年期間內，於計算其基本稅額時，自同類所得之資本利得金額中扣除。

法國租稅

下文為持有本債券相關稅務後果之摘要說明。本摘要說明係以本公開說明書發佈當時之法國有效法律為依據，可能於未來有所變更且或有不同解釋且或將具有追溯效力。

投資人應知悉以下聲明屬一般性聲明，且並非旨在提供所有與個別債券持有人於特定情況所需之法國法律或稅務意見。建議投資人針對其個人情況自行諮詢獨立、合格之稅務顧問，以決定購買、持有、贖回或處分本債券之稅務後果。

扣繳稅款

本債券扣繳稅款規定將視其於法國稅務之性質和特性而定。

本債券構成法國稅務目的之債務工具。

就於法國境外支付之款項所為扣繳稅款

以下內容可能與未持有發行機構股份之本債券持有人有關。

因發行機構所發行之屬於法國稅務目的之債務工具之本債券，其利息及類似收益款項，將不適用法國《稅法》第 125 A III 條之所得稅扣繳規定，除非該等款項係於法國境外符合法國《稅法》第 238-0 A 條所定義之非合作國家或地區 (Etat ou territoire non coopératif) (下稱「非合作國家」) 內所支付者。若本債券相關款項係於法國境外之非合作國家支付，則根據法國《稅法》第 125 A III 條，將適用 75% 的扣繳稅率 (無論本債券持有人為何處之稅負居民，但於若干例外情形及適用雙重稅務協定較優惠條款之情況除外)。非合作國家之名單依法國政府發佈之命令所定，且原則上於每一年度更新。

此外，依據法國《稅法》第 238 A 條規定，本債券之利息和其他收益的支付或累計對象若定居或設立於非合作國家，或是匯入設立於非合作國家金融機構的銀行帳戶，則該等利息或其他收益不得由發行機構的應稅所得內扣除 (下稱「扣抵排除」)。某些情況下，此等不得扣抵之任何利息及其他收益，可根據法國《稅法》第 109 條以下規定重新界定為推定股利，從而此等不得扣抵之利息及類似收益得依據法國《稅法》第 119 條之二之規定，按下列稅率扣繳：(i) 給付予非法國稅負居民之個人的款項：12.8%，(ii) 給付予非法國稅負居民之法人的款項：配合法國《稅法》第 219-I 條第二項第一句所訂標準企業所得稅率而調整 (自 2022 年 1 月 1 日之會計年度起，為 25%)，或 (iii) 於法國境外之非合作國家支付者 (除法國稅法第 238-0A 條之二第 2 項規定者外)：75% (惟有特定例外情形，以及適用雙重稅務協定之較優惠條款規定之情形除外)。縱有前述規定，若發行機構能證明本債券發行之主要目的與效應，並非於非合作國家內支付債券利息或其他收益 (下稱「例外條款」)，則法國《稅法》第 125 A III 條所訂之 75% 扣繳稅率以及扣抵排除規定皆不適用於本債券。依法國稅務主管機關發佈之官方指引 (BOI-INT-DG-20-50-30-24/02/2021, no. 150) 之規定，若本債券確屬下列情況，則發行機構無需提供任何證據以證明本債券發行之目的與效應，本債券之發行仍適用例外條款：

(i) 依據法國《金融貨幣法》第 L.411-1 條所定義之公開發行方式辦理募集，或於非

合作國家以外其他國家以同等募集方式辦理募集。於本項規定內，「同等募集方式」係指必須向外國證券市場管理機關註冊或提交募集文件之募集；及/或

- (ii) 獲准於受規範市場或是於法國或外國多邊證券交易系統上交易，惟此等市場或系統不得位於非合作國家，且該等證券交易市場係由市場經營者或投資服務提供者或其他類似之外國實體負責經營，且該等市場經營者、投資服務提供者或外國實體並未位於非合作國家境內；及/或
- (iii) 本債券於發行時獲准透過中央存託機構或法國《金融貨幣法》第 L.561-2 條所定義之證券交割及支付系統經營者，或一或多個同類外國存託機構或經營者進行交易，且該存託機構或經營者並非位於非合作國家。

就向法國之稅負居民支付之款項所為扣繳稅款

若付款代理機構 (*établissement payeur*) 係設立於法國，則根據法國《稅法》第 125 AI 條規定，除若干例外情況外，稅籍 (*domiciliés fiscalement*) 設置於法國之個人的債券利息或類似收益需按 12.8% 之稅率扣繳，但得自當年度個人所得稅已繳納款項中扣除。稅籍 (*domiciliés fiscalement*) 設置於法國之個人亦須針對所收受之利息及類似收益，繳納社會貢獻稅 (CSG、CRDS 及其他相關之貢獻)，按 17.2% 之累進稅率扣繳所得稅。

根據法國稅務目的本債券非屬債務工具者

發行機構所發行本債券依法國稅務目的不構成債務工具者，其相關付款不應受限於或應豁免於法國扣繳稅款，惟前提係該等本債券之相關持有人的居住或住所地在國業已與法國簽定適當之雙重稅務協定，且遵守該等協定之相關規定。

此外，在某些情況下，若本債券相關付款的支付或累計對象為定居或設立於非合作國家，或是匯入設立於非合作國家金融機構的銀行帳戶，該等支付款項將不得扣抵（全部或部分）。某些情況下，及除適用雙重稅務協定之更優惠條款外，該等不得扣抵之款項，得根據法國《稅法》第 109 條以下規定重新界定為推定股利，並依據法國《稅法》第 119 條之二的規定，以 75% 稅率扣繳稅款。

本債券準承購人的居住或住所地在國，若尚未與法國簽訂適當的雙重稅務協定，或係定居或設立於非合作國家，則建議針對投資、持有或交易本債券之相關稅務後果，自行諮詢適當獨立和專業合格的稅務顧問。

轉讓稅及其他稅捐

本債券若得以實物交割下列各項證券，則得適用以下規定：(i) 於法國上市之股份（或特定類似證券），或 (ii) 表彰該等股份（或類似證券）的證券。

根據法國《稅法》第 235 ter ZD 條的規定，任何有償交易若導致下述之所有權移轉，則將課徵金融交易稅（下稱「**法國金融交易稅**」）：(i) 法國《金融貨幣法》第 L 212-1 A 條所定義之權益證券 (*titre de capital*)，或法國《金融貨幣法》第 L 211-41 條所定義之類似權益證券 (*titre de capital assimilé*)，該等證券獲准於經認可之證交所買賣，又該等證券係由登記營業處位於法國，且該等處分發生之前一年度 12 月 1 日時公司市值超過 10 億歐元之公司所發行（下稱「**法國股份**」），或 (ii) 表彰法國股份的證券 (*titre*)，不論

該證券發行機構的登記營業處位於何地。在特定情況下，法國金融交易稅於與交易法國股份（或表彰法國股份的證券）相關之其他證券之行使、結算或贖回時亦適用。

法國金融交易稅有若干豁免條件，投資人應諮詢其專業顧問以確認能否受益於相關豁免。

法國金融交易稅的稅率為法國股份（或表彰法國股份之有價證券）交易價值的 0.3%。

如遇某項法國股份交易應納法國交易稅，則該項交易可免課轉讓稅 (*droits de mutation à titre onéreux*)，登記營業處設於法國之公司所發行之股票於銷售時，一般將按 0.1% 之稅率課徵轉讓稅，惟若係經認可之證券交易所上市之股份，則僅在能以書面契約或協議明訂轉讓的情況下始須繳納轉讓稅。

一般資訊

如何承購本債券

本債券將由承銷商於發行日以包銷方式向發行機構認購。承銷商將擔任經銷商，向潛在投資人銷售本債券。

募集期間

本債券向潛在投資人募集之期間，係2023年7月24日（臺北時間）或以主辦承銷商及共同承銷商共同公告之本債券募集完成之較早日期為準。

本債券之募集係以「先行認購者優先購得」之原則進行，且本債券如於預定募集期間截止前即全數售出，則募集期間得不經事前通知提前結束。

投資人如欲購買本債券，須洽詢任一承銷商。本債券不得直接向發行機構或任何承銷商以外之其他單位進行購買。

銷售程序

準/潛在投資人如欲購買本債券，請洽承銷商索取申購書，並於募集期間屆滿前填妥申購書，連同本債券申購價款交付承銷商。

本債券之申購事宜，係依本公開說明書之條款及申購書之條款辦理。

申購書之格式與內容並非發行機構所規定，其格式及內容可能因個別承銷商的申請與付款程序之不同以及其他相關作業程序之不同而有所差異。投資人若採電子郵件方式寄送申購書，應同時將該申購書正本以郵寄方式交付相關承銷商。投資人若因發行機構或任何承銷商未收到以電子郵件或郵寄方式寄送之申購書而遭受損失，發行機構或任何承銷商對此概不負責。

最低投資金額

本債券最低投資金額為澳幣 10,000 元。

付款程序

本債券的潛在購買者應洽各承銷商並依各承銷商指定之程序付款。

申購本債券時應確認事項

投資人向任何承銷商提交購買本債券之申請指示時，即視同投資人向承銷商及發行機構確認包括下列在內的各個事項：

- 承諾並同意接受其所申購之本債券數量或實際配得之任何較少數量（若有）；
- 承諾並同意依據實際配得之本債券數量全額支付發行價格；
- 同意若其未配得任何本債券，或僅購得申購數額之部分，或本債券因故未能發

行，則其申購價金之全部或一部分將無息返還，其風險由投資人自行承擔；

- 授權收受其申請指示之承銷商將其所購得之本債券存入該投資人之投資帳戶，並瞭解本債券屬於無實體發行，其於本債券下之權益僅以帳簿劃撥方式為之；
- 已確實收到、閱讀並瞭解本公開說明書；
- 知悉本債券係以英國法律為準據法，且以英國法院為管轄法院；
- 瞭解其係直接向承銷商購買本債券，而後者係以當事人身分銷售本債券，且申請時，投資人與發行機構間概不存在與本債券購買契約相關之契約關係；
- 瞭解並同意發行機構及承銷商均不針對承銷商所提供之銀行服務和保管服務承擔任何責任，亦不就投資人運用承銷商之銀行帳戶、投資帳戶或保管服務所生損失承擔任何責任；
- 同意不論發行機構或承銷商，或其各自之董事、主管、代理人及代表人，就承銷商依投資人於其所開設之銀行帳戶或投資帳戶的作業相關規定所進行之本債券銷售所致的任何損失，毋須承擔相關責任；
- 確認投資人非在美國境內，且非屬美國《證券法》規範 S 定義下之美國人（包括美國居民以及依美國法律組織或設立之合夥或公司）；以及
- 瞭解投資本債券之性質及所涉風險。

投資人向承銷商申購本債券時，應確認其已閱讀並瞭解前述確認事項。

交割程序

為購買本債券，除非投資人已於 Euroclear 或 Clearstream 開立帳戶，且打算透過該等帳戶與 Euroclear 或 Clearstream 辦理本債券之交割，否則投資人必須具備本地證券商的證券劃撥帳戶，以及本地銀行的外幣存款帳戶，並透過集保結算所的帳戶與 Euroclear 辦理本債券之交割。

本債券於初級市場之認購將直接透過 Euroclear 或 Clearstream 或透過集保結算所於 Euroclear 或 Clearstream 開設之帳戶辦理交割。集保結算所將轉撥購得之本債券之相關部位分配至各個初級市場之投資人指定的保管劃撥帳戶內。基於時差因素，本債券預計將於發行日後之次一中華民國營業日撥入集保結算所帳戶。本債券之交易及交割應依國內債券所適用之法規以及集保結算所和櫃買中心之作業程序辦理。

投資人本身於 Euroclear 或 Clearstream 開立帳戶者，則可經由該等帳戶辦理本債券之交割（無需向集保結算所申請將本債券撥入集保結算所帳戶），或填具指定申請書向集保結算所提出申請，將其存於 Euroclear 或 Clearstream 帳戶內的本債券，轉撥到集保結算所於 Euroclear 或 Clearstream 所開設的帳戶內，以利於本國市場或外國市場進行交易。

本債券之本金及/或利息之分派事宜，將由與集保結算所進行系統連線之款項收付銀行辦理撥付作業。於集保結算所收妥該等款項後，該等款項於扣除相關處理手續費用

後，將撥入投資人的外幣存款帳戶。然而，投資人實際收受該等配發款項的時間，將取決於其開設外幣存款帳戶之本地銀行的一般作業情況而定。投資人若未持有任何開立於款項收付銀行之外幣存款戶，則須支付外幣匯出手續費。已於 Euroclear 或 Clearstream 開立帳戶之投資人，則可經由該等 Euroclear 或 Clearstream 帳戶直接收受款項。

投資人每年應支付集保結算所及 Euroclear 或 Clearstream 外幣債券帳簿保管費，年費率分別為 0.009% 和 0.01%（相當於多數本地銀行收取之平均信託保管費）。以集保結算所而言，若投資金額為美金 10,000 元，則每年平均約新台幣 59 元。該等費用，將由投資人往來證券商透過將該等費用從投資人的新台幣證券交割帳戶內扣除。

債券報價

發行機構謹依《財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則》第 24 條之 1 規定，委任永豐金證券股份有限公司為流動量提供者，為本債券提供買賣報價。

風險因素

本節列出投資本債券之固有風險。

本債券之任何投資均存在若干風險。本債券之潛在投資人於進行投資決策時，應依據自身財務狀況及投資目標，仔細考量與本債券、發行機構及其產業之任何投資相關因素及風險，及本公開說明書中的一切資訊（含參考資訊），且應特別留意下文所載之風險因素。

發行機構認為下列風險因素可能影響其履行本債券義務之能力，發行機構於各風險分類中優先列出最重大之風險，並同時考量了其所預期之負面影響程度及發生的可能性。

潛在投資人亦應於進行投資決策前詳為閱覽本公開說明書及參考資料所列之詳細資訊，並獲致其自己之投資觀點。潛在投資人亦應詳加考量基於本公開說明書、相關參考資料之說明及其自身情況，自行評估是否適合投資本債券。

與發行機構相關的風險

信用風險

發行機構之主要業務為與債務相關之業務，因此，信用風險為其主要風險。

與交易對手相關之信用風險

發行機構暴露於公司及金融機構等交易對手之信用風險。相較近期處於歷史低位之交易對手違約率而言，交易對手違約率可能會增加；發行機構可能因此需要認列重大變化及可能發生之不良債權及催收款，進而可能影響其盈利能力。發行機構需認列之程度取決於歷史損益、貸款數量、類型及期限、經濟趨勢及與貸款回收前景相關之其他因素。

集中風險

如同發行機構之競爭對手，企業及投資銀行之客戶集中於大型跨國企業或主要金融機構，而發行機構自金融危機以來進行之重新聚焦策略因稍微減少了發行機構之交易對手數量及所涉地理區位，因此導致投資組合之集中度相對增加。任何信用評級調降或此類大型交易對手之任何違約或破產，均可能對發行機構之業務活動、業績和財務狀況產生負面影響。

市場交易風險

市場交易風險是指與市場交易、投資及/或結算相關之信用風險。雖然發行機構通常可藉由抵押品或抵銷權以因應此類風險，但仍可能不足以獲得充分保護，發行機構可能會因主要交易對手之違約而蒙受重大損失。

國家主權風險

由於發行機構於世界上許多國家均有暴險，當一國之環境或經濟、金融、政治或社會

形勢惡化並影響發行機構於該國之經營及交易對手之品質時，可能導致發行機構應認列額外費用或蒙受超出先前在其財務報表中所認列之損失。

此外，發行機構於經濟合作發展組織以外之國家具有重大風險暴露，包括政治不穩定、不可預測之監管及稅收、徵用以及其他在較發達經濟體中較少存在的風險。

發行機構基於其相關主權交易對手所負之各種義務亦暴露於主權風險。

公衛危機導致之主權債務增加亦提升了這種風險。

2022年2月下旬，俄羅斯與烏克蘭之間的緊張局勢導致了一場軍事衝突。這場戰爭的規模和持續時間，以及當地和全球的金融和經濟影響都難以預測。發行機構可能因直接或間接與俄羅斯相關之暴險而蒙受損失。

金融風險

金融風險涵蓋與發行機構經營環境相關的風險，特別是市場風險、股權投資價值變動風險、外匯風險、流動性風險、證券投資組合價值變動風險及全球利率風險。

營運風險

發行機構之營運風險包含出於內部流程（尤其是涉及員工及資訊系統之流程）或外部事件（無論是故意的、意外的或自然的（洪水、火災、地震、恐怖襲擊等））。在營運風險中，不合規風險及法律風險可以區分為因不當或不足之內部流程所致風險，及因外部事件引起之風險。

業務風險

發行機構之業務風險一方面包括系統性風險，即與總體經濟、政治及監管環境相關的全球性風險；另一方面包含發行機構策略選擇及/或競爭定位等決策而生之風險，即與損失或業績下降相關之風險。

氣候變遷風險

發行機構亦承受其交易對手暴險之氣候變遷風險。當發行機構向從事產生大量溫室氣體活動之企業提供貸款時，發行機構將曝露於如因相關更嚴格之法規限制借款人之營運時之風險，可能對借款人之信用品質產生重大不利影響，進而導致發行機構之貸款組合遭受損失（即能源轉型風險）。發行機構亦面臨實體風險，即突發異常天氣或氣候長期變化（例如水位上升）導致損壞其自身或其客戶之設施之風險。

集團風險

根據法國《貨幣和金融法》之規定，如發行機構所屬之法商法國農業信貸集團之任何成員遭遇財務困難，Crédit Agricole S.A. 將有義務調動集團資源（包括發行機構之資源）來支持該成員。

與債券市場相關的風險

本債券之市場價值

本債券之市場價值將受到發行機構之債信、相關標的之價值，以及任何所適用之參考實體或債券發行機構之財務狀況與債信所影響。

本債券與相關標的之價值、或信用事件或債券事件（依其適用情形）發生之可能性，取決於許多相互關聯之因素，包括法國、盧森堡或其他地方之經濟、金融與政治事件，包括對於資本市場造成一般性影響之因素，以及對於盧森堡交易所及/或本債券、標的或任何標的之指數所含之有價證券進行交易之交易所造成影響之因素。本債券持有人得於到期日前出售本債券之價格可能發生折價，而可能與發行價格或該持有人支付之購買價格有重大差異。本債券交易價格之下跌速度可能與其上升速度相同，本債券之持有人可能遭受投資全部損失。因此，本債券持有人所投資之全部或部分本金可能會在本債券轉讓時蒙受損失，在這種情況下，本債券持有人將獲得遠少於所投資本金總額之金額。

次級市場

本債券於發行時可能不存在已建立之交易市場，且未來可能亦不會發展該等交易市場。若市場發展，本債券流動性仍可能不足。因此，本債券持有人可能無法輕易地出售本債券、或可能無法以相當於發展成熟之次級市場進行類似投資所獲得之收益進行出售。對於對利率、貨幣或市場風險特別敏感之本債券、為特定投資目標或策略所特別設計之本債券、或其結構係為符合特定類別之投資人之投資要求之本債券更是如此。屬於該等類型之本債券，與普通之債務證券相較，一般而言將具有較為限縮之次級市場與較大之價格波動。其不具流動性之特徵可能對於本債券之市場價值產生嚴重不利影響。投資人可能無法輕易地出售本債券或以得使其實現預期收益之價格出售本債券。

匯率風險與匯兌管制

發行機構將支付本債券之票面金額與利息（如適用）。若本債券持有人之財務活動主要係以指定貨幣以外之貨幣或貨幣單位（下稱「**債券持有人貨幣**」）進行計價，則將產生與貨幣兌換相關之若干風險。前述包含匯率可能劇烈變動之風險（包括因指定貨幣貶值或債券持有人貨幣升值所導致之變動），以及對於債券持有人貨幣具有管轄權之主管機關可能實施或調整匯兌管制之風險。債券持有人貨幣對於指定貨幣之升值，將使下列價值減少：（1）相當於本債券持有人貨幣計價之本債券投資收益；（2）相當於債券持有人貨幣計價之與本債券相關之應付款項價值；及（3）相當於本債券持有人貨幣計價之本債券市價。

政府與財政機關可能實施匯兌管制（部分已於先前實施），該等匯兌管制可能對於所適用匯率產生不利影響。因此，債券持有人可能取得低於預期之利息（如適用）或票面金額，或無法取得利息（如適用）或票面金額。自持有人所在本地貨幣並非指定貨幣之本債券持有人角度觀之，可能會導致投資重大損失。

與本債券法律問題相關的風險

在法國實施歐盟銀行復原及清理計畫指令之影響

第 2014/59/EU 號指令為信貸機構及投資公司之復原及清理建立一歐盟範圍內之框架，並經 2019 年 5 月 20 日之第 2019/879 號指令修正（下稱「銀行復原及清理指令」），在法國實施。

如發行機構構成銀行復原及清理指令所定義之無力償付或可能無力償付，且相關清理機構採用任何或組合的銀行復原及清理指令所定工具（例如出售其營業、創建過橋機構、資產分離或紓困），發行機構資產折價出售可能會導致無擔保債券之未受償部位減損，甚至在最壞的情況下減損至零。

發行機構之無擔保債券亦可能根據正常破產程序中的債權等級轉換為股權或其他所有權工具，其中股權或其他工具可以也可能受到任何未來的取消、轉讓或稀釋（此類減少或取消優先針對普通股一級資本，其次減少、取消或轉換針對其他一級資本，接續為是二級資本與其他次級債務，然後是其他債務）。相關清理機構亦可能尋求修改任何未清償之無擔保債券之條款（例如更改期限）。

因此，行使銀行復原及清理指令下的任何權力或任何此類行使的建議都可能對本債券持有人之權利、本債券投資之價格或價值及/或發行機構履行本債券義務之能力產生重大不利影響。

法國破產法

發行機構係依法國法律合法設立之法人，如發行機構破產，則其破產程序，包括調解程序（*procédure de conciliation*）、保存程序（*procédure de sauvegarde*）、加速保存程序（*procédure de sauvegarde accélérée*）及司法重整程序（*procédure de redressement judiciaire*）等一般影響債權人之程序將受法國《破產法》管轄。本債券持有人之權利及發行機構對本債券持有人所負之責任可能與本債券上市國之法律針對同等工具之規定存在重大差異。此外，適用於發行機構之破產法可能不如投資人所熟知之司法管轄區的破產法般對債券持有人有利。

持有人根據 2021 年 10 月 1 日生效之法國第 2021-1193 號法令關於破產程序中採行重組計劃之程序之規範，「受影響方」（包括債權人，因此亦包括債券持有人）應在採行重組計劃時按不同請求權、權利之利益共同性被劃分為不同群組。債券持有人將不再在一單一持有人團會議中審議擬議的重組計劃，亦即，其將不再受益於該計劃的特定否決權。相反的，與任何其他受影響方相同，債券持有人將被分為一個或多個群組（可能與其他類型之債權人屬於同一群組），且其否決票可能會被(i) 如與其他類型之債權人歸類為同一群組，遭其同群組中之其他類型債權人推翻並遭強行批准破產，或(ii) 遭其他群組推翻。

每個群組之決議係採三分之二之多數決，並無最低出席人數之要求。

如重組計劃未獲受影響方所有群組之同意，於特定情形下，仍可應發行機構或接管人（於發行機構同意下）之要求由法院批准重組計劃並將此決定強加於不同意之群組。

為免疑義，本公開說明書與代理契約所載之本債券條款與條件中，關於本債券持有人會議之條款，如若於系爭情況中與強制破產法之條款相抵觸，則於抵觸範圍內將無適用餘地。

如發行機構破產，上述程序（可能會不時進行修訂）可能會對尋求受償之本債券持有人產生不利影響。

發行機構啟動破產程序將對本債券之市場價值產生重大不利影響。因此，如果特定群組之受影響方無法收回全部或部分應得的款項，則可能會對本債券持有人產生負面和重大影響，並導致他們損失全部或部分投資本金。

修正

本債券之條款及代理協議包含召集本債券持有人會議討論影響其權益之一般性事項之條款。該等條款允許以多數決方式拘束所有本債券持有人，包括未參與相關會議且未投票之本債券持有人，以及與多數持意見相反立場之本債券持有人。

發行機構亦得未經本債券持有人同意，以任何發行機構及/或計算代理人認為必要或理想之方式修正本債券之條款與條件，惟系爭修正（i）未重大損害本債券持有人之利益；（ii）屬形式、次要或技術性質；（iii）或係用以（A）更正顯著或經證實之錯誤或疏漏；（B）用以改正、更正或增補本債券之條款與條件內之瑕疵條款；（C）為遵循法律或規定之強制規定；或（D）為滿足本債券可能掛牌之任何股票交易所之任何要求。因此，不得就這些修改徵求債券持有人之意見，亦不得以決議反對之。

無擔保義務且無消極擔保條款

本債券構成發行機構（而不對他人）之一般性、無擔保的契約上義務。任何購買本債券之人均係仰賴發行機構之債信，且依條款與條件不得對任何他人主張權利。本債券未受發行機構任何財產所擔保，且所有本債券其本身之間以及與發行機構之所有其他無擔保及主順位優先受償之義務順位均相同。除無擔保外，本債券亦無消極擔保條款，這意味著發行機構可以對其他債券提供擔保但不對本債券授予同等設定質權或擔保權益或對本債券持有人授予此類設定質權或擔保權益之情況，即設定質權於其資產以擔保其他票據或債務工具。

稅金補償

除非所適用之最終條款特別載明適用「稅金補償」，否則發行機構並不會就本債券持有人遭扣繳之稅額另行支付額外金額作為稅金補償，相應風險及損失由本債券持有人承受。

潛在美國海外帳戶稅收遵循法扣繳

2010年《獎勵聘僱恢復就業法案》之外國帳戶稅收遵從規定（下稱「**FATCA 法案**」），對於若干因出售產生美國來源收入（包括相當於股利之給付）之資產所生之美國來源給付與收入，以及若干由非美國實體向未符合特定認證或報告要求之人所為之給付，扣繳30%（下稱「**FATCA 扣繳**」）。若與美國扣繳稅相關之金額將自本債券之利息、票面金額或其他金額中所扣除或扣繳，依本債券之條件，發行機構、任何代理人或任何其他人士，均無須就該等稅負之扣除或扣繳支付額外款項。因此，本債券持有人收到之利息或票面金額可能低於預期。

FATCA 法案相當複雜，且目前仍未確定 FATCA 法案將如何適用於「外國中間機構之

款項」。就 FATCA 法案如何適用於本債券，可能於任何適用之公開說明書或基礎公開說明書增補書（如有適用）進行說明。如美國扣繳稅之金額將自本債券之利息、票面金額或其他給付為扣除或扣繳，且所適用之最終發行條件載明本債券適用一般條件 6.5（FATCA 扣繳之贖回），則本債券得（或於若干情況得）以其公平市價提前贖回。如所適用之最終發行條件中載明本債券不適用一般條件 6.5（FATCA 扣繳之贖回），則本債券 FATCA 扣繳之發生將不會導致本債券被提前贖回。如前文所述，於該等情況，發行機構、任何代理人或任何其他人均無須就 FATCA 扣繳支付額外款項，且本債券持有人可能因此收到低於先前預期之利息或票面金額。

有關根據一般條件 6.5（FATCA 扣繳之贖回）與贖回相關風險之更多資訊，另請參閱下方關於「發行機構可選擇贖回之債券」及「可自動贖回之債券」之風險因素。

（多德-弗蘭克）華爾街改革與消費者保護法及其他影響衍生性金融商品市場之法規修正

多德-弗蘭克 (Dodd Frank) 華爾街改革與消費者保護法案對於期貨與店頭（OTC）衍生性金融商品市場之法規帶來重大改變，其第 619 條（與相關規範合稱「沃克爾法則」）原則上禁止特定銀行實體從事自營交易，並限制其資助與投資與美國有關之避險基金及私募股權基金，發行機構無法保證將有資格獲得沃克爾法則及相關規範可能提供的任何其他除外或豁免。如發行機構被認定為沃克爾法則所定義之受規範基金，則相關受規範之銀行或其他機構取得及保留對該發行機構之所有權利益之能力將受限制。因此，潛在投資人應諮詢其法律顧問，以確定沃爾克法則是否會禁止或限制其獲得本債券權益之能力，或隨後是否會被剝奪此類權益。

影響相當於股利之款項之立法

若任何本債券付款之全部或一部係直接或間接以一美國實體支付股利為條件或為判斷依據，則其向非美國人為之時可能會遭課徵稅率 30% 之美國扣繳稅款。此種美國扣繳稅款之課徵將減少非美國人收到之金額。若一非美國人適用此種扣繳稅，則該非美國人可能得依據適用之雙邊租稅協定向美國國稅局請求抵免或退還。

相關法規對本債券投資之適用可能性，可能會對本債券持有人產生不利影響

面額包含整倍數之本債券

關於任何本債券之發行，若其面額係以最低面額、加上一個或數個其他較低金額之較高之整倍數，則該等債券可能得以非該最低面額之整倍數進行交易。於此種情形，該債券持有人因以該等金額進行交易而於相關時間於相關結算系統內之帳戶持有低於最低面額之金額，則該債券持有人就該等持有有可能無法取得實體債券（將印製實體債券），而須購買達票面金額，使其持有金額達到特定面額。

若發行實體債券，本債券持有人應瞭解，如實體債券之面額非最小特定面額之整倍數，則其可能不具流動性或難以交易。從而，本債券之持有人將招致不利影響。

與特定債券發行結構相關的風險

利率風險

固定利率債券

投資固定利率債券時，市場利率之後續變化可能對於固定利率債券之價值產生不利影響之風險。

浮動利率債券

浮動利率債券之利息收入將無法預期。由於利息收入不固定，投資人無法於購買浮動利率債券時即確定一定之投資收益，致投資人之投資回報無法與投資具有較長固定利率期間之投資回報相比。如果最終條款定有頻繁的利息支付日期，投資人於市場利率下降時將承受再投資風險。此外，發行機構發行固定利率證券之能力可能會影響浮動利率債券之市值及次級市場（如有），反之亦然。

與「基準」利率、指數或價格連結之債券

債券之利率可參考相關「基準」決定。被視為「基準」之利率及指數是近期各國及國際監管指引及改革建議的主題。其中一些改革已生效，一些則仍有待實施。這些改革可能會導致這些基準的表現與過去不同、完全消失、需要修改計算方法或產生其他無法預測的後果。任何此類後果都可能對與此類「基準」相關或引用此類「基準」之債券產生重大不利影響。

倫敦銀行同業拆借利率及其他基準之退場可能對本債券價值產生不利影響

英國金融行為監理局公告倫敦銀行同業拆借利率（下稱「LIBOR」）將逐步退場，最終將於2023年6月結束後，全面不再要求成員銀行提供LIBOR報價，且ICE基準管理局將不再發布LIBOR報價，所有LIBOR相關報價將不再具代表性或反映經濟現實。此外，根據2021年《金融服務法》，英國金融行為監理局有權要求更改決定LIBOR報價之方式。無法預測成員銀行未來是否、在何種程度上繼續提供LIBOR報價。上述事項可能導致LIBOR報價之表現與過去有所不同，並可能產生無法預測的其他後果。

如果LIBOR報價退場或出於其他原因不可得，則直接或間接參考LIBOR報價之債券利率將依據此類債券所適用之後備條款決定。

上述任何一項都可能對參考LIBOR報價之債券價值、流動性及報酬產生不利影響。

零息債券之價格波動度高於非貼現債券

相較於付息債券，零息債券在次級市場之交易價格之利率敏感度較高，當利率上升，零息債券可能會比其他具有相同天期之債券蒙受更高的價格損失。任何此類波動可能對債券市值產生重大不利影響。

與負利率有關的風險

在某些情況下，倘最終條款中明確規定為負利率債券，則其最終贖回金額、分期贖回金額或提前贖回金額（依其適用）可能減去特定金額或利率，然而，於任何情形下，最終贖回金額、分期贖回金額或提前贖回金額（依其適用）均不得小於零。因此，本債券持有人可能會損失全部或部分投資本金。

與贖回本債券相關的風險

由發行機構選擇贖回債券

本債券之最終條款得規定，在發生預定付款貨幣停止事件、FRS 中斷事件（如法律變更、避險中斷及/或避險成本增加等），或出於 FATCA 預扣、法定贖回或強制回售，或在清理型贖回選擇權及不合法及不可抗力之情形下，由發行機構選擇提前贖回。發行機構可按相當於本債券公允市價之金額贖回本債券。

因提前贖回而獲得之收益可能低於預期，且本債券之贖回金額可能低於本債券持有人最初所支付之債券購買價格。因此，本債券持有人可能無法收取所投資本金之總額。此外，選擇將其透過提前贖回所獲得之金額進行再投資之本債券持有人，可能僅能投資於收益率低於被贖回債券之其他投資工具，可能對本債券持有人之預期收益產生巨大之負面影響。

自動贖回之債券

在發生 FATCA 扣繳之情形，發行機構應贖回債券。此種自動贖回可能對債券之價值產生負面影響，並可能導致本債券持有人在較不有利之金額或時間下贖回債券。因此，本債券持有人可能無法收取所投資本金之總額。

與提前贖回觸發事件有關之風險

如發生提前贖回觸發事件，本債券可能被提前贖回，此外，當發行機構之借貸成本低於本債券利率時，發行機構可能被預期會贖回本債券。贖回所取得之收益率可能低於預期，且贖回之本債券面額亦可能低於本債券持有人為本債券支付之承購金額。因此，本債券持有人可能損失其所投資之部分本金，而在此情況下無法收取其投資本金之總額。此外，在提前贖回日時，本債券持有人通常不能以與被贖回債券相同效益之利率對贖回收益進行再投資，而僅能以顯著較低之利率進行再投資。

與贖回方法有關之風險

適用於最終贖回金額或分期贖回金額之贖回方法可能與適用於提前贖回金額之贖回方法不同。贖回報酬之計算可能與一個或多個標的價值有所關聯。該等標的之績效將影響本債券持有人將取得之提前贖回金額、分期贖回金額或最終贖回金額。

提前贖回金額、分期贖回金額或最終贖回金額可能少於債券之名目金額，且本債券持有人可能損失其投資之所有或部分之本金。

公允市價贖回金額

如最終條款明訂，本債券得按其公允市價贖回金額贖回，該金額可能與預定贖回日之金額不同。除非本債券之公允市價贖回金額是參照固定之百分比來決定，否則本債券之公允市價贖回金額將等同於本債券之公允市價（最低為零）。在提前贖回本債券後，本債券持有人可能無法以與被贖回債券同等報酬利率對因贖回取得之收益進行再投資，而僅能以顯著較低之利率或在較差之條件下進行再投資。

贖回解約成本

贖回解約成本所反映之金額，相當於發行機構針對或其附屬企業任何本債券之損失、費用及成本所按比例計算之價值部分（以本債券之計價貨幣決定），亦即可能有本債券之避險價格風險及任何有關稅收減免之損失或其他因解約或調整任何標的、相關交換協議或其他避險安排之稅收後果對發行機構及/或其任何附屬企業之任何損失、費用及成本，由計算代理人全權決定計算。本債券持有人無法得知本債券是否經避險、或任何此類之避險條款及此類避險被解約或被調整之後果，且亦無法得知其金額為何以及贖回本債券時其所支付金額。

與中斷事件有關之風險

利率連動式債券、連結贖回債券、債券連結債券、信用連結債券及特別股連結債券可能會受到其他中斷事件相關之風險所影響，如其他中斷事件、市場中斷事件、中斷之日數及其他對債券有重大影響之事件（如適用，以下合稱為「中斷事件」）。

任何中斷事件之發生可能會導致與任何標的或一組標的中受影響之組成標的之相關評價日期之延遲，以及相關利息或贖回之付款日期或被發行機構贖回之債券之延遲。任何付款日期延遲後所支付之金額將不會因考量與延遲付款有關之任何利息或其他款項而進行調整。

本債券持有人應注意在發生任何中斷事件時，計算代理人有大量之裁量權，得對其認為適當之條款進行調整，並可根據相關資產條款決定相關標的之公允價值或對指數等級之善意評估。

任何觀察日期或付款日期之延遲或任何對條款之修正都可能對債券之價值產生不利影響。任何此類事件之發生亦可能對投資者之投資計畫、時程表或與債券付款日期相關之計畫產生不利影響。

與「非結構性債券」("titres non-structurés")之非違約事件有關之風險

在贖回日期前屬於非結構性債券之債券，可能需要得到主管機關之事前書面許可。若主管機關拒絕許可，該債券之市價可能會受到負面影響，且可能招致投資者投資於該債券上之損失。

與綠色債券相關的風險

本債券之最終條款得將本債券以綠色債券之形式發行。在此種情況下，發行機構有意將相當於本債券淨收益之全部或一部金額用於融資及/或再融資於新的或現有的合格綠色資產，且該等合格綠色資產通常是與某些環境友善或永續性專案之類別有關之新的或現有的融資專案。

目前之法律、法規或其他相類規定對於何謂「綠色」、「社會責任」、「永續性」或其他類似標籤之專案並無明確定義，亦無市場共識。據此，發行機構並無或不能向本債券持有人保證，本債券之收益使用規畫將符合投資者之預期，亦不保證不會對任何社會責任、綠色、永續性產生不利及/或其他影響。

發行機構並不保證相關合格綠色資產融資專案能夠以特定方式依特定時程實施並將本債券之全部或部分收益使用於該等專案。亦無法保證這些綠色、低碳、社會責任專案或任何其專案之組合將在任何特定期間內達成或具有任何發行機構最初預期或期望之結果或成果，或最初指定之綠色、低碳、社會責任專案或其組合將不會被認為不合格。任何上述情形或發行機構未能達成目標，及任何可能使用於綠色、社會責任或永續性專案之本債券收益與本債券之間實際或潛在的期限錯配，將不會(1)使本債券持有人對發行機構有求償權；(2)構成本債券之違約；以及(3)導致發行機構有義務贖回本債券或成為發行機構決定是否行使本債券之任何選擇性贖回權之相關因素。

任何未能將本綠色債券之收益按預期方式使用、任何撤銷所適用之任何意見或證書、任何顯示發行機構全部或部分不符合該等意見或證書所涵蓋之標準或要求之意見或證書，或任何法商法國農業信貸銀行集團之綠色債券架構及/或選擇標準之變化，均可能對本債券之價值產生不利影響。

與社會責任債券相關的風險

本債券之最終條款得將本債券以社會責任債券之形式發行。在此種情況下，發行機構有意將相當於本債券淨收益之全部或一部金額用於融資及/或再融資於新的或現有的合格社會資產，且該等合格社會責任資產通常是與某些社會責任友善或永續性計畫之類別有關之新的或現有的融資專案。

目前之法律、法規或其他相類規定對於何謂「永續性」、「社會責任」或其他類似標籤之專案並無明確之定義，亦無市場共識。據此，發行機構並無或不能向本債券持有人保證，本債券之收益使用規畫，將全部或部分滿足任何未來國家或國際之立法或法規要求或建議，或符合任何投資者對該「永續性」、「社會責任」或類似標籤債券之預期。

發行機構並不保證相關合格社會責任資產融資專案能夠以特定方式依特定時程實施並將本債券之全部或部分收益使用於該等專案。亦無法保證本社會責任債券或其融資（或再融資）之專案將取得發行機構最初預期或期望之結果或成果（無論是否與社會責任、永續性或其他目標有關）。任何上述情形或發行機構未能達成目標，將不會構成本社會責任債券之違約。

任何未能將本社會責任債券之收益按預期方式使用、任何撤銷所適用之任何意見或證書、任何顯示發行機構全部或部分不符合該意見或證書所涵蓋之標準或要求之意見或證書，或任何法商法國農業信貸銀行集團之社會責任債券架構及/或選擇標準之變化，均可能對本債券之價值產生不利影響。

財務報表

發行機構之最近三個年度（2020、2021 及 2022 年）綜合資產負債表及綜合損益表詳如附件[E]。

附件 [A]—承銷商承銷手續費之聲明書

附表

聲 明 書

本公司受法商東方匯理銀行股份有限公司（Crédit Agricole Corporate and Investment Bank）委託，擔任法商東方匯理銀行股份有限公司募集與發行 2023 年申請發行總括不超過美金 20 億元或等值外幣普通公司債-首次發行法商東方匯理銀行股份有限公司 2023 年第 5 期澳幣 5 年期普通公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、法商東方匯理銀行股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：永豐金證券股份有限公司

負責人：朱士廷

日期：



附件 [B] — 主辦承銷商評估報告總結意見

承銷商總結意見

(發行普通公司債委託證券承銷商對外公開銷售且銷售對象
非限於專業投資人者適用)

外國發行人法商東方匯理銀行股份有限公司本次在臺募集與發行「法商東方匯理銀行股份有限公司 2023 年第 5 期澳幣 5 年期普通公司債」，總括申報下之首次發行：面額為澳幣壹萬元整、發行張數貳佰張、發行金額為澳幣貳佰萬元整。並委託本承銷商對外公開銷售，向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報。本承銷商依「證券商管理規則」及「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，經檢視本發行案申報書件及律師法律意見書及法律事項檢查表後，確認申報書件已備齊且律師法律意見書及法律事項檢查表尚無異常意見，並未發現有違反國內法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

證券承銷商名稱：永豐金證券股份有限公司



負責人：朱士廷



承銷部門主管：蔡東良



中華民國 112 年 月 日

附件 [C]— 律師法律意見書

11072 台北市忠孝東路四段 555 號 8 樓
8F, No. 555, Sec. 4, Zhongxiao E. Rd.
Taipei 11072, Taiwan, R.O.C.
Tel: 886-2-27638000 Fax: 886-2-27665566
E-mail: attorneys@leeandli.com
Website: <http://www.leeandli.com>



理律法律事務所
LEE AND LI
ATTORNEYS-AT-LAW

新竹事務所 Tel: 886-3-5799911
Hsinchu Office Fax: 886-3-5797880
台中事務所 Tel: 886-4-22526161
Taichung Office Fax: 886-4-22529933
南部辦公室 Tel: 886-7-5372188
Southern Taiwan Office Fax: 886-7-5371717

律師法律意見書

外國發行人法商東方匯理銀行股份有限公司 (Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, 下稱「法商東方匯理銀行」) 本次為以總括方式申報募集與發行預定總括發行金額美金 2,000,000,000 元或其等值外幣之普通公司債, 暨總括申報下首次發行 2023 年第五期澳幣五年期普通公司債 (下稱「本債券」), 向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報。經本律師採取必要審核程序, 特依「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」(以下簡稱「處理準則」) 規定, 出具本律師法律意見書。

依本律師意見, 並依據本所於西元 (下同) 2023 年 6 月 13 日取得之法商東方匯理銀行之法蘭西律師 Hogan Lovells (Paris) LLP 法律意見書稿本及英國律師 Hogan Lovells International LLP 法律意見書稿本、法商東方匯理銀行於 2023 年 7 月 10 日出具予本所之聲明書及於 2023 年 6 月 19 日出具予中央銀行之聲明書及永豐金證券股份有限公司於 2023 年 7 月 10 日出具予本所之聲明書, 及安侯建業聯合會計師事務所於 2023 年 7 月 10 日出具予本所之聲明書, 外國發行人法商東方匯理銀行本次向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出之法律事項檢查表所載事項, 並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此 致

法商東方匯理銀行

理律法律事務所

宋天祥 律師

2023 年 7 月 10 日



RatingsDirect®

Credit Agricole S.A.

Primary Credit Analyst:

Francois Moneger, Paris + 33 14 420 6688; francois.moneger@spglobal.com

Secondary Contact:

Nicolas Malaterre, Paris + 33 14 420 7324; nicolas.malaterre@spglobal.com

Table Of Contents

Rating Score Snapshot

Credit Highlights

Outlook

Key Metrics

Anchor: 'bbb+', Reflecting Mostly Domestic Exposures

Business Position: Leader In The Domestic Retail Market And Increasing Business Diversification

Capital And Earnings: Solidly Backed By Earnings Retention

Risk Position: Prudent Risk-Management Policy And High Granularity Of Exposures

Funding And Liquidity: Ample Liquidity Reserves, Inflated In 2020 And 2021

Support: One Notch Of Uplift For ALAC

Environmental, Social, And Governance

Table Of Contents (cont.)

Group Structure And Rated Subsidiaries

Hybrid Capital-Instruments And Senior Subordinated Debt

Resolution Counterparty Ratings (RCRs)

Key Statistics

Related Criteria

Related Research

Credit Agricole S.A.

Rating Score Snapshot

Global Scale Ratings

Issuer Credit Rating

A+/Stable/A-1

Resolution Counterparty Rating

AA-/A-1+

SACP: a			Support: +1		Additional factors: 0									
Anchor	bbb+		ALAC support	+1	<table border="1"> <tr> <th colspan="2">Issuer credit rating</th> </tr> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">A+/Stable/A-1</td> </tr> <tr> <th colspan="2">Resolution counterparty rating</th> </tr> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">AA-/A-1+</td> </tr> </table>		Issuer credit rating		A+/Stable/A-1		Resolution counterparty rating		AA-/A-1+	
Issuer credit rating														
A+/Stable/A-1														
Resolution counterparty rating														
AA-/A-1+														
Business position	Strong	+1	GRE support	0										
Capital and earnings	Adequate	0	Group support	0										
Risk position	Strong	+1	Sovereign support	0										
Funding	Adequate	0												
Liquidity	Adequate													
CRA adjustment	0													

ALAC—Additional loss-absorbing capacity. CRA—Comparable ratings analysis. GRE—Government-related entity. ICR—Issuer credit rating. SACP—Stand-alone credit profile.

Credit Highlights

Overview	
Key strengths	Key risks
Firm leader in the French retail banking market, generating good and predictable risk-adjusted earnings.	Only gradual benefit from increasing interest rates, and some inflation pressure on costs.
Increasingly diverse business model and income sources, with leading franchises, notably in retail banking, insurance, and asset management.	The deteriorating environment can drive credit risk, in particular in the corporate and small and midsize enterprise (SME) sectors; also some exposure to off-shore Russian corporates.
Sound earnings and cooperative status, which support internal capital generation.	Relatively high economic risk in Italy, which the group considers its second home market.

We consider the 2025 plan Credit Agricole presented in June 2022 achievable. Overall less supportive conditions could hamper performances in the coming years, and we do not rule out downside risks in light of the changing environment. But the group's mostly low-risk and low-cyclicality activities, and strong domestic franchise, should help weather adverse changes in the economic environment.

After a record year in 2021, we expect core earnings for Groupe Credit Agricole (GCA), that is notably after including the interest charge on deeply subordinated notes, of €8.0 billion-€8.5 billion in 2022 and of above €8.5 billion in 2023

(our measure of core earnings include minority interests). We note that the group reported a solid performance in the first half of 2022, with close to €4.5 billion in net income (including minority interest). We expect cost efficiency will remain broadly stable in the coming two years, balancing an increase in net interest margins and sustained digital transformation costs. However, profitability will be constrained, in our view, by credit risk, which will materialize in a more pronounced manner from next year. We forecast that GCA's annual cost of risk will increase to close to €3.0 billion in 2023, or 25 basis points (bps) of customer loans.

The group benefits from a strong balance-sheet, including a solid capital position. We forecast that our risk-adjusted capital (RAC) ratio will increase to about 9.5% by end-2023 from 8.7% at end-2021, a level that we see as adequate in the global context. This reflects our expectations of sustained business performance, contained growth in exposures at default, a low dividend payout in line with Crédit Agricole S.A.'s (CASA's) cooperative status, and continued issuance of new cooperative shares. Besides, the group enjoys strong liquidity reserves.

The ratings on CASA reflect S&P Global Ratings' analysis of GCA. The group primarily consists of the Caisses Régionales de Crédit Agricole (CRCAs), and CASA and its subsidiaries, including Crédit Lyonnais (LCL), CA Consumer Finance (CACF), Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (CACIB), CACEIS, and Crédit Agricole Assurances (CAA). We view CASA as core to GCA because of its critical role as the group's funding arm and central institution.

CASA makes up a substantial part of GCA, also consolidating activities and subsidiaries that are not part of the mutual cooperative's perimeter. Our starting point for rating GCA's core entities is the 'bbb+' anchor for the group. We then adjust for the four institution-specific factors to determine a group stand-alone credit profile (SACP) of 'a' for GCA. We add one notch for additional loss-absorbing capacity (ALAC) to arrive at the 'A+' long-term rating. We estimate that the group's ALAC was about 4.4% of S&P Global Ratings' risk-weighted assets (RWAs) at end-2021. We forecast that the ratio will remain above 4.0% until 2023, that is, well above our 2.75% threshold for one notch of ALAC uplift.

GCA is one of the strongest bank-insurance groups in Europe, with a high degree of business diversity and deep retail foothold, notably in France. Italy is the group's second home market. The majority of GCA's businesses are low risk and typically with low cyclicalities, strengths we expect will persist in 2022-2023 and help the group navigate challenging conditions. GCA is not immune to asset-quality pressure, but housing loans in France form a substantial part of exposures, and we expect this portfolio will continue to perform well. The group's cost-to-income ratio is satisfactory compared with global peers' and is stronger than French peers'.

Outlook

Our stable outlooks on CASA and GCA's other core banking entities reflect our view that GCA will maintain the 'a' group SACP in the coming two years, with a leading franchise in its key business segments, especially domestic retail, asset management, and insurance. While we forecast that the deteriorating economic environment will generate increased credit risk, we expect GCA will keep disciplined underwriting standards and comparatively superior coverage of its impaired assets, reflecting its low-risk profile. We also expect that the group will sustain satisfactory cost efficiency and adequate capitalization. We believe that it will continue to demonstrate good resilience to changes in economic conditions while higher interest rates will progressively alleviate pressure on retail revenue.

Our stable outlooks on the group's core insurance entities--Predica, Pacifica IARD, and the insurance holding company CAA--all of which we rate in reference to GCA's group SACP, reflect that we see no particular upward or downward pressure on the group SACP.

The stable outlooks on these entities are also supported by our favorable view of their stand-alone credit quality.

Downside scenario

We could lower our ratings if GCA's asset quality deteriorates to an extent that is insufficient to maintain a low-risk profile. A meaningful weakening of the group's profitability amid unfavorable economic conditions could bring some downward rating pressure. Lower profitability could also stem from a rapid increase of costs in a context of an accelerated digital transformation. Although we do not consider this a likely scenario, elevated economic risks in the countries that the group has exposures in, for instance in case of intensified geographic expansion into areas with higher economic risks, could weigh on creditworthiness. Under all these scenarios, we could also revise down our assessment of GCA's group SACP and lower our issue ratings on its senior nonpreferred debt and other hybrids.

Upside scenario

An upgrade would entail structural changes and hence we consider it unlikely in the short-to-medium term.

Key Metrics

Groupe Credit Agricole--Key Ratios And Forecasts					
	--Fiscal year ended Dec. 31--				
(%)	2020a	2021a	2022f	2023f	2024f
Growth in operating revenue	0.8	9.4	4.5-5.0	4.5-5.0	3.5-4.0
Growth in customer loans	6.1	8.7	4.0-5.0	3.0-4.0	3.0-4.0
Growth in total assets	10.3	4.8	4.0-5.0	3.0-4.0	3.0-4.0
Net interest income/average earning assets (NIM)	1.5	1.5	1.4-1.6	1.5-1.6	1.5-1.6
Cost to income ratio	64.2	62.0	63.0-64.0	63.0-64.0	61.0-62.0

Groupe Credit Agricole—Key Ratios And Forecasts (cont.)					
	—Fiscal year ended Dec. 31—				
(%)	2020a	2021a	2022f	2023f	2024f
Return on average common equity	3.9	7.4	6.0-6.5	6.0-6.5	6.0-6.5
Net income on average adjusted assets	0.3	0.6	0.4-0.5	0.4-0.5	0.4-0.5
New loan loss provisions/average customer loans	0.4	0.2	0.2-0.3	0.2-0.3	0.2-0.3
Gross nonperforming assets/customer loans	2.4	2.0	2.0-3.0	2.5-3.0	2.5-3.5
Risk-adjusted capital ratio	8.9	8.7	9.0-9.5	9.2-9.7	9.5-10.0

All figures are S&P Global Ratings-adjusted. a—Actual. f—Forecast. NIM—Net interest margin.

Anchor: 'bbb+', Reflecting Mostly Domestic Exposures

We use our Banking Industry Country Risk Assessment's economic risk and industry risk scores to determine a bank's anchor, the starting point in assigning a bank an issuer credit rating, under our bank criteria. The anchor for GCA is 'bbb+'. We average its weighted economic risk to '3', given its predominant exposure to France and despite its exposure to higher-risk countries such as Italy (economic risk assessment of '6', with a stable trend).

On the economic risk side, the rebound of the French economy since pandemic-related restrictions were lifted has been strong, both in terms of GDP and employment. However, Russia-Ukraine war, commodity supply shortages, and inflation pressure are reducing growth prospects. For France, we envisage GDP growth of 2.6% in 2022 and 1.7% in 2023, and unemployment below the 2019 level, stabilizing at 7.4% in 2024. We project that inflation will peak at 5.2% in 2022, before reverting to 2.0% in the following years. We expect French banks' loan growth to decelerate but remain positive at 2.5%-3.0% annually. Domestic asset quality is structurally supported by fixed-rate mortgage loans, and hence will not be damaged by higher interest rates. Defaults should increase in the two years, stemming notably from corporates, SMEs, and consumer lending, but to lower levels than what we expected a couple of years ago. We project domestic nonperforming assets (NPAs) will increase above 3.0% of domestic assets by year-end 2024. We see the economic risk trend as stable.

Regarding industry risk, we expect higher interest to be beneficiary to French banks' interest income, but that this will materialize more progressively than in some other European banking markets, reflecting notably the pace of repricing in the banks' loan portfolios. Cost efficiency is a weakness for French banks compared with their European peers, notably due to a still-dense branch network. In a scenario of persistent high inflation, banks' management teams will find it harder to keep operational expenses under control. Banks also face the challenge of streamlining their operations with digitization efforts. Finally, the banking model of most French banks implies some reliance on wholesale resources, exposing the sector to market shocks. We see the industry risk trend as stable.

Business Position: Leader In The Domestic Retail Market And Increasing Business Diversification

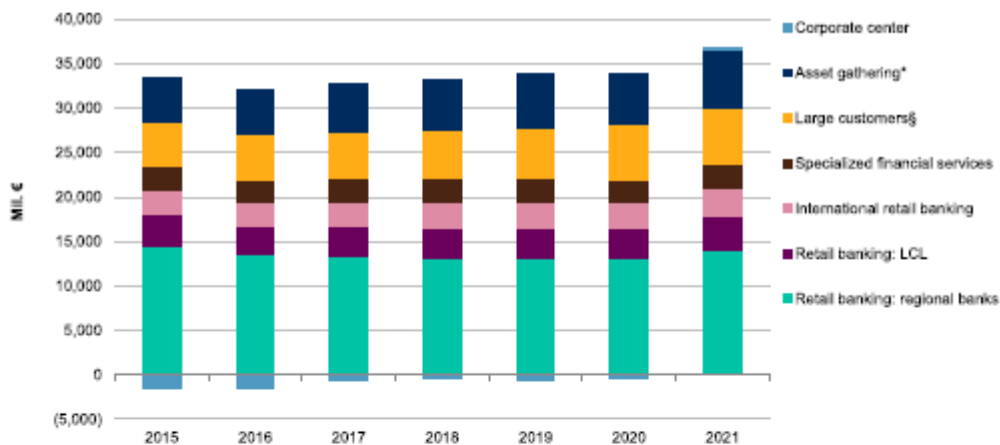
GCA has a leading market position in French retail banking and good diversification by business line. The group's domestic retail franchise—primarily carried out through 39 regional banks (the CRCAs) and complemented by LCL.

(which has replaced the former Crédit Lyonnais brand)—ranks among the strongest in Europe. GCA is also a global systemically important bank, and among the five-largest European banks by asset size. Domestic retail businesses account for about half of total revenue (see chart 1) and provide critical mass and recurring earnings (see chart 2).

GCA has the No. 1 domestic banking network in France, with 7,400 branches at end-2021 (CRCAAs and LCL), and strong market shares of 23.1% in nonfinancial customer loans, and 25.0% in deposits. The group's diversification of income sources supports revenue stability. In 2021, 57% of total revenue was generated in the domestic and international retail division, and the proportion of cyclical revenue was much lower than that of banks with larger capital market businesses. Our measure of cost to income for GCA stood at 62.0% in 2021, which was one of the lowest ratios among large French banks, on par with Crédit Mutuel group's, while still average in a European context. We expect a deterioration in 2022, although limited, and will monitor closely to what extent GCA either realizes further efficiency gains, notably in domestic retail activities, or derives stronger revenue through cross-selling via digital forms or increased capacity to adjust the pricing of housing loans in line with risk and returns.

Chart 1

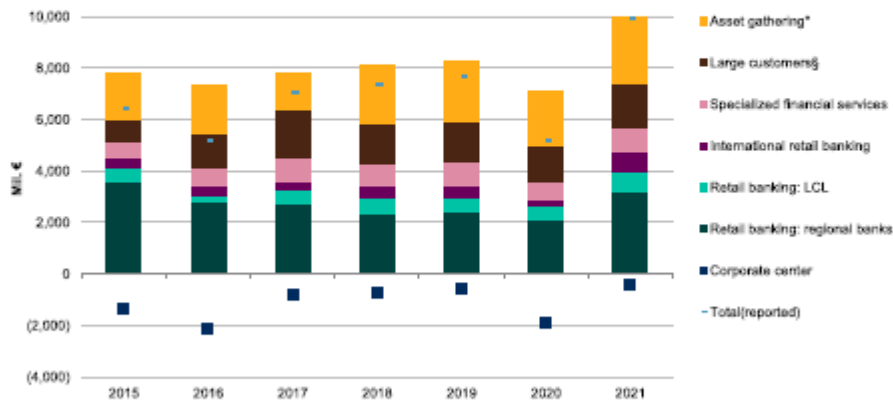
Groupe Crédit Agricole's Revenue By Business



Note: Data is for the year-ending Dec. 31. LCL: The new Crédit Lyonnais brand. *Includes asset management, insurance, and private banking. §Includes CIB and asset servicing. Source: Crédit Agricole. Copyright © 2022 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

Chart 2

Groupe Credit Agricole's Net Income (Including Minority Interests) By Business



Net income includes minority interests. Data is as of year-ending Dec 31. Until the group restructuring in 2016, Crédit Agricole S.A. (CASA) owned 25% of the capital of the Caisses Régionales de Crédit Agricole (CRCAs). The Groupe Crédit Agricole's accounts include all the financial statements of the CRCAs, while CASA consolidated accounts included (before 2016) only 25% of the CRCAs' net income, under the equity method. LCL: The new Crédit Lyonnais brand. *Includes asset management, insurance, and private banking. §includes CIB and asset servicing. Source: Crédit Agricole. Copyright © 2022 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

In June 2022, GCA presented its new medium-term plan ("2025 Ambitions"), which we see as achievable. The underlying strategy seeks building on the group's historic strengths to develop while in keeping with its business model. The bank aims notably to leverage its strong organic growth potential and enlarge its retail customer base, while pursuing a partnership and targeted acquisition strategy. GCA will accelerate its digital transformation and broaden its offer to facilitate social inclusion and environmental transition. The creation of a partnership between CACF and Stellantis in car leasing, which is planned to take place in 2023 and targets reaching a fleet of one million vehicles by 2026, fits into this strategy. Also in 2023, the group will fully own FCA Bank and expand in multi-brand, pan-European car financing. Overall, the 2025 plan targets compound annual revenue growth of 8%-9% in specialized financial services, and 4%-5% in the large customers division and at Credit Agricole Italia (CAI).

The group has already achieved its financial targets set at the CASA group level under the 2022 strategic plan. This included a return on tangible equity above 11% (13.1% reported at year-end 2021) and a net income (group share, excluding minority interests) of more than €5.0 billion (€5.4 billion in underlying income achieved in 2021). In 2021, excluding the €0.7 billion contribution to the single resolution fund (SRF), the CASA group's cost-to-income ratio was 57.8%, below its target of 60%. CASA also achieved most of its 2022 objectives by business segments (see table 1).

Table 1

Crédit Agricole's Achievements Versus Plan (Cost To Income, RoNE)					
	Cost to income ratio (%)*		RoNE§ (%)		
	2021	target 2022	2020	2021	target 2022
Asset gathering	45.8	< 48	22.5	24.4	> 30
LCL	62.2	< 66	9.7	15.2	> 12.5
CA Italia	63.8	< 59	5.7	9.0	> 13
Specialized financial services	51.3	< 47	11.7	15.2	> 14
Large customers	57.8	< 57	10.7	13.1	> 10

*Underlying figures, excluding single resolution fund contribution (Source: Credit Agricole S.A. annual results 2021, and medium-term plan 2022 presented in September 2019). RoNE—Return on Normalised Equity (source: Credit Agricole S.A., annualised underlying results).

GCA's geographic reach, notably through various business lines, is moderately stronger than the international retail segment's contribution indicates—a limited 8.6% of reported revenue in 2021, more than 70% of which is generated by Italian local banking networks. Italy remains a priority for the group, where it aims to replicate its universal banking model with a strong focus also on property and casualty insurance. Illustrating this, CAI acquired Italy-based midsize banking group Credito Valtellinese (CreVal) in 2021. At year-end, i.e. after this transaction, CAI's customer base increased to just under of 3 million. The rest of international retail activities mainly come from Poland and Egypt, but remain limited. In 2022, GCA disposed of its Serbian subsidiary and signed an agreement to sell its 78.7% stake in Crédit du Maroc. However, the asset management, insurance, consumer finance, securities services, and, to a lesser extent, investment-banking business are pan-European, meaning that the group's true geographic diversification goes beyond the sole international retail segment.

The CRCA and LCL networks offer strong retail distribution capacity in France. Furthermore, GCA is the largest bancassurance group in Europe, and its insurance activities are gathered under a single holding company, CAA. The group is the leading insurer in France (No. 1 by revenue according to Argus de l'Assurance, as of December 2021), with a leading position in life insurance, property and casualty, death and disability, and creditor insurance.

GCA is very active at finding new partners. In 2020, it extended an agreement between CACF and Banco BPM, and in April 2022 CASA acquired a 9.18% equity stake in Banco BPM, thus highlighting the banking groups' long-standing strategic partnership in consumer finance through their joint-venture Agos (61% held by CACF). In 2021, CACF bought 49% of capital owned by Bankia in its joint venture in Spain. In 2019, the group had also signed a partnership in non-life insurance with the Spanish bank Abanca. We believe that GCA will maintain its focus when it comes to potential acquisitions or ways to reinforce its specialized businesses while minimizing execution risks.

The group's asset-gathering activities have an efficient business model, with lower capital intensity, supporting higher returns than in other segments. GCA's asset-management subsidiary Amundi is the No. 1 asset manager in France and in Europe by assets under management (€2,064 billion as at year-end 2021). In 2021, Amundi acquired Lyxor from Société Générale, with the aim to become the European leader in exchange-traded funds and complementing its offering in active management. In 2020, Amundi had acquired Banco Sabadell Asset Management, reinforcing its position in Spain, and renewed its historical partnership with Société Générale for another five years. In prioritizing more stable segments of activity (for example, GCA took over the custody and asset-servicing activities of Banco

Santander and integrated Kas Bank in 2019), the bank has been able to create operations approaching the size of some industry leaders. The group's model, with strong platforms, is well placed to support the expansion of banking distribution networks while pushing down costs.

The strength of GCA's business models lies in its strong franchise, but the group is less geographically diversified than peers like Banco Santander, BNP Paribas, or ING Groep. Also, GCA is less profitable than peers in the Nordics or Benelux (Belgium, the Netherlands, and Luxembourg). However, it has a low risk profile that typically generates more stable revenue over the cycle and results in less strategic changes. The group intends to combine its best-in-class customer experience with enhanced human and digital resources. Still, we believe that to preserve its low-cost retail distribution channels efficiency gains, including by gradually adapting the group's large network of branches, will continue to be essential.

GCA is a cooperative group, which means group members have more autonomy in their strategy than fully owned subsidiaries of a listed group. We see GCA as a cohesive group in terms of strategic decisions, branding, risk and underwriting practices, and operating model. As is typical of a cooperative group, low cash distributions tend to favor long-term growth over absolute returns, and we note the predictability in decision-making and capital allocation, notably when it comes to international expansion.

Capital And Earnings: Solidly Backed By Earnings Retention

Typical of cooperative organizations, the group retains most of its earnings, which supports capital buildup, even when loan growth is dynamic. GCA is less profitable than several of its listed peers when measured by return on equity (ROE), but volatility of earnings is typically lower, especially in less benign parts of the cycle. We expect that our RAC ratio before diversification for the group will increase to about 9.5% by end-2023, from 8.7% at year-end 2021. Under the 2025 plan, CASA targets consolidated net income (group share) of more than €6.0 billion. We see this as achievable, but expect overall less supportive conditions could hamper performances in the coming years, and do not rule out downside risks in light of the changing environment. That said, we believe that the group enjoys strong coverage of its risks by reserves, which could help weather any future deterioration in asset quality.

At end-2021, GCA reported a 17.5% phased-in Basel III common equity tier-1 (CET1) ratio, which was 8.6 percentage points above the minimum requirement set by the Supervisory Review and Evaluation Process (SREP). The CET1 ratio was 17.2% on a fully loaded approach. While this level was already slightly above the group's target of above 17.0% by end-2025, our expectation of an increase in capitalization is supported by our view of GCA's conservative capital management and considers some potential negative impact on regulatory metrics from upcoming methodological changes. Our expectation also factors in our assumption of sizable retained earnings and maintenance of the group's additional tier 1 (AT1) buffer at its current level. Overall, we project dynamic growth in our RWAs figure, to average just above 4.0% annually over 2022-2024.

Our measure of total adjusted capital increased to €92.0 billion at year-end 2021, from €86.4 billion one year before, supported by record earnings. This was despite a few non-recurring negative impacts. Notably, CASA executed two share buyback programs for a total of €1.1 billion. Also in 2021, in addition to the €0.50 per share at the 50% usual

pay-out ratio, the bank distributed a dividend of €0.30 per share to partially make up for the €0.70 per share that could not be paid in 2020 following the European Central Bank's recommendations. Also, the dividend to be distributed in 2022 included a further catch-up of €0.20 per share. We also note that our historic calculation of the RAC ratio at year-end 2021 did not factor in CASA's issuance of \$1.25 billion in AT1 notes, since this took place on Jan. 5, 2022. Besides, our risk-weighted assets on GCA increased by a material 8.7% in 2021.

Despite GCA's balance-sheet strength, the deteriorating economic environment could weaken financial performance in the coming years. Moreover, although we see it as positive for the bank's profitability over time, increasing interest rates could have some drawbacks in the near term, notably as they drive mechanical hikes in interest paid on customer deposits, chiefly on regulated savings (the Livret A rate increased to 2.0% in August, from 0.75% until January 2022). In contrast, passing-through interest rate increases to customers can take time due to the competitive environment and to delays in usury rates fixing. We forecast annual profits (including minority interests) of €8.5 billion-€9.0 billion in 2022 and of roughly €9.0 billion in 2023, since we believe that an increased cost of risk will dent profitability. We consider that the €10.0 billion net income delivered by GCA in 2021 was a record performance, which is unlikely to recur in the short term given the deteriorating economic environment. We bear in mind that in 2018-2019, before the pandemic, the underlying income averaged €5.1 billion at the CASA group level and €7.5 billion at the GCA level.

Overall, we expect a return on average common equity in 6.0%-6.5% in the next two years, which factors in our expectation that higher interest rates will progressively alleviate pressure on revenue. But our projections also incorporate sizable investment costs linked to the group's digital transformation, as well as inflation pressure. Furthermore, we forecast that annual cost of risk will increase to close to €3.0 billion in 2023, equivalent to 25 bps of customer loans. We expect our measure of GCA's cost-to-income ratio will be above 63% in 2022-2023, notably as contributions to SRF will continue over that period. Including regulatory costs, our metric increased already to 62.9% in the first half of 2022.

We expect GCA will continue to issue cooperative shares that we treat as common equity, in amounts of above €0.5 billion annually, and benefit from lower dividend payout than peers' due to the group's cooperative status (typically below 20% of GCA's net profits), in line with the 2025 strategic plan.

Risk Position: Prudent Risk-Management Policy And High Granularity Of Exposures

The group's risk position is a rating strength, especially when analyzed with its capital and earnings. Specifically, the diversity and granularity of GCA's risk exposures support an overall structural low risk profile for a universal bank.

At year-end 2021 and mid-2022, the group reported that nonperforming loans (NPL) amounted to just 2.0% of total customer loans (2.4% at year-end 2020), and that the coverage by loan loss reserves (including collective provisions) was high at about 88% (84.0% at year-end 2020). In the deteriorating macroeconomic conditions, NPL could go up to 3% in the coming years and GCA's provisioning needs could rise, in our view, notably for SMEs and corporate banking. We believe that the group has resilient asset quality and enjoys high coverage by reserves (€19.5 billion at mid-2022, of which €8.3 billion are for performing loans). Therefore, we expect a limited increase in the cost of risk to 25 bps of

average gross customer loans in 2023. Such level is above the about 20 bps achieved since 2017. Indeed, the 38 bps in 2020 included 45% in prudential provisioning of performing loans—that is, in stage 1 and stage 2, under International Financial Reporting Standard 9). Also, the 18 bps disclosed by the group for 2021 was restated to exclude €319 million (3 bps) in non-recurring reserves posted by CAI.

Low-risk domestic residential mortgages represent more than half of GCA's total retail customer loans. We expect this book will continue to perform well in line with our forecast of broadly stable unemployment rates in the coming years. The group remains exposed to the health of residential real estate in France and of French households, but housing loans are at fixed rates in France, banks adhered to strict limits in terms of affordability ratios, and most housing loans benefit from a guarantee from marketplace institution Credit Logement, which covers a large part of unpaid instalments when a borrower becomes insolvent. The remaining loan book is diversified and exposed to large corporates, professionals, and SMEs.

We regard Italy, GCA's second home market, as the group's main source of credit risks. That said, outstanding loans in Italy represented only 7% of corporate and retail exposures at year-end 2021 (see chart 3). We expect this proportion will further increase in line with GCA's contemplated organic growth in Italy, but progressively and not to the extent that it would substantially alter the overall risk profile. The group's impaired loans in Italy stood at 3.7% of customer loans at year-end 2021, which compares favorably with most Italian peers'. The decrease from the 6.5% achieved at year-end 2020 is essentially due to the disposal of €1.5 billion of NPL. Also altering the coverage of impaired loans by reserves in 2021, portfolios incorporated as part of the Creval acquisition have been treated as purchased credit impaired loans, that is consolidated within GCA's gross loans using impaired amounts (net of reserves).

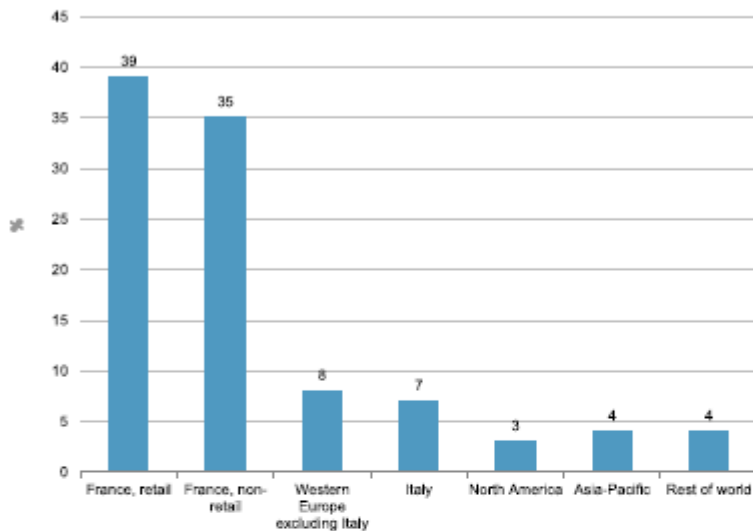
The group's disclosed exposures of about €4.0 billion to Russia as at mid-2022, comprising €0.7 billion "on-shore" (Russian-based subsidiary CACIB AO) and €3.3 billion "off-shore" exposures to large Russian corporates. In the first quarter of the year, GCA booked a reserve of €389 million, of which the overwhelming part relates to performing loans. These commitments have mostly long-term maturities, but we do not consider the corresponding risk as very significant relative to the group's size, and given its earnings and risk-absorption capacities.

GCA's exposure to Ukraine, through its local retail subsidiary, comprises roughly 0.1% of the group's total exposure. A provision of €195 million, booked in the first quarter of the year, covers the group's own funds in its subsidiary. There was no profit and loss contribution in the second quarter of 2022. The subsidiary's contribution to GCA's earnings before tax was routinely a marginal 0.5% in past years.

We believe that GCA's corporate and investment banking (CIB) activities entail by nature lower market risk than the operations typically booked at large CIB peers'. Illustrating this, the group was less severely hit in the first two quarters of the 2021 than some French peers, which suffered a substantial revenue decline in their equities division, notably for structured equity derivatives. CASA's average value at risk (99% confidence interval, one-day horizon) in 2021 was a €9 million, which we see as low, and the same as at year-end 2020. Pending litigation risks for the group are modest, even if the bank is not immune to conduct risks and compliance risks given its diversity and size. As of end-2021, the group had a litigation provision of €758 million in place.

Chart 3

Groupe Credit Agricole's Risk Exposure Breakdown (Dec. 31, 2021)



Source: Credit Agricole.
Copyright © 2022 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

In our view, GCA's exposure to interest rates risk is essentially derived from its long-term fixed-rate loan in French retail. We believe that the group has very solid asset-liability management expertise, which will help it manage the implications from increasing interest rates, monitor in particular the pace of repricing of its loan books, and adapt to the increased cost of funding resources. At year-end 2021, GCA estimated that a 50-bps increase/decrease in interest rates would translate into a positive/negative impact in its annual net interest income of €0.5 billion-€1.0 billion in 2022 and 2023, assuming a pass-through rate of 50%-100%.

Funding And Liquidity: Ample Liquidity Reserves, Inflated In 2020 And 2021

The group's funding and liquidity positions are comparable with large domestic peers', and not that different from national champions' in neighboring countries.

Our ratio of GCA's net customer loans to core deposits was 108% at year-end 2021, well below the 134% at year-end 2011. Our metrics for GCA indicate an adequate funding maturity profile. Our stable funding ratio stood at 114%, a significant improvement from a decade ago when it was less than 80%. We expect it to be structurally closer to 100%. GCA's main strength is the extremely strong retail franchise of regional banks in France, which allows for the collection

of stable and granular deposits. At year-end 2021, we estimated GCA's broad liquid assets to short-term wholesale funding ratio at 1.7x, reflecting a marked increase in customer deposits. We adjust all our funding and liquidity metrics to exclude the portion of regulated deposits (including the "Livret A" savings plan) centralized at state institution Caisse des Dépôts et Consignations, which represented about €71 billion.

CASA benefits from its access to a quite diversified mix of funding sources, both on a secured and unsecured basis. At end-June, the bank had completed 93% of its €13.0 billion medium-to-long-term market funding program for 2022. At the same date, GCA reported an outstanding €162 billion in TLTRO III, which offers a competitive funding rate.

In our opinion, GCA's liquidity would provide flexibility under prolonged market stress, and the group benefits from a large and granular deposit base along with skilled and conservative risk management. At end-June 2022, the regulatory liquidity coverage ratio significantly exceeded the internal target of at least 110%, with a 12-month average of 169.3%. As of the same date, GCA estimated its liquidity reserves at €468 billion, which comprised essentially €90 billion of assets eligible for repurchase at the European Central Bank (after haircut), €240 billion of central bank deposits (excluding cash and mandatory reserves), and €112 billion of high-quality liquid asset securities (after regulatory haircut).

Support: One Notch Of Uplift For ALAC

We factor in one notch of uplift for ALAC support to the group SACP, leading to a long-term rating of 'A+' on CASA because we consider that GCA is likely to maintain an ALAC ratio above our 2.75% threshold. We use a 2.75% threshold for GCA, rather than the usual 3.0%, because we qualitatively adjust for our estimation of the undercapitalization of its insurance operations in respect to an 'A' stress, which increases our RWAs, while insurance activities would be outside the scope of required bail-in capitalization, in our view.

We estimated that the ratio of the group's ALAC to our RWAs metric was 443 bps at end-2021. This compared with 434 bps a year before, pro forma the revision of our rating methodology for financial institutions in 2021 (the historic metric was 623 bps at year-end 2020). We note that in the first half of 2022, CASA has already issued €3.6 billion of new senior nonpreferred and tier 2 notes. We assume that new issuances will total €4.0 billion-€5.0 billion annually in the coming years. Reflecting this assumption, we forecast in particular that our ALAC ratio will remain higher than 4.0% until 2023.

GCA is subject to both a requirement of total loss-absorbing capacity (TLAC, initially developed by the Financial Stability Board and further transposed into European law) and the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL). As of year-end 2021, the group estimated that its TLAC ratio and its subordinated MREL ratio (based solely on own funds and eligible subordinated debt, including senior nonpreferred debt) stood at 26.3% of regulatory RWAs. GCA targets a MREL ratio above 26.0% in 2025.

Environmental, Social, And Governance

ESG Credit Indicators

E-1	E-2	E-3	E-4	E-5	S-1	S-2	S-3	S-4	S-5	G-1	G-2	G-3	G-4	G-5
-----	------------	-----	-----	-----	-----	------------	-----	-----	-----	-----	------------	-----	-----	-----

ESG credit indicators provide additional disclosure and transparency at the entity level and reflect S&P Global Ratings' opinion of the influence that environmental, social, and governance factors have on our credit rating analysis. They are not a sustainability rating or an S&P Global Ratings ESG Evaluation. The extent of the influence of these factors is reflected on an alphabetical 1-5 scale where 1 = positive, 2 = neutral, 3 = moderately negative, 4 = negative, and 5 = very negative. For more information, see our commentary "ESG Credit Indicators: Definition And Applications," published Oct. 13, 2021.

Environmental, social, and governance (ESG) factors are an overall neutral consideration in our credit rating analysis for GCA, and broadly in line with those of the industry and country peers.

Social factors are important due to changing customer preferences and an increased regulatory focus on banks' business conduct, including on how they treat customers. In our view, know-your-customer checks, anti-money-laundering controls, product design, and sales processes are particularly relevant given GCA's large franchise in asset-gathering, consumer finance and insurance, and cross-selling efforts. So far, the group has managed those risks well and avoided reputation risks. Optimizing the size of a large physical branch network, while adapting to digital transition, entails social challenges for banks with a large workforce like GCA. We believe the group's cost efficiency will support a smooth digital and technological transformation over time. The pandemic and low interest rates spurred this evolution, and the group plans to accelerate its transformation by 2025. GCA demonstrated its entrenchment in the French economy through its support to professionals and nonfinancial entities amid the pandemic, with 24% of the total amount in SGLs requested in France and its decision to pay in 2020 a total of €239 million to customers insured against business interruption, as part of a noncontractual support program inspired by mutualist values. Societal usefulness is a driver of the group's business development. Under its 2025 plan, GCA announced notably the launching of a business line "Santé & Territoires," to facilitate health care and aging services.

Governance factors are important given GCA's decentralized nature. Local cooperative banks are credit institutions whose equity capital is held by members that are also customers. These local roots support the group's focus on sustainability and its leading position within retail and SME clients, but such a decentralized structure gives local entities more power than what a fully owned subsidiary in a listed group would typically have. To avoid governance risks, in previous years, the bank reinforced cohesiveness within group members and unified its strategy.

The group's strategy includes an equitable climate transition approach. To this end, it has launched a "Transition & Energies" business line, which intends to make energy transitions accessible to all and to accelerate the advent of renewable resources. Its capabilities in sustainable finance are strong, with a leading position globally in arranging green, social, and sustainability bonds. Also, its financing choices integrate restrictive policies on sectors with the greatest negative impact on the climate. That said, GCA's corporate banking business is exposed to sectors with environmental risks, especially those related to the energy transition, although less so than larger corporate and investment houses. Another environmental challenge for GCA relates to the carbon footprint of its housing loan portfolio and its capacity to promote efficient thermal insulation, supporting its prominent lender position in France.

Group Structure And Rated Subsidiaries

Our ratings on all the CRCAs, LCL, CACF, CACIB, and CACEIS (see chart 4) are aligned with our group credit profile for GCA, that is, including the notch of ALAC uplift. This reflects our assessment of their core status within GCA, based, among other things, on their integration into the group and close alignment with its strategy.

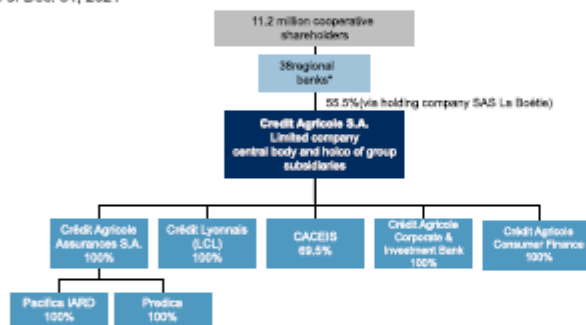
We consider insurance activities to be core to the group's strategy. We equalize our long-term rating on the operating insurance subsidiaries Predica and Pacifica with GCA's group SACP of 'a', one notch below our rating on CASA.

Indeed, we believe that any resolution of insurance activities would be separate from that of the parent group, meaning that outstanding bail-inable instruments at GCA would not be available for the insurance operations.

Chart 4

Simplified Overview Of Credit Agricole Structure

Rated entities
As of Dec. 31, 2021



*Excluding the Regional Bank of Corsica, which is 99.9% owned by CASA, but which is also a shareholder of SAS La Boétie.
Source: S&P Global Ratings. NB: % shows interest held by GCA.
Copyright © 2022 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

Hybrid Capital-Instruments And Senior Subordinated Debt

In our credit analysis of senior nonpreferred notes issued by an entity we regard as a core group member, as is the case for CASA, we assess whether the cohesiveness and integration within the group is strong enough to accrue support to those instruments. We then deduct notches from the issuer credit rating to derive the ratings on the notes:

- One notch, because senior nonpreferred notes are contractually subordinated. In line with our approach for rating senior nonpreferred notes in France or tier-3 instruments in some other countries, we deduct one notch when an instrument is subordinated to senior unsecured debt, even if it is not labeled subordinated.
- One notch to remove the benefit of ALAC, which provides uplift only to ratings on senior preferred debt.

As such, we rate senior nonpreferred notes 'A-', two notches below the 'A+' long-term ICR on CASA, and one notch

below the 'a' group SACP for GCA, consistent with our approach for other rated senior nonpreferred notes.

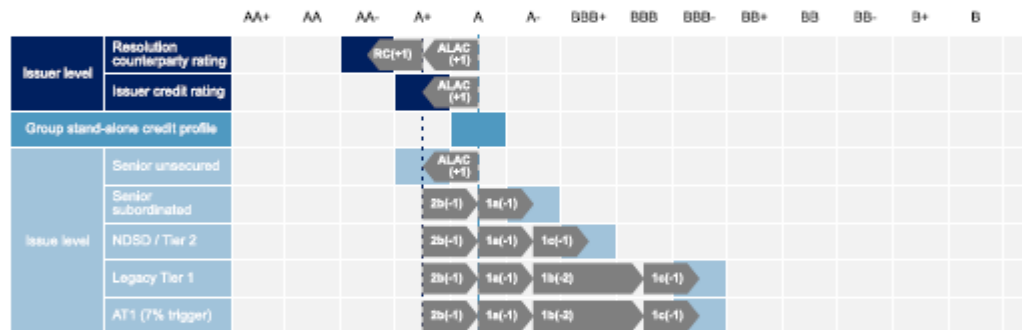
Our 'BBB-' and 'BBB+' ratings on CASA's Basel III-compliant AT1 instruments and tier 2 capital instruments stand five and three notches below our 'A+' issuer credit rating for CASA, respectively. This gap reflects:

- One notch for subordination for both tier 1 and tier 2 instruments;
- Two notches for tier 1 regulatory capital status for the AT1 instruments; no notches are deducted for the tier 2 instruments because they are nondeferrable;
- One notch for both AT1 and tier 2 instruments because they contain a contractual write-down clause; and
- We also remove the benefit of the ALAC notch, same as for senior nonpreferred instruments.

We expect that the GCA's CET1 ratio will remain more than 700 bps above the consolidated group-level trigger of 7.00%, which we view as a going-concern, over the next 24 months (CET1 ratio target of above 17.0%). We therefore do not increase the number of notches we deduct to derive our rating on the AT1.

Chart 5

Crédit Agricole S.A.: Notching



Key to notching

- Group stand-alone credit profile
- Issuer credit rating
- RC Resolution counterparty/liabilities (senior secured debt)
- ALAC Additional loss-absorbing capacity buffer
- 1a Contractual subordination
- 1b Discretionary or mandatory nonpayment clause and whether the regulator classifies it as regulatory capital
- 1c Mandatory contingent capital clause or equivalent
- 2b Other nonpayment or default risk not captured already

Note: The number-letter labels in the table above are in reference to the notching steps we apply to hybrid capital instruments, as detailed in table 2 of our "Hybrid Capital: Methodology And Assumptions" criteria, published on March 2, 2022.
 AT1--Additional Tier 1. NDSO--Non-deferrable subordinated debt.

Copyright © 2022 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

Resolution Counterparty Ratings (RCRs)

We have assigned RCRs to entities within the group, because we assess the resolution regime as effective in France and the bank as likely to be subject to a resolution that entails a bail-in if it reaches nonviability. RCR is a forward-looking opinion of the relative default risk of certain senior liabilities that may be protected from default through an effective bail-in resolution process for the issuing financial institution. We position the long-term RCR up to one notch above the long-term issuer credit rating (ICR) when the ICR ranges from 'BBB-' to 'A+'.

Key Statistics

Table 2

Groupe Crédit Agricole—Key Figures					
	—Fiscal year ended—				
(Mil. €)	2022*	2021	2020	2019	2018
Adjusted assets	1,902,764	1,795,621	1,706,096	1,518,507	1,413,984
Customer loans (gross)	1,098,958	1,066,384	981,156	924,600	865,663
Adjusted common equity	93,030	86,899	81,257	77,801	69,094
Operating revenues	20,021	37,208	34,004	33,718	33,127
Noninterest expenses	12,599	23,081	21,828	21,810	21,458
Core earnings	4,222	9,101	5,918	7,365	7,254

*Data as of June 30.

Table 3

Groupe Crédit Agricole—Business Position					
	—Fiscal year ended—				
(%)	2022*	2021	2020	2019	2018
Total revenues from business line (mil. €)	20,077	37,220	34,067	33,754	33,259
Retail banking and SFS/total revenues from business line	62.7	64.4	65.1	66.6	67.2
Corporate and investment banking/total revenues from business line	18.5	17.0	18.5	16.6	16.1
Asset gathering/total revenues from business line	17.1	17.8	17.1	18.1	17.5
Other revenues/total revenues from business line	1.7	0.9	(0.7)	(1.3)	(0.8)
Return on average common equity	6.4	7.4	3.9	6.8	6.9

*Data as of June 30. SFS—Specialised financial services.

Table 4

Groupe Crédit Agricole—Capital And Earnings					
	—Fiscal year ended—				
(%)	2022*	2021	2020	2019	2018
Tier 1 capital ratio	18.6	18.4	18.3	16.6	15.9
S&P Global Ratings' RAC ratio before diversification	N/A	8.7	8.9	8.7	8.3
S&P Global Ratings' RAC ratio after diversification	N/A	10.5	10.8	10.5	10.0
Adjusted common equity/total adjusted capital	94.0	94.4	94.1	93.1	92.5
Net interest income/operating revenues	54.2	53.2	55.3	53.4	55.9
Fee income/operating revenues	28.1	28.9	27.8	28.3	29.2
Market-sensitive income/operating revenues	(60.0)	36.6	7.1	46.8	(10.6)
Cost to income ratio	62.9	62.0	64.2	64.7	64.8
Provision operating income/average assets	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
Core earnings/average managed assets	0.4	0.4	0.3	0.4	0.4

*Data as of June 30. N/A—Not applicable. RAC—Risk-adjusted capital.

Table 5

Groupe Crédit Agricole–Risk-Adjusted Capital Framework Data					
(� 000s)	Exposure*	Basel III RWA	Average Basel III RW(%)	S&P Global Ratings' RWA	Average S&P Global Ratings' RW (%)
Credit risk					
Government & central banks	467,145,206	11,740,426	2.5	15,082,956	3.2
Of which regional governments and local authorities	122,432,399	1,346,861	1.1	7,515,009	6.1
Institutions and CCPs	152,932,181	25,561,578	16.7	40,124,203	26.2
Corporate	422,740,073	215,882,088	51.1	362,259,154	85.7
Retail	765,698,953	131,681,697	17.2	336,196,676	43.9
Of which mortgage	467,821,444	50,616,985	10.8	120,623,009	25.8
Securitization§	54,294,915	10,456,089	19.2	14,331,069	26.3
Other assets†	29,434,946	21,061,961	71.6	71,062,075	241.4
Total credit risk	1,892,346,274	416,383,820	22.0	839,056,132	44.3
Credit valuation adjustment					
Total credit valuation adjustment	--	4,864,304	--	�0,550,584	--
Market Risk					
Equity in the banking book	30,497,292	38,685,125	126.8	100,777,300	330.4
Trading book market risk	--	12,881,497	--	19,581,243	--
Total market risk	--	51,546,622	--	120,358,543	--
Operational risk					
Total operational risk	--	58,662,500	--	74,602,828	--
	Exposure	Basel III RWA	Average Basel II RW (%)	S&P Global Ratings' RWA	% of S&P Global Ratings' RWA
Diversification adjustments					
RWA before diversification	--	585,424,434	--	1,054,568,087	100.0
Total diversification/concentration adjustments	--	--	--	(179,425,080)	(17.0)
RWA after diversification	--	585,424,434	--	875,143,027	83.0
		Tier 1 capital	Tier 1 ratio (%)	Total adjusted capital	S&P Global Ratings' RAC ratio (%)
Capital ratio					
Capital ratio before adjustments		107,548,663	18.4	92,040,203	8.7
Capital ratio after adjustments‡		107,548,663	18.4	92,040,203	10.5

*Exposure at default. †Securitization exposure includes the securitization tranches deducted from capital in the regulatory framework. ‡Exposure and S&P Global Ratings' risk-weighted assets for equity in the banking book include minority equity holdings in financial institutions. †Adjustments to Tier 1 ratio are additional regulatory requirements (e.g. transitional floor or Pillar 2 add-ons). RWA–Risk-weighted assets. RW–Risk weight. RAC–Risk-adjusted capital. CCPs–Central counterparty clearing house. Sources: Company data as of Dec. 31, 2021, S&P Global Ratings.

Table 6

Groupe Crédit Agricole—Risk Position					
(%)	—Fiscal year ended—				
	2022*	2021	2020	2019	2018
Growth in customer loans	6.1	8.7	6.1	6.8	5.0
Total diversification adjustment/S&P Global Ratings' RWA before diversification	N/A	(17.0)	(17.9)	(17.0)	(16.9)
Total managed assets/adjusted common equity (x)	25.8	26.7	27.3	25.8	26.8
New loan loss provisions/average customer loans	0.3	0.2	0.4	0.2	0.2
Gross nonperforming assets/customer loans + other real estate owned	2.0	2.0	2.4	2.5	2.7
Loan loss reserves/gross nonperforming assets	88.0	87.6	84.0	82.6	84.5

*Data as of June 30. N/A—Not applicable. RWA—Risk-weighted assets.

Table 7

Groupe Crédit Agricole—Funding And Liquidity					
(%)	—Fiscal year ended—				
	2022*	2021	2020	2019	2018
Core deposits/funding base	61.4	61.9	61.6	61.9	61.8
Customer loans (net)/customer deposits	109.8	108.1	107.5	113.6	114.8
Long-term funding ratio	83.7	84.0	83.3	79.2	79.2
Stable funding ratio	110.7	114.3	107.9	98.6	97.6
Short-term wholesale funding/funding base	17.4	17.1	17.9	22.4	22.4
Broad liquid assets/short-term wholesale funding (x)	1.7	1.7	1.4	1.0	1.0
Broad liquid assets/total assets	20.3	20.2	16.7	14.3	14.6
Broad liquid assets/customer deposits	49.6	48.4	41.4	36.1	36.6
Net broad liquid assets/short-term customer deposits	22.2	21.6	12.8	(0.1)	0.4
Short-term wholesale funding/total wholesale funding	44.7	44.6	46.2	58.2	57.9
Narrow liquid assets/3-month wholesale funding (x)	3.2	3.1	3.0	1.7	1.8

*Data as of June 30.

Crédit Agricole S.A.—Rating Component Scores	
Issuer Credit Rating	A+ /Stable/ A-1
SACP	a
Anchor	bbb+
Economic risk	3
Industry risk	4
Business position	Strong
Capital and earnings	Adequate
Risk position	Strong
Funding	Adequate
Liquidity	Adequate
Comparable ratings analysis	0
Support	+1
ALAC support	+1
GRE support	0

Crédit Agricole S.A.—Rating Component Scores (cont.)

Issuer Credit Rating	A+ / Stable / A-1
Group support	0
Sovereign support	0
Additional factors	0

ALAC—Additional loss-absorbing capacity. GRE—Government-related entity. SACP—Stand-alone credit profile.

Related Criteria

- General Criteria: Hybrid Capital: Methodology And Assumptions, March 2, 2022
- Criteria | Financial Institutions | Banks: Banking Industry Country Risk Assessment Methodology And Assumptions, Dec. 9, 2021
- Criteria | Financial Institutions | General: Financial Institutions Rating Methodology, Dec. 9, 2021
- General Criteria: Environmental, Social, And Governance Principles In Credit Ratings, Oct. 10, 2021
- General Criteria: Group Rating Methodology, July 1, 2019
- General Criteria: Methodology For National And Regional Scale Credit Ratings, June 25, 2018
- Criteria | Financial Institutions | General: Risk-Adjusted Capital Framework Methodology, July 20, 2017
- General Criteria: Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings, April 7, 2017
- General Criteria: Guarantee Criteria, Oct. 21, 2016
- General Criteria: Principles Of Credit Ratings, Feb. 16, 2011

Related Research

- Banking Industry Country Risk Assessment Update: August 2022, Aug. 30, 2022
- Outlook On 11 Italian Banks Revised To Stable From Positive Following Similar Action On Sovereign; Ratings Affirmed, July 29, 2022
- Global Banking Outlook—Midyear 2022: Here Comes The Rain Again, July 21, 2022
- Single Resolution Board Says That Banks Must Go The Distance To Ensure Full Resolvability, July 13, 2022
- ECB Stress Test: Eurozone Banks Need To Do More To Comprehend Climate Risk, July 11, 2022
- The New Normal For Eurozone Banks: Strong Funding Franchises Are Back In Vogue, July 7, 2022
- When Rates Rise: Not All European Banks Are Equal, June 8, 2022
- Ratings On 12 French Banks Affirmed Under Revised Criteria For Financial Institutions, Feb. 2, 2022
- Bulletin: FCA Bank's Transfer To Credit Agricole Consumer Finance Strengthens The Relationship But Poses Business Challenges, Dec. 20, 2021
- S&P Global Ratings Definitions, Nov. 10, 2021

Ratings Detail (As Of September 6, 2022)*	
Credit Agricole S.A.	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/~/A-1+
Junior Subordinated	BBB-
Senior Subordinated	A-
Senior Unsecured	A+
Short-Term Debt	A-1
Subordinated	BBB+
Issuer Credit Ratings History	
24-Jun-2021	A+/Stable/A-1
23-Apr-2020	A+/Negative/A-1
19-Oct-2018	A+/Stable/A-1
25-Oct-2017	A/Positive/A-1
Sovereign Rating	
France	AA/Stable/A-1+
Related Entities	
CACEIS	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/~/A-1+
CA Consumer Finance	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/~/A-1+
Commercial Paper	
Local Currency	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel Alpes Provence	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/~/A-1+
Commercial Paper	
Local Currency	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel Alsace-Vosges	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/~/A-1+
Commercial Paper	
Local Currency	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel Atlantique Vendee	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/~/A-1+
Commercial Paper	
Local Currency	A-1
Senior Unsecured	A+

Ratings Detail (As Of September 6, 2022)*(cont.)

Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel Brie Picardie	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/-/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel Centre-Est	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/-/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel Charente Perigord	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/-/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel d'Aquitaine	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/-/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A+/A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel de Centre-France	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/-/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel de Centre Loire	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/-/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel de Champagne-Bourgogne	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/-/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+

Ratings Detail (As Of September 6, 2022)*(cont.)

Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel de Charente-Maritime Deux Sevres	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel de Franche-Comte	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Certificate Of Deposit	
<i>Foreign Currency</i>	A-1
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel de la Guadeloupe	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel de la Martinique-Guyane	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel de l'Anjou et du Maine	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel de la Reunion	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel de la Touraine et du Poitou	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel de Loire-Haute Loire	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1

Ratings Detail (As Of September 6, 2022)*(cont.)	
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel de Lorraine	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel de Normandie-Seine	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel des Cotes D'Armor	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel des Savoie	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel d'Ille et Vilaine	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel du Centre Ouest	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Certificate Of Deposit	
<i>Local Currency</i>	A-1
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel du Finistere	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+

Ratings Detail (As Of September 6, 2022)*(cont.)

Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel du Languedoc	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/-/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel du Morbihan	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/-/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel du Nord-Est	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/-/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel Nord de France	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/-/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel Nord Midi-Pyrenees	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/-/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel Normandie	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/-/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel Paris Ile-de-France	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/-/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel Provence Cote d'Azur	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1

Ratings Detail (As Of September 6, 2022)*(cont.)	
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel Pyrenees-Gascoigne	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel Sud-Mediterranee	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel Sud Rhone-Alpes	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel Toulouse 31	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Caisse Regionale de Credit Agricole Mutuel Val de France	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
Credit Agricole Assurances	
Issuer Credit Rating	A-/Stable/--
Subordinated	BBB
Credit Agricole CIB Finance Luxembourg S.A.	
Resolution Counterparty Liability	AA-
Credit Agricole CIB Financial Solutions	
Senior Unsecured	A+
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	
Issuer Credit Rating	A+/Stable/A-1
Resolution Counterparty Rating	AA-/--/A-1+

Ratings Detail (As Of September 6, 2022)*(cont.)

Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A+ / A-1
Senior Unsecured	A+
Short-Term Debt	A-1
Subordinated	BBB+
Credit Agricole Corporate And Investment Bank (New York Branch)	
Issuer Credit Rating	A+ / Stable / A-1
Resolution Counterparty Rating	AA- / - / A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Credit Agricole Home Loan SFH	
Senior Secured	AAA / Stable
Credit Agricole Public Sector SCF	
Senior Secured	AAA / Stable
Credit Agricole S.A. (London Branch)	
Junior Subordinated	BBB-
Senior Subordinated	A-
Senior Unsecured	A+
Short-Term Debt	A-1
Subordinated	BBB+
Credit Lyonnais	
Issuer Credit Rating	A+ / Stable / A-1
Resolution Counterparty Rating	AA- / - / A-1+
Commercial Paper	
<i>Local Currency</i>	A-1
Senior Unsecured	A+
FCA Bank SpA	
Issuer Credit Rating	BBB / Stable / A-2
Senior Unsecured	BBB
Short-Term Debt	A-2
Pacifica IARD	
Financial Strength Rating	
<i>Local Currency</i>	A / Stable / -
Issuer Credit Rating	
<i>Local Currency</i>	A / Stable / -
Predica	
Financial Strength Rating	
<i>Local Currency</i>	A / Stable / -
Issuer Credit Rating	
<i>Local Currency</i>	A / Stable / -

*Unless otherwise noted, all ratings in this report are global scale ratings. S&P Global Ratings' credit ratings on the global scale are comparable across countries. S&P Global Ratings' credit ratings on a national scale are relative to obligors or obligations within that specific country. Issue and debt ratings could include debt guaranteed by another entity, and rated debt that an entity guarantees.

Copyright © 2022 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

No content (including ratings, credit-related analyses and data, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse engineered, reproduced or distributed in any form by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of Standard & Poor's Financial Services LLC or its affiliates (collectively, S&P). The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P and any third-party providers, as well as their directors, officers, shareholders, employees or agents (collectively S&P Parties) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Parties are not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content, or for the security or maintenance of any data input by the user. The Content is provided on an "as is" basis. S&P PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related and other analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. S&P's opinions, analyses and rating acknowledgment decisions (described below) are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. S&P assumes no obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P does not act as a fiduciary or an investment advisor except where registered as such. While S&P has obtained information from sources it believes to be reliable, S&P does not perform an audit and undertakes no duty of due diligence or independent verification of any information it receives. Rating-related publications may be published for a variety of reasons that are not necessarily dependent on action by rating committees, including, but not limited to, the publication of a periodic update on a credit rating and related analyses.

To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P reserves the right to assign, withdraw or suspend such acknowledgment at any time and in its sole discretion. S&P Parties disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal or suspension of an acknowledgment as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof.

S&P keeps certain activities of its business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain business units of S&P may have information that is not available to other S&P business units. S&P has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

S&P may receive compensation for its ratings and certain analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. S&P reserves the right to disseminate its opinions and analyses. S&P's public ratings and analyses are made available on its Web sites, www.standardandpoors.com (free of charge), and www.ratingsdirect.com (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at www.standardandpoors.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P and RATINGSDIRECT are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC.

S&P Global Ratings

Fourth Floor
Waterways House
Grand Canal Quay
Dublin 2
Ireland

July 14, 2023

Credit Agricole Corporate and Investment Bank
12, place des Etats-Unis
CS 70052
92 547 Montrouge Cedex
France

**Re: Credit Agricole Corporate and Investment Bank - AUD 2,000,000 5.62% Senior
Unsecured Medium Term Notes due 24 July 2028 (XS2395319382)**

To Whom it May Concern,

Pursuant to your request for a rating on the above-referenced securities, S&P Global Ratings has assigned an issue credit rating of "A+".

This letter constitutes S&P Global Ratings' permission for you to disseminate the above-assigned rating to interested parties in accordance with applicable laws and regulations. However, permission for such dissemination (other than to professional advisors bound by appropriate confidentiality arrangements or to allow the Issuer to comply with its regulatory obligations) will become effective only after we've released the rating on standardandpoors.com. Any dissemination on any Website by you or your agents shall include the full analysis for the rating, including any updates, where applicable. Any such dissemination shall not be done in a manner that would serve as a substitute for any products and services containing S&P Global Ratings' intellectual property for which a fee is charged. To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P Global Ratings may choose to acknowledge such a rating and denote such acknowledgement on www.standardandpoors.com with an alphabetic or other identifier affixed to such rating or by other means.

To maintain the rating, S&P Global Ratings must receive all information as indicated in the applicable Terms and Conditions. You understand that S&P Global Ratings relies on you and your agents and advisors for the accuracy, timeliness and completeness of the information submitted in connection with the rating and the continued flow of material information as part of the surveillance process. Please send all information via electronic delivery to: francois.moneger@spglobal.com. If SEC rule 17g-5 is applicable, you may post such information on the appropriate website. For any information not available in electronic format

or posted on the applicable website, please send hard copies to: S&P Global Ratings, 40 rue de Courcelles, 75008 Paris, France. Attention: Francois Moneger.

The rating is subject to the Terms and Conditions attached to the Engagement Letter applicable to the rating. In the absence of such Engagement Letter and Terms and Conditions, the rating is subject to the attached Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions are incorporated herein by reference.

In accordance with the Terms and Conditions, S&P Global Ratings may assign, raise, lower, suspend, place on CreditWatch, or withdraw a credit rating, and assign or revise an Outlook, at any time, in S&P Global Ratings' sole discretion. S&P Global Ratings may take any of the foregoing actions notwithstanding any request for a withdrawal of a credit rating or termination of the Engagement Letter.

For purposes of the European Regulation (EC) 1060/2009 on credit rating agencies, as amended from time to time (the "EU CRA Regulation"), the credit rating(s) is/are issued by S&P Global Ratings Europe Limited, a credit rating agency established in the EU and registered by ESMA under the EU CRA Regulation.

S&P Global Ratings is pleased to have the opportunity to provide its rating opinion. For more information please visit our website at www.spglobal.com/ratings. If you have any questions, please contact us. Thank you for choosing S&P Global Ratings.

Sincerely yours,



S&P Global Ratings, acting through
S&P Global Ratings Europe Limited

Analytical Contact:

Name: Francois Moneger

Telephone #: + 33 14 420 6688

S&P Global Ratings

S&P Global Ratings Terms and Conditions Applicable To Credit Ratings

You understand and agree that:

General. The credit ratings and other views of S&P Global Ratings are statements of opinion and not statements of fact. Credit ratings and other views of S&P Global Ratings are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities and do not comment on market price, marketability, investor preference or suitability of any security. While S&P Global Ratings bases its credit ratings and other views on information provided by issuers and their agents and advisors, and other information from sources it believes to be reliable, S&P Global Ratings does not perform an audit, and undertakes no duty of due diligence or independent verification, of any information it receives. Such information and S&P Global Ratings' opinions should not be relied upon in making any investment decision. S&P Global Ratings does not act as a "fiduciary" or an investment advisor. S&P Global Ratings neither recommends nor will recommend how an issuer can or should achieve a particular credit rating outcome nor provides or will provide consulting, advisory, financial or structuring advice. S&P Global Ratings owns and hereby reserves all right, title and interest in and to (i) the credit ratings, analytical reports and other views, opinions, data and information provided hereunder and (ii) its trademarks and service marks.

All Credit Rating Actions in S&P Global Ratings' Sole Discretion. S&P Global Ratings may assign, raise, lower, suspend, place on CreditWatch, or withdraw a credit rating, and assign or revise an Outlook, at any time, in S&P Global Ratings' sole discretion. S&P Global Ratings may take any of the foregoing actions notwithstanding any request for a confidential or private credit rating or a withdrawal of a credit rating, or termination of this Agreement.

Publication. S&P Global Ratings reserves the right to use, publish, disseminate, or license others to use, publish or disseminate the credit rating provided hereunder and any analytical reports, including the rationale for the credit rating, unless you specifically request in connection with the initial credit rating that the credit rating be assigned and maintained on a confidential or private basis. If, however, a confidential or private credit rating or the existence of a confidential or private credit rating subsequently becomes public through disclosure other than by an act of S&P Global Ratings or its affiliates, S&P Global Ratings reserves the right to treat the credit rating as a public credit rating, including, without limitation, publishing the credit rating and any related analytical reports. Any analytical reports published by S&P Global Ratings are not issued by or on behalf of you or at your request. Notwithstanding anything to the contrary herein, S&P Global Ratings reserves the right to use, publish, disseminate or license others to use, publish or disseminate analytical reports with respect to public credit ratings that have been withdrawn, regardless of the reason for such withdrawal. S&P Global Ratings may publish explanations of S&P Global

Ratings' credit ratings criteria from time to time and nothing in this Agreement shall be construed as limiting S&P Global Ratings' ability to modify or refine its credit ratings criteria at any time as S&P Global Ratings deems appropriate. The provisions of this paragraph are subject to the restrictions on disclosure of Confidential Information set forth in this Agreement.

Information to be Provided by You. For so long as this Agreement is in effect, in connection with the credit rating provided hereunder, you will provide, or cause to be provided, as promptly as practicable, to S&P Global Ratings all information requested by S&P Global Ratings in accordance with its applicable published credit ratings criteria. The credit rating, and the maintenance of the credit rating, may be affected by S&P Global Ratings' opinion of the information received from you or your authorized agents and advisors. Except for Excluded Information, as defined below, all information provided to S&P Global Ratings by you or your authorized agents and advisors regarding the credit rating or, if applicable, surveillance of the credit rating, will, as of the date such information is provided, contain no untrue statement of material fact nor omit a material fact necessary in order to make such information, in light of the circumstances in which it was provided, not misleading. "Excluded Information" means information you cause to be provided by your authorized agents and advisors pursuant to the first sentence of this paragraph with respect to which such agent or advisor has agreed in a writing provided to S&P Global Ratings to make the agreements in this paragraph and to be liable to S&P Global Ratings for breaches of such agreements to the same extent as if you provided the information directly to S&P Global Ratings hereunder. A material breach of the agreements in this paragraph shall constitute a material breach of this Agreement.

Liability Relating to Information to be Provided by You. To the extent permitted by applicable law, you will be liable to S&P Global Ratings and its affiliates for all Losses actually incurred and directly resulting from (x) a material breach of the agreements in the immediately preceding paragraph or (y) a claim that the provision by you or your authorized agents and advisors of information to S&P Global Ratings hereunder infringes or violates the intellectual property rights of a third party. For purposes of this paragraph, "Losses" means losses, damages, liabilities, judgments, costs, charges, expenses and reasonable attorneys' fees, including any such losses arising from claims asserted by a third party against S&P Global Ratings, in each case as finally determined by a court of competent jurisdiction in a proceeding in which you are a party. Losses do not include amounts resulting from S&P Global Ratings' fraud, willful misconduct or negligence resulting in death or personal injury as finally determined by a court of competent jurisdiction in a proceeding in which you are a party.

Confidential Information. For purposes of this Agreement, "Confidential Information" shall mean verbal or written information that you or your authorized agents and advisors have provided to S&P Global Ratings and, in connection with providing such information, have indicated in writing that the information is "Confidential". Notwithstanding the foregoing, information disclosed by you or your authorized agents and advisors to S&P Global Ratings shall not be deemed to be Confidential Information, and S&P Global Ratings shall have no obligation to treat such information as Confidential Information, if such information: (i) was known by S&P Global Ratings at the time of such disclosure and was not known by S&P Global Ratings to be subject to a prohibition on disclosure, (ii) was known to the public at the time of such disclosure, (iii) becomes known to the public (other than by an act of S&P Global Ratings or its affiliates)

subsequent to such disclosure, (iv) is disclosed to S&P Global Ratings by a third party subsequent to such disclosure and S&P Global Ratings reasonably believes that such third party's disclosure to S&P Global Ratings was not prohibited, (v) is developed independently by S&P Global Ratings or its affiliates without reference to the Confidential Information, or (vi) is approved in writing by you or your authorized agents and advisors for public disclosure. S&P Global Ratings is aware that securities laws may impose restrictions on trading in securities when in possession of material, non-public information and has adopted securities trading and communication policies to that effect.

S&P Global Ratings' Use of Information. Except as required by applicable law or regulation or otherwise provided herein, S&P Global Ratings shall not disclose Confidential Information to third parties.

S&P Global Ratings may (i) use Confidential Information for its credit rating activities, including without limitation, to assign, raise, lower, suspend, place on CreditWatch, or withdraw a credit rating, and assign or revise an Outlook, as well as to make internal determinations about commercial arrangements for its credit rating activities, and (ii) share Confidential Information with its affiliates or agents engaged in the credit ratings business who are bound by appropriate confidentiality obligations ("Ratings Affiliates and Agents").

Subject to the other provisions herein, S&P Global Ratings may also use and share Confidential Information with any of its affiliates or agents engaged in other financial services businesses who are bound by appropriate confidentiality obligations ("Other Affiliates and Agents", and together with Ratings Affiliates and Agents "Affiliates and Agents"), for modelling, benchmarking and research purposes.

Subject to the other provisions herein, S&P Global Ratings may publish and/or share with its Affiliates and Agents, who also may publish, data aggregated or derived from Confidential Information, excluding data that is specific to and identifies individual debtors, customers or clients.

S&P Global Ratings acknowledges for itself and on behalf of its affiliates that you may be entitled to seek specific performance and injunctive or other equitable relief as a remedy for S&P Global Ratings' or its affiliates' disclosure of Confidential Information in violation of this Agreement. S&P Global Ratings and its Affiliates and Agents reserve the right to use, publish, disseminate, or license others to use, publish or disseminate any non-Confidential Information provided by you or your authorized agents and advisors.

S&P Global Ratings Not an Expert, Underwriter or Seller under Securities Laws. S&P Global Ratings has not consented to and will not consent to being named an "expert" or any similar designation under any applicable securities laws or other regulatory guidance, rules or recommendations and does not accept responsibility for any part of, or authorize the contents of, any prospectus or listing particulars in relation to any securities. S&P Global Ratings is not an "underwriter" or "seller" as those terms are defined under applicable securities laws or other regulatory guidance, rules or recommendations. S&P Global Ratings has not performed the role or tasks associated with an "underwriter" or "seller" under any applicable securities laws or other

regulatory guidance, rules or recommendations in connection with this engagement. S&P Global Ratings is not a provider of investment advice as that term is defined for the purposes of the Financial Services and Markets Act 2000, or the equivalent under any other applicable law, and has not provided any advice as an investment adviser or otherwise.

Economic and Trade Sanctions. As of the date of this Agreement, (a) neither you nor the issuer (if you are not the issuer) or any of your or the issuer's subsidiaries, or any director or corporate officer of any of the foregoing entities, is the subject of any economic or trade sanctions or restrictive measures issued by the United Nations, United States or European Union ("Sanctions"), (b) neither you nor the issuer (if you are not the issuer) is 50% or more owned or controlled, directly or indirectly, individually or collectively, by one or more persons or entities that is or are the subject of Sanctions, and (c) to the best of your knowledge, no entity 50% or more owned or controlled by a direct or indirect parent of you or the issuer (if you are not the issuer) is the subject of Sanctions. For purposes of clause (c) in this section, "parent" is a person or entity owning or controlling, directly or indirectly, 50% or more of you or the issuer (if you are not the issuer). For so long as this Agreement is in effect, you will promptly notify S&P Global Ratings if any of these circumstances change.

S&P Global Ratings' Use of Confidential and Private Credit Ratings. S&P Global Ratings may use confidential and private credit ratings in its analysis of the debt issued by collateralized debt obligation (CDO) and other investment vehicles. S&P Global Ratings may disclose a confidential or private credit rating as a confidential credit estimate or assessment to the managers of CDO and similar investment vehicles. S&P Global Ratings may permit CDO managers to use and disseminate credit estimates or assessments on a limited basis and subject to various restrictions; however, S&P Global Ratings cannot control any such use or dissemination.

S&P Global Ratings may provide private ratings and related rating letters and reports, including any updates to the foregoing and any Confidential Information contained in such rating letters or reports, to the National Association of Insurance Commissioners and any of its offices ("NAIC") for use on a limited basis, provided they are bound by appropriate confidentiality obligations; however, S&P Global Ratings cannot control any such use. In addition, S&P Global Ratings may provide certain identifying details regarding the rated obligation, such as the CUSIP or ISIN number, to the NAIC.

Entire Agreement. Nothing in this Agreement shall prevent you, the issuer (if you are not the issuer) or S&P Global Ratings from acting in accordance with applicable laws and regulations. Subject to the prior sentence, this Agreement, including any amendment made in accordance with the provisions hereof, constitutes the complete and entire agreement between the parties on all matters regarding the credit rating provided hereunder. The terms of this Agreement supersede any other terms and conditions relating to information provided to S&P Global Ratings by you or your authorized agents and advisors hereunder, including without limitation, terms and conditions found on, or applicable to, websites or other means through which you or your authorized agents and advisors make such information available to S&P Global Ratings, regardless if such terms and conditions are entered into before or after the date of this Agreement. Such terms and conditions shall be null and void as to S&P Global Ratings.

Limitation on Damages. (a) S&P Global Ratings does not and cannot guarantee the accuracy, completeness, or timeliness of the information relied on in connection with a credit rating or the results obtained from the use of such information. S&P GLOBAL RATINGS GIVES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR SATISFACTORY QUALITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE.

(b) Except to the extent the relevant damages or other amounts are finally determined by a court of competent jurisdiction in a proceeding in which you and S&P Global Ratings are parties to result from fraud, willful misconduct or negligence resulting in death or personal injury, of S&P Global Ratings, S&P Global Ratings, its affiliates or third party providers, or any of their officers, directors, shareholders, employees or agents shall not be liable to you, your affiliates, or any person asserting claims on your behalf, directly or indirectly, in respect of: (i) any decisions alleged to be made by you or any other person as a result of the issuance of the credit rating provided hereunder or the related analytic services provided by S&P Global Ratings hereunder or based on anything that may be perceived as advice or recommendations; (ii) any failure by S&P Global Ratings to comply with the provisions of any statutes, legislation, laws, rules or regulations; (iii) any negligence by S&P Global Ratings in the provision of Ratings or related analytic services; (iv) any costs, expenses, legal fees or losses that are consequential, indirect or incidental; (v) any lost income, lost profits or opportunity costs howsoever caused (whether caused directly or indirectly); (vi) any punitive or exemplary damages; and/or (vii) to the extent not already provided for in subparagraphs (b)(i)-(vi) above, any other actions, damages, claims, liabilities, costs, expenses, legal fees or losses whatsoever in any way arising out of or relating to the credit rating or the related analytic services (in each case regardless of cause, including alleged inaccuracies, errors, or omissions) even if advised of the possibility of such damages or other amounts.

(c) Notwithstanding the above, in no event shall S&P Global Ratings be liable in an aggregate amount in excess of seven times the aggregate fees paid to S&P Global Ratings for the credit rating giving rise to the cause of action up to a maximum of US\$5,000,000, except to the extent the relevant damages or other amounts directly result from fraud, willful misconduct or negligence resulting in death or personal injury.

(d) The provisions of this paragraph shall apply regardless of the form of action, damage, claim, liability, cost, expense, or loss, whether in contract, statute, tort (including, without limitation, negligence), or otherwise.

(e) The invalidity, illegality or unenforceability of any provision of this paragraph does not affect or impair the continuation in force of the remainder of this paragraph.

(f) Neither party waives any protections, privileges, or defenses it may have under law, including but not limited to, laws relating to the freedom of expression.

Termination of Agreement. This Agreement may be terminated by either party at any time upon written notice to the other party. Except where expressly limited to the term of this Agreement, these Terms and Conditions shall survive the termination of this Agreement.

No Third Party Beneficiaries. Nothing in this Agreement, or the credit rating when issued, is intended or should be construed as creating any rights on behalf of any third parties, including, without limitation, any recipient of the credit rating. No person is intended as a third party beneficiary of this Agreement or of the credit rating when issued. A person who is not a party to this Agreement shall have no rights under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce any term of this Agreement.

Binding Effect. This Agreement shall be binding on, and inure to the benefit of, the parties hereto and their successors and assigns. Subject to the limitations contained in this Agreement, S&P Global Ratings shall be liable for the conduct of its affiliates that would otherwise constitute a breach of the terms of this Agreement if S&P Global Ratings had engaged in such conduct itself.

Severability. In the event that any term or provision of this Agreement shall be held to be invalid, void, or unenforceable, then the remainder of this Agreement shall not be affected, impaired, or invalidated, and each such term and provision shall be valid and enforceable to the fullest extent permitted by law.

Amendments. This Agreement may not be amended or superseded except by a writing that specifically refers to this Agreement and is executed manually or electronically by authorized representatives of both parties.

Governing Law. This Agreement and the credit rating letter shall be governed by the laws of England and Wales. The parties hereby submit to the exclusive jurisdiction of the English courts.

S&P Global Ratings
Data Protection Appendix to Terms and Conditions

1. **This Appendix:** This Data Protection Appendix ("Appendix") is incorporated into the Engagement Letter and S&P Global Ratings Terms and Conditions (together, the "Agreement") between S&P Global Ratings and you. In the event of conflict, this Appendix takes priority over the provisions of the Agreement but solely to the extent of the conflict.
2. **Definitions:** All words, terms or phrases, the meaning of which are defined in the Agreement, shall have the same meaning where used in this Appendix. In this Appendix, the following terms shall have the following meanings:

"controller", "processor", "data subject", "personal data", "processing", "process", "special categories of personal data" and "joint controller" shall have the meanings given in Applicable Data Protection Law; where these terms are not defined in the Applicable Data Protection Law, they shall have the meaning given to them in the GDPR;

"Analytical Data" means underlying personal data contained within the information which is provided to S&P Global Ratings for the purposes of the provision of the Services, such as the personal data of individuals who have financial products in place which are relevant to the issuing of a rating;

"Applicable Data Protection Law" shall mean, as applicable, the EU General Data Protection Regulation (Regulation 2016/679) (as may be amended, superseded or replaced) ("GDPR") and all other supplemental or implementing laws relating to data privacy in the relevant European Union member state, including where applicable the guidance and codes of practice issued by the relevant supervisory authority, and/or all applicable data protection and privacy laws, regulations, binding guidance and mandatory codes of practice of other countries;

"Client Data" means personal data of data subjects, such as your employees, associates or partners, that is provided to S&P Global Ratings during the provision by S&P Global Ratings of the Services to you, such as name, job title, name of employer, office email address, office physical address, internet protocol address, office telephone number and language selection (and excludes special categories of personal data);

"Data" means Analytical Data and Client Data;

"Destination Jurisdiction" means a jurisdiction in respect of which additional safeguards are required under Applicable Data Protection Law of the Origin Jurisdiction in order lawfully to transfer personal data overseas to that jurisdiction;

"Origin Jurisdiction" means any of the following: a jurisdiction within the European Economic Area, the United Kingdom, Switzerland or Dubai International Financial Centre;

"Permitted Purpose" means processing in accordance with Applicable Data Protection Law:

- (A) by employees, officers, consultants, agents and advisors of S&P Global Ratings or its affiliates of Data: (i) to provide ratings and other products and services (the "Services") to you, (ii) to communicate with you regarding the Services that may be of interest to you, (iii) as described in the S&P Global Ratings' Use of Information section of the Agreement and (iv) as otherwise permitted in the Agreement;
- (B) of personal data by you to access and use the Services;

"Restricted Transfer" means a transfer of Data from within an Origin Jurisdiction, or that is otherwise subject to Applicable Data Protection Law of an Origin Jurisdiction, to a Destination Jurisdiction;

"Standard Contractual Clauses" means the standard contractual clauses (as adopted by European Commission Decision 2021/914 on 4 June 2021) for the transfer of personal data to third countries pursuant to Regulation (EU) 2016/679 of the European Parliament and of the Council (a copy of the current version of which is accessible at: https://eur-lex.europa.eu/eli/dec_impl/2021/914/oj), as completed in the form available at:

https://www.spglobal.com/assets/documents/ratings/ratings_scc_controller_to_controller_final.pdf, and which shall be deemed incorporated into this Appendix by reference solely for purposes of Clause 8 of

this Appendix and within which you are the "Data Exporter" and S&P Global Ratings is the "Data Importer."

3. **Disclosure of data:** Each party will only disclose personal data to each other to process strictly for the Permitted Purpose.
4. **Relationship of the parties:** Except as may be specifically otherwise agreed, the parties acknowledge that you are a controller of the Data you disclose to S&P Global Ratings and that S&P Global Ratings will process the Data you disclose to S&P Global Ratings as a separate and independent controller strictly for the Permitted Purpose. In no event will the parties process the Data as joint controllers. Each party shall be individually and separately responsible for complying with the obligations that apply to it as a controller under Applicable Data Protection Law. Please see our Customer Privacy Policy (available at <https://www.spglobal.com/corporate-privacy-policy>) and Cookie Notice (available at <https://www.spglobal.com/corporate-privacy-policy/corporate-privacy-and-cookie-notice>) for further information regarding how personal data that you provide to S&P Global Ratings in connection with the Services will be used and maintained.
5. **Notifications:** Except where and to the extent prohibited by applicable law, each party ("Notifier") will inform the other promptly after any inquiry, communication, request or complaint relating to Notifier's processing of the personal data transferred by the other party to the Notifier under this Appendix which is received from: (i) any governmental, regulatory or supervisory authority, (ii) any data subject or (iii) any other person or entity alleging unlawful or unauthorized processing.
6. **Use and Restrictions on Use:** Notwithstanding the information that you are entitled to use from the Services and distribute to third parties to the extent permitted by the Agreement, you shall not distribute or use any personal data to which you have had access when receiving the Services other than for the Permitted Purpose.
7. **Security:** The parties shall implement appropriate technical and organisational measures to protect the Data from: (i) accidental, unauthorized or unlawful destruction and (ii) loss, alteration, unauthorised disclosure of or access to the Data.
8. **International Transfers of Data:**
 - 8.1 S&P Global Ratings may process (or permit to be processed) any Data in any jurisdiction (including any Destination Jurisdiction) or receive and make Restricted Transfers in relation to any Data provided that it does so in accordance with Applicable Data Protection Law.
 - 8.2 To the extent that you are subject to Applicable Data Protection Law, the Standard Contractual Clauses shall: (i) apply, to the extent permitted by Applicable Data Protection Law, to Restricted Transfers by you (as Data Exporter) to S&P Global Ratings (as Data Importer); (ii) be deemed to be populated with your details as set out in the Agreement; (iii) be incorporated into and made a part of this Appendix; and (iv) be deemed to be executed by you executing the Agreement.
 - 8.3 To the extent that the Standard Contractual Clauses apply between S&P Global Ratings and you:
 - (a) Where the Origin Jurisdiction is not within the European Economic Area, the Standard Contractual Clauses shall be construed in light of the equivalent provisions of relevant Applicable Data Protection Law of the Origin Jurisdiction insofar as Applicable Data Protection Law permits, and in particular references within the Standard Contractual Clauses: (i) to provisions of the GDPR shall be read as being references to any equivalent provisions in the Applicable Data Protection Law of the Origin Jurisdiction; (ii) to Member States and the Union shall be read as being references to the relevant Origin Jurisdiction; and (iii) to third countries shall be read as being references to the relevant Destination Jurisdiction, in each case as the context requires;
 - (b) Each party shall perform its obligations under the Standard Contractual Clauses at its own cost; and
 - (c) If the Standard Contractual Clauses are amended or replaced, the parties agree to take steps to put in place any amended or replacement version between them, as required by Applicable Data Protection Law.
9. **Survival:** This Appendix shall survive termination or expiry of the Agreement. Upon termination or expiry of the Agreement, S&P Global Ratings may continue to process the Data, provided that such processing complies with the requirements of this Appendix and Applicable Data Protection Law.

附件 [E] — 發行機構財務報表

(1) 2022 年綜合損益表 (摘自發行機構 2022 註冊文件第 255 頁) 及 2022 綜合資產負債表 (摘自發行機構 2022 註冊文件第 257 頁至第 258 頁)

1. 2022 年綜合損益表

(以百萬歐元為單位)	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
利息及同類收入	8,928	4,933
利息及同類費用	(5,100)	(1,556)
手續費及佣金收入	1,673	1,662
手續費及佣金費用	(768)	(721)
透過損益按公允價值衡量之金融工具淨利益 (損失)	1,918	1,501
持有供交易資產/負債之淨利益 (損失)	(2,851)	480
透過損益按公允價值衡量之其他金融資產/負債淨利益 (損失)	4,769	1,021
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融工具淨利益 (損失)	17	32
後續可能重分類至損益之透過其他綜合損益按公允價值衡量債務工具之淨利益 (損失)	(1)	17
後續不重分類至損益之透過其他綜合損益按公允價值衡量權益工具之報酬 (股利)	18	15
除列按攤銷後成本衡量金融資產之淨利益 (損失)	1	8
按攤銷後成本衡量金融資產重分類至透過損益按公允價值衡量金融資產之淨利益 (損失)	-	-
透過其他綜合損益按公允價值衡量金融資產重分類至透過損益按公允價值衡量金融資產之淨利益 (損失)	-	-
其他業務收入	125	117
其他業務支出	(97)	(63)
收入	6,697	5,913
營業費用	(3,858)	(3,474)
不動產、廠房及設備及無形資產之折舊、攤銷及減損	(246)	(221)
營業利益總額	2,593	2,218
風險成本	(253)	(54)
營業利益	2,340	2,164
按權益法計算之投資收益淨額	-	-
其他資產之淨利益 (損失)	(7)	(39)
商譽價值變動	-	-
稅前利益	2,333	2,125

所得稅	(490)	(432)
停業單位淨利益	4	7
淨利益	1,847	1,700
非控制權益	9	9
歸屬於集團之淨利益	1,838	1,691
每股盈餘 (歐元) ¹	4.73	4.75
稀釋每股盈餘 (歐元) ¹	4.73	4.75

¹ 相對利益係包含停業單位淨利益

2. 2022 年綜合資產負債表-資產

(以百萬歐元為單位)	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
現金及存放央行款項	78,711	65,067
透過損益按公允價值衡量之金融資產	295,492	250,740
持有供交易之金融資產	295,043	250,376
透過損益按公允價值衡量之其他金融工具	449	364
避險性衍生工具	2,611	1,323
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	10,772	13,428
後續可能重分類至損益之透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具	10,436	13,081
後續不重分類至損益之透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具	336	347
按攤銷後成本衡量之金融資產	274,396	239,071
同業放款及應收款	60,494	43,600
客戶放款及應收款	179,186	165,830
債務工具	34,716	29,641
利率避險投資組合之重估調整	-	7
流動及遞延所得稅資產	1,551	1,102
估列、預付款及其他流動資產	62,183	26,660
持有供銷售及停業單位之非流動資產	-	10
採用權益法之投資	-	-
投資性不動產	-	1
不動產、廠房及設備	938	829
無形資產	462	420
商譽	1,086	1,063
總資產	728,202	599,721

3. 2022年綜合資產負債表-負債

(以百萬歐元為單位)

2022年12月31日 2021年12月31日

央行款項	33	1,224
透過損益按公允價值衡量之金融負債	303,316	247,587
持有供交易之金融負債	274,534	221,904
指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債	28,782	25,683
避險性衍生工具	5,141	1,202
按攤銷後成本衡量之金融負債	335,021	289,788
同業存款	79,781	78,442
客戶存款	186,851	159,578
債務工具	68,389	51,768
利率避險投資組合之重估調整	(368)	9
流動及遞延所得稅負債	2,198	2,106
估列、預收款及其他流動負債	49,268	25,851
持有供銷售及停業單位非流動資產相關之負債	-	9
保險技術準備金	-	9
負債準備	922	1,337
次順位債券	4,293	4,079
總負債	699,824	573,201
權益	28,378	26,520
權益-歸屬於集團	28,255	26,400
股本及公積	19,413	17,333
合併公積	7,914	7,238
其他綜合損益	(910)	138
停業單位之其他綜合損益	-	-
本年度淨利(損)	1,838	1,691
非控制權益	123	120
總負債及權益	728,202	599,721

(2) 2021 年綜合損益表（摘自發行機構 2021 註冊文件第 255 頁）及 2021 綜合資產負債表（摘自發行機構 2021 註冊文件第 257 頁至第 258 頁）

1. 2021 年綜合損益表

(以百萬歐元為單位)	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
利息及同類收入	4,933	5,310
利息及同類費用	(1,556)	(2,127)
手續費及佣金收入	1,662	1,603
手續費及佣金費用	(721)	(664)
透過損益按公允價值衡量之金融工具淨利益（損失）	1,501	1,738
持有供交易資產/負債之淨利益（損失）	480	1,881
透過損益按公允價值衡量之其他金融資產/負債淨利益（損失）	1,021	(143)
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融工具淨利益（損失）	32	35
後續可能重分類至損益之透過其他綜合損益按公允價值衡量債務工具之淨利益（損失）	17	-
後續不重分類至損益之透過其他綜合損益按公允價值衡量權益工具之報酬（股利）	15	35
除列按攤銷後成本衡量金融資產之淨利益（損失）	8	7
按攤銷後成本衡量金融資產重分類至透過損益按公允價值衡量金融資產之淨利益（損失）	-	-
透過其他綜合損益按公允價值衡量金融資產重分類至透過損益按公允價值衡量金融資產之淨利益（損失）	-	-
其他業務收入	117	99
其他業務支出	(63)	(67)
收入	5,913	5,934
營業費用	(3,474)	(3,284)
不動產、廠房及設備及無形資產之折舊、攤銷及減損	(221)	(215)
營業利益總額	2,218	2,435
風險成本	(54)	(856)
營業利益	2,164	1,579
按權益法計算之投資收益淨額	-	-
其他資產之淨利益（損失）	(39)	4
商譽價值變動	-	-
稅前利益	2,125	1,583
所得稅	(432)	(209)
停業單位淨利益	7	(25)

淨利益	1,700	1,349
非控制權益	9	8
歸屬於集團之淨利益	1,691	1,341
每股盈餘（歐元） ¹	4.75	3.70
稀釋每股盈餘（歐元） ¹	4.75	3.70

¹ 相對利益係包含停業單位淨利益

2. 2021 年綜合資產負債表-資產

(以百萬歐元為單位)	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
現金及存放央行款項	65,067	54,435
透過損益按公允價值衡量之金融資產	250,740	284,415
持有供交易之金融資產	250,376	284,101
透過損益按公允價值衡量之其他金融工具	364	314
避險性衍生工具	1,323	1,503
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	13,428	11,311
後續可能重分類至損益之透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具	13,081	11,042
後續不重分類至損益之透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具	347	269
按攤銷後成本衡量之金融資產	239,071	203,632
同業放款及應收款	43,600	26,742
客戶放款及應收款	165,830	142,000
債務工具	29,641	34,890
利率避險投資組合之重估調整	7	-
流動及遞延所得稅資產	1,102	964
估列、預付款及其他流動資產	26,660	34,789
持有供銷售及停業單位之非流動資產	10	523
採用權益法之投資	-	-
投資性不動產	1	2
不動產、廠房及設備	829	892
無形資產	420	381
商譽	1,063	1,043
總資產	599,721	593,890

3. 2021 年綜合資產負債表-負債

(以百萬歐元為單位)

2021 年 12 月 31 日 2020 年 12 月 31 日

央行款項	1,224	837
透過損益按公允價值衡量之金融負債	247,587	274,228
持有供交易之金融負債	221,904	250,169
指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債	25,683	24,059
避險性衍生工具	1,202	1,709
按攤銷後成本衡量之金融負債	289,788	252,763
同業存款	78,442	61,450
客戶存款	159,578	149,084
債務工具	51,768	42,229
利率避險投資組合之重估調整	9	95
流動及遞延所得稅負債	2,106	2,123
估列、預收款及其他流動負債	25,851	33,293
持有供銷售及停業單位非流動資產相關之負債	9	451
保險技術準備金	9	8
負債準備	1,337	1,426
次順位債券	4,079	4,351
總負債	573,201	571,284
權益	26,520	22,606
權益-歸屬於集團	26,400	22,484
股本及公積	17,333	14,074
合併公積	7,238	7,202
其他綜合損益	138	(133)
停業單位之其他綜合損益	-	-
本年度淨利(損)	1,691	1,341
非控制權益	120	122
總負債及權益	599,721	593,890

(3) 2020 年綜合損益表（摘自發行機構 2020 註冊文件第 284 頁）及 2020 綜合資產負債表（摘自發行機構 2020 註冊文件第 286 頁）

1. 2020 年綜合損益表

(以百萬歐元為單位)	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
利息及同類收入	5,310	6,984
利息及同類費用	(2,127)	(4,288)
手續費及佣金收入	1,603	1,547
手續費及佣金費用	(664)	(708)
透過損益按公允價值衡量之金融工具淨利益（損失）	1,738	1,832
持有供交易資產/負債之淨利益（損失）	1,881	3,503
透過損益按公允價值衡量之其他金融資產/負債淨利益（損失）	(143)	(1,671)
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融工具淨利益（損失）	35	88
後續可能重分類至損益之透過其他綜合損益按公允價值衡量債務工具之淨利益（損失）	-	1
後續不重分類至損益之透過其他綜合損益按公允價值衡量權益工具之報酬（股利）	35	87
除列按攤銷後成本衡量金融資產之淨利益（損失）	7	(17)
按攤銷後成本衡量金融資產重分類至透過損益按公允價值衡量金融資產之淨利益（損失）	-	-
透過其他綜合損益按公允價值衡量金融資產重分類至透過損益按公允價值衡量金融資產之淨利益（損失）	-	-
其他業務收入	99	79
其他業務支出	(67)	(58)
收入	5,934	5,459
營業費用	(3,284)	(3,226)
不動產、廠房及設備及無形資產之折舊、攤銷及減損	(215)	(196)
營業利益總額	2,435	2,037
風險成本	(856)	(165)
營業利益	1,579	1,872
按權益法計算之投資收益淨額	-	4,
其他資產之淨利益（損失）	4	51
商譽價值變動	-	-
稅前利益	1,583	1,927
所得稅	(209)	(355)
停業單位淨利益	(25)	-

淨利益	1,349	1,572
非控制權益	8	19
歸屬於集團之淨利益	1,341	1,553
每股盈餘（歐元） ¹	3.70	4.46
稀釋每股盈餘（歐元） ¹	3.70	4.46

¹ 相對利益係包含停業單位淨利益

2. 2020 年綜合資產負債表-資產

(以百萬歐元為單位)

2020 年 12 月 31 日 2019 年 12 月 31 日

	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
現金及存放央行款項	54,435	58,257
透過損益按公允價值衡量之金融資產	284,415	249,790
持有供交易之金融資產	284,101	249,068
透過損益按公允價值衡量之其他金融工具	314	722
避險性衍生工具	1,503	1,550
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	11,311	9,641
後續可能重分類至損益之透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具	11,042	8,883
後續不重分類至損益之透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具	269	758
按攤銷後成本衡量之金融資產	203,632	197,440
同業放款及應收款	26,742	15,996
客戶放款及應收款	142,000	143,864
債務工具	34,890	37,580
利率避險投資組合之重估調整	-	1
流動及遞延所得稅資產	964	1,117
估列、預付款及其他流動資產	34,789	32,541
持有供銷售及停業單位之非流動資產	523	-
採用權益法之投資	-	-
投資性不動產	2	1
不動產、廠房及設備	892	999
無形資產	381	362
商譽	1,043	1,044
總資產	593,890	552,743

3. 2020 年綜合資產負債表-負債

(以百萬歐元為單位)

2020 年 12 月 31 日 2019 年 12 月 31 日

央行款項	837	1,812
透過損益按公允價值衡量之金融負債	274,228	254,776
持有供交易之金融負債	250,169	224,789
指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債	24,059	29,987
避險性衍生工具	1,709	1,334
按攤銷後成本衡量之金融負債	252,763	235,289
同業存款	61,450	44,646
客戶存款	149,084	133,352
債務工具	42,229	57,291
利率避險投資組合之重估調整	95	37
流動及遞延所得稅負債	2,123	2,393
估列、預收款及其他流動負債	33,293	28,543
持有供銷售及停業單位非流動資產相關之負債	451	-
保險技術準備金	8	8
負債準備	1,426	1,422
次順位債券	4,351	4,982
總負債	571,284	530,596
權益	22,606	22,147
權益-歸屬於集團	22,484	22,032
股本及公積	14,074	13,574
合併公積	7,202	6,527
其他綜合損益	(133)	378
停業單位之其他綜合損益	-	-
本年度淨利(損)	1,341	1,553
非控制權益	122	115
總負債及權益	593,890	552,743

發行機構

法商東方匯理銀行股份有限公司

負責人

Xavier Musca