

MiFID II product governance / Retail investors, professional investors and eligible counterparties target market – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Securities, taking into account the five (5) categories referred to in item 19 of the Guidelines published by the European Securities and Markets Authority (**ESMA**) on 3 August 2023, has led to the conclusion that the target market for the Securities is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, **MiFID II**). Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a **Distributor**) should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

PRIIPs Regulation – PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS WITHOUT KID – The Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (**EEA**) without an updated key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the **PRIIPs Regulation**) for offering or selling the Securities or otherwise making them available to retail investors in the EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97, as amended, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the **Prospectus Regulation**).

UK MiFIR product governance / Retail investors, professional investors and eligible counterparties target market – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Securities has led to the conclusion that the target market for the Securities is only eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (**COBS**), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014, as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (**EUWA**) (**UK MiFIR**), and retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of EUWA. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a **Distributor**) should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the **UK MiFIR Product Governance Rules**) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

UK PRIIPs Regulation – PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS WITHOUT KID – The Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom (**UK**) without an updated key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (**EUWA**) (as amended, the **UK PRIIPs Regulation**) for offering or selling the Securities or otherwise making them available to retail investors in the UK. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; (ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the **UK Prospectus Regulation**).

FINAL TERMS DATED 7 MAY 2025

Issue of up to PLN 100,000,000 Share Linked Redemption Notes due June 2027

under the Structured Debt Instruments Issuance Programme

by

CRÉDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS

Legal entity identifier (LEI): 969500HUHIE5GG515X42

guaranteed by CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK

PART A – CONTRACTUAL TERMS

This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the **Prospectus Regulation**) and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 10 May 2024 and the supplements to the Base Prospectus dated 18 November 2024 and 14 January 2025 (the **Supplements**) which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation (the **Base Prospectus**) in order to obtain all the relevant information. A summary of the issue of the Securities is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and any Supplement are available for viewing on the Luxembourg Stock Exchange website (www.luxse.com) and during normal business hours at the registered office of Crédit Agricole CIB and on its website (<https://www.documentation.cacib.com/IssuanceProgram>).

The validity of the above-mentioned Base Prospectus dated 10 May 2024, under which the Securities described in these Final Terms are continuously offered, ends on 10 May 2025. From this point in time, these Final Terms are to be read together with the latest base prospectus of the Issuer for its Structured Debt Instruments Issuance Programme, including the information incorporated by reference in the latest base prospectus from the Base Prospectus dated 10 May 2024, under which these Securities were initially issued. The latest base prospectus of the Issuer for its Structured Debt Instruments Programme from time to time will be published on the Luxembourg Stock Exchange's website ([https://www.luxse.com](http://www.luxse.com)) and be available for inspection during normal business hours at the registered office of Crédit Agricole CIB (<https://www.documentation.cacib.com/IssuanceProgram>) and the specified office of the Principal Paying Agent.

- | | | |
|----------|---|---|
| 1 | (a) Series Number: | 14439 |
| | (b) Type of Securities: | Notes |
| | (c) Tranche Number: | 1 |
| | (d) Date on which the Securities become fungible: | Not Applicable |
| 2 | (a) Specified Currency | Polish Zloty (PLN) |
| | (b) Alternative Currency Conditions : | Not Applicable |
| 3 | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (a) Series: | Up to PLN 100,000,000 |
| | (b) Tranche: | Up to PLN 100,000,000 |
| 4 | Issue Price: | 100.00 per cent. of the Aggregate Nominal Amount. |

5	(a) Specified Denominations:	PLN 5,000 Calculation of Redemption based on the Specified Denomination: Applicable
	(b) Minimum Trading Size:	PLN 5,000
	(c) Calculation Amount:	PLN 5,000
6	(a) Issue Date:	6 June 2025
	(b) Trade Date(s):	30 May 2025
	(c) Interest Commencement Date:	Not Applicable
7	Redemption Date:	7 June 2027, subject to any early redemption date
8	Type of Securities:	
	(a) Interest:	Not Applicable
	(b) Redemption:	Share Linked Redemption Security (Further particulars specified below in "PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION")
	(c) U.S. Securities:	Not Applicable
	(d) Other:	Not Applicable
	(e) Partly Paid Securities Provisions:	Not Applicable
9	Date Board approval for issuance of Securities obtained:	Authorisation given by the Board of Directors of Crédit Agricole CIB Financial Solutions dated 7 June 2024.

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

10	Fixed Rate Security:	Not Applicable
11	Floating Rate Security:	Not Applicable
12	Linked Interest Security:	Not Applicable
13	Zero Coupon Security:	Not Applicable

PAYOFF FEATURES (IF ANY) RELATING TO INTEREST

14	Payoff Features:	Not Applicable
----	------------------	----------------

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

15	Redemption Determination Date(s):	For the purposes of determining the Final Redemption Amount , the Redemption Observation Date (see also paragraph 16(b) of these Final Terms)
16	Redemption Method:	
	(a) Early Redemption Amount for the purposes of General Condition 6.2 (<i>Early Redemption Trigger Events</i>) determined in accordance with:	Not Applicable
	(b) Final Redemption Amount for the purposes of General Condition 6.1	Growth Redemption in accordance with Annex 9, Paragraph 4

(Redemption by Instalments and Final Redemption) determined in accordance with:

The Final Redemption Amount will be equal to:

$$(Reference\ Price \times Redemption\ Payoff) \times Nominal\ Amount$$

as determined by the Calculation Agent on the Redemption Determination Date

i. Redemption Payoff:

Determined in accordance with **Standard Performance Redemption** (as completed in paragraph "Standard Redemption Payoff Provisions" of these Final Terms)

A. Combination Redemption Payoff Provisions:

Not Applicable

B. Standard Redemption Payoff Provisions:

Applicable

Standard Performance Redemption:

Applicable in accordance with Annex 5, Part B, Chapter 7 Applicable: Specified Dates

The Redemption Payoff applicable to a Redemption Determination Date for Securities for which **Standard Performance Redemption** is applicable will be calculated on such Redemption Determination Date as follows, expressed as a percentage:

$$Specified\ Denomination \times [P + Min\ (C; Max\ (F, (Performance_FR - S)))]$$

– P: 100.00 per cent.

– C: 17.00 per cent.

– F: 00.00 per cent.

– S: 100.00 per cent.

– Redemption Observation Date: 31 May 2027

– Initial Observation Date: 30 May 2025

– Performance_FR; Performance(i)

– Performance(i): Option 1 applies:

$$\frac{Underlying\ Value_{2i}}{Underlying\ Value_{1i}}$$

i	Underlying(i):	Underlying Value _{1i} :	Underlying Value _{2i} :
1	RYANAIR HOLDINGS PLC (with further information set out in paragraph "INFORMATION ON THE UNDERLYING(S) IF ANY")	Underlying Value on the Initial Observation Date	Underlying Value on the Redemption Observation Date

ii. Redemption Unwind Costs: Not Applicable

iii. Payoff Feature Unwind Costs: Not Applicable

	iv. Reference Price:	100.00 per cent
(c)	Fair Market Value Redemption Amount:	Applicable
	i. Hedge Amount:	Applicable
	ii. Fair Market Value Redemption Amount Percentage:	Not Applicable
(d)	Instalment Redemption Amount determined in accordance with:	Not Applicable
(e)	Physical Settlement:	Not Applicable
(f)	Clean-up Call Option (General Condition 6.7 (<i>Clean-up Call Option</i>)):	Not Applicable
17	Instalment Securities:	Not Applicable
18	Credit Linked Securities:	Not Applicable
19	Bond Linked Securities:	Not Applicable
20	Preference Share Linked Securities:	Not Applicable
21	Linked Redemption Security:	Applicable in accordance with Share Linked Redemption Security (Annex 1) (See paragraph “PROVISIONS RELATING TO THE UNDERLYING(S) IF ANY” for further information in relation to the Underlying)

PAYOFF FEATURES (IF ANY) RELATING TO REDEMPTION

22	Payoff Features:	Not Applicable
----	------------------	----------------

23 PROVISIONS RELATING TO THE UNDERLYING(S) IF ANY

Applicable

Share Linked Security:	Share Linked Redemption Security: Applicable in accordance with Annex 1, Chapter 7
i. Single Underlying:	Applicable
- Applicable for the purposes of:	Exempt Offer Redemption Method for the purpose of determining the Final Redemption Amount (See paragraph 16(b) of these Final Terms)
- Share:	RYANAIR HOLDINGS PLC Bloomberg code: RYA ID Equity
- Number of Shares:	Calculation Agent Determination – Specified Denomination
- Exchange:	XDUB Exchange
- Related Exchange:	All Exchanges

- Valuation Time:	Closing
- Depositary Receipts:	Not Applicable
ii. Basket:	Not applicable
iii. Additional Disruption Event:	Applicable in accordance with Share Linked Asset Condition 3.3
iv. Other Events:	Applicable
v. Maximum Days of Disruption:	Eight (8) Scheduled Trading Days
vi. Payment Extension Days:	Two (2) Payment Business Days
vii. Averaging Date Disruption:	Not Applicable
viii. Observation Date(s):	The Initial Observation Date and the Redemption Observation Date
ix. Physical Settlement:	Not Applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO SECURED SECURITIES

24	Secured Security Provisions:	Not Applicable
-----------	------------------------------	----------------

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

25	(a) Form:	Bearer Form: Temporary Bearer Global Security exchangeable for a Permanent Bearer Global Security which is exchangeable for Definitive Bearer Securities only upon an Exchange Event
	(b) Notes in New Global Note form (NGN Notes) or Certificates in New Global Note form (NGN Certificates):	NGN Notes
	(c) CMU Securities:	Not Applicable
26	Branch of Account for the purposes of General Condition 5.5 (<i>General provisions applicable to payments</i>):	Not Applicable
27	Business Day Convention for the purposes of "Payment Business Day" election in accordance with General Condition 5.6 (<i>Payment Business Day</i>):	Modified Following Payment Business Day
28	Additional Financial Centre(s):	T2
29	Additional Business Centre(s):	Not Applicable
30	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Bearer Securities and dates on which such Talons mature:	No
31	Redenomination (for the purposes of General Condition 3.1):	Not Applicable
32	(a) Redemption for tax reasons (General Condition 6.3	Not Applicable

	(Redemption for tax reasons)):	
	(b) Special Tax Redemption (General Condition 6.4 (<i>Special Tax Redemption</i>)):	Not Applicable
	(c) Redemption for FATCA Withholding (General Condition 6.5 (<i>Redemption for FATCA Withholding</i>)):	Applicable
	(d) Regulatory Redemption or Compulsory Resales (General Condition 6.6 (<i>Regulatory Redemption or Compulsory Resales</i>)):	Applicable
	(e) Events of Default (General Condition 10 (<i>Events of Default</i>)):	Applicable
	(f) Illegality and Force Majeure (General Condition 19.1 (<i>Illegality and Force Majeure</i>)):	Applicable
33	Gross Up (General Condition 8.2 (<i>Gross Up</i>)):	Not Applicable
34	Calculation Agent:	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
35	Governing Law:	English law
		The Guarantee is governed by English Law
	(a) Agent for service of process:	Crédit Agricole CIB, London branch Broadwalk House, 5 Appold Street, London EC2A 2DA
36	French Law Securities Provisions:	Not Applicable
37	Essential Trigger:	Not Applicable
38	Business Day Convention:	Modified Following Business Day Convention
39	Benchmark Provisions:	Not Applicable

THIRD PARTY INFORMATION

Not Applicable

PART B – OTHER INFORMATION

1 LISTING AND ADMISSION TO TRADING

Not Applicable

2 RATINGS

Ratings: The Securities to be issued have not been rated

3 INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Save as discussed in “Subscription and Sale” in the Base Prospectus and save for any fees that may be payable to the Dealer and/or any distributor in connection with the issue of Securities (as the case may be, as described in paragraph 6(d) below), so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer.

Investors shall be aware of the fact that the Distributor(s) appointed for the placement of the Securities under these Final Terms will receive distribution fees embedded in the Issue Price of the Securities equal to a maximum amount of 2.60 per cent. upfront of the aggregate nominal amount of the Securities (equivalent to 1.30 per cent. per annum assuming the Securities remain outstanding to their scheduled Redemption Date). The surcharge fee charged to a subscriber will be up to 1.00% per Notional Amount, paid by the initial investor to the Distributor. All distribution fees will be paid out upfront. Apart from the above, so far as the Issuer is aware, no further person involved in the issue of the Securities has a material interest to the Offer.

4 REASONS FOR THE OFFER AND ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- | | |
|-------------------------------|--|
| (a) Reasons for the offer: | See Use of Proceeds wording in Base Prospectus |
| (b) Estimated net proceeds: | Issue Price x Aggregate Nominal Amount of the Notes less distribution commissions mentioned in paragraph 6(d) of this Part B |
| (c) Estimated total expenses: | Not Applicable |

5 PERFORMANCE OF UNDERLYING AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

Underlying: Where past and future performance of the Underlying can be obtained from, free of charge:

Share:

RYANAIR HOLDINGS PLC : Bloomberg Ticker: RYA ID Equity

Post-issuance information

The Issuer does not intend to publish post-issuance information in relation to any underlying element to which the Securities are linked.

6 DISTRIBUTION

- | | |
|--|---|
| (a) Method of distribution: | Non-syndicated |
| (b) If syndicated: | Not Applicable |
| (c) If non-syndicated, name and address of Dealer: | Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
12, place des États-Unis
CS 70052
92 547 Montrouge Cedex
France |

- | | |
|--|--|
| (d) Indication of the overall amount of the underwriting commission and of the placing commission: | The Distributor(s) (as defined in paragraph 9 of this Part B) will receive a distribution commission embedded in the Issue Price of the Notes equal to a maximum amount of 2.60% upfront (equivalent to 1.30% p.a. assuming the Securities remain outstanding to their scheduled Redemption Date) of the aggregate nominal amount of the Notes. The surcharge fee charged to a subscriber will be up to 1.00% per Notional Amount, paid by the initial investor to the Distributor |
| (e) U.S. Selling Restrictions: | To a Permitted Transferee outside the United States in accordance with Regulation S

Securities in Bearer Form - TEFRA D |
| (f) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: | Not Applicable |
| (g) Prohibition of Sales to UK Retail Investors: | Not Applicable |
| (h) Prohibition of Sales to Belgian Consumers: | Applicable |
| (i) Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland: | Not Applicable |
| (j) U.S. Dividend Equivalent Withholding: | The Securities are not subject to withholding under the Section 871(m) Regulations |
| (k) Swiss Non-exempt Offer: | Not Applicable |

7 OPERATIONAL INFORMATION

- | | |
|--|--|
| (a) ISIN: | XS2991865713 |
| (b) Temporary ISIN: | Not Applicable |
| (c) Common Code: | 299186571 |
| (d) VALOREN Code: | Not Applicable |
| (e) Other applicable security identification number: | Not Applicable |
| (f) Relevant clearing system(s) other than Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking, S.A. and the relevant identification number(s): | Not Applicable |
| (g) Delivery: | Delivery against payment |
| (h) Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): | Not Applicable |
| (i) Securities intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: | No.

Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Securities are capable of meeting them, the Securities may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Securities will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and |

intraday credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

8 BENCHMARKS REGULATION

Benchmarks Regulation: Article 29(2) Not Applicable
statement on benchmarks:

9 TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

- (a) Offer Price: Issue Price
- (b) Conditions to which the offer is subject: The offer of the Notes is conditional on their issue.
- The Issuer reserves the right, in its absolute discretion, to cancel the offer and the issue of the Notes at any time prior to the Issue Date.
- The Issuer shall publish a notice on its website (<http://www.documentation.ca-cib.com/IssuanceProgram>) in the event that the offer is cancelled and the Notes are not issued pursuant to the above.
- For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises its right to cancel the offer, such potential investor shall not be entitled to receive any Notes.
- (c) Total amount of the securities offered to the public/admitted to trading; if the amount is not fixed, an indication of the maximum amount of the securities to be offered (if available) and a description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer: The total amount of the securities offered to the public is up to PLN 100,000,000.
- (d) The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process: Prospective investors may apply to subscribe for Notes during the Offer Period.
- The Offer Period may be shortened or extended at any time and for any reason. In such case, the Issuer shall give notice to the investors as soon as practicable before the end of the Offer Period by means of a notice published on its website (<http://www.documentation.ca-cib.com/IssuanceProgram>).
- Applications for the Notes can be made during the Offer Period through the Distributor(s). The applications can be made in accordance with the Distributor(s) usual procedures. Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer or the Dealer related to the subscription for the Notes.
- A prospective investor should contact the Distributor(s) prior to the end of the Offer Period. A prospective

investor will subscribe for Notes in accordance with the arrangements agreed with the Distributor(s) relating to the subscription of securities generally. There are no pre-identified allotment criteria. The Distributor(s) will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Notes requested through the Distributor(s) during the Offer Period will be as otherwise specified herein.

- | | | |
|-----|--|--|
| (e) | Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding amounts paid in excess by applicants: | Not Applicable |
| (f) | Details of the minimum and/or maximum amount of the application (whether in number of securities or aggregate amount to invest): | There is no maximum amount of application.
Minimum amount of application is PLN 50,000 |
| (g) | Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities: | The Notes will be available on a delivery versus payment basis.

The Notes offered to investors will be issued on the Issue Date against payment by the Distributor(s), via the Dealer, to the Issuer of the gross subscription moneys. Each such investor will be notified by the Distributor(s) of the settlement arrangements in respect of the Notes at the time of such investor's application. |
| (h) | A full description of the manner in and date on which results of the offer are to be made public: | The total amount of the securities offered to the public is up to PLN 100,000,000 |
| (i) | Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: | Not Applicable |
| (j) | The various categories of potential investors to which the securities are offered: | The Notes are offered to the public to eligible counterparties, professional client and retail Investors |
| (k) | Whether a tranche has been or is being reserved for certain countries, indicate any such tranche: | Not Applicable |
| (l) | Process for notifying applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made: | Applicants will be notified directly by the Distributor(s) of the success of their application. Dealing in the Notes may commence on the Issue Date. |
| (m) | Indication of the amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser: | See paragraph 6(d) above.

Responsibility for any tax implications of investing in these Notes rests entirely with the subscriber or purchaser . For the Offer Price, which includes the fees payable upfront to the Distributor, see above "Offer Price" and paragraph 3 above. |
| (n) | In the case of admission to trading on a | Not Applicable |

regulated market, the name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitments:

- (o) Non-Exempt Offer Consent of the Issuer to use the Base Prospectus during the Offer Period:
- Applicable. An offer of the Securities may be made by the Dealers and Santander Bank Polska S.A. - Santander Biuro Maklerskie (the **Initial Authorised Offeror(s)**) and any additional financial intermediaries who have obtained or obtain the Issuer's specific consent to use the Base Prospectus in connection with the Non-exempt Offer and who are identified on the website at <http://www.documentation.ca-cib.com/IssuanceProgram> (the **Additional Authorised Offeror**) and each additional financial intermediaries who has accepted the Issuer's offer of general consent to use the Base Prospectus in connection with the Non-exempt Offer by publishing on such additional financial intermediary's website or the website of Initial Authorised Offeror(s) (if any) that it is using the Base Prospectus for such Non-exempt Offer in accordance with the general consent of the Issuer (the **General Authorised Offer**) (together, the **Authorised Offerors**) other than pursuant to Articles 1(4) and/or 3(2) of the Prospectus Regulation in Poland (the **Non-Exempt Offer Jurisdiction**) during the period from 7 May 2025 until 28 May 2025 (the **Offer Period**).
- Conditions attached to the consent of the relevant Issuer to use the Base Prospectus:
- (q) Authorised Offeror(s):
- Specific Consent and General Consent
- Santander Bank Polska S.A. - Santander Biuro Maklerskie
- Aleja Jana Pawła II 17 00-854 Warszawa, Poland
- (the **Initial Authorised Offeror(s)**)
- and Any Additional Authorised Offeror.
- (r) Other conditions to consent:
- Not Applicable
- (s) Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment:
- Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, 12, place des États-Unis, CS 70052, 92 547 Montrouge Cedex France has a firm commitment to provide daily liquidity to the Notes in normal market conditions

ANNEX A – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

1. INTRODUCTION AND DISCLAIMERS

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

The debt securities (the **Notes**) issued by the Issuer are structured notes whose return depends on the performance of a share included in a basket of shares. The Notes are identified by the ISIN Code XS2991865713.

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

- the base prospectus dated 10 May 2024 and any supplement to the Base Prospectus approved by the CSSF in Luxembourg, 283 route d'Arlon L-1150 Luxembourg, email: direction@cssf.lu, as competent authority under the Prospectus Regulation (the **Base Prospectus**) completed by
- the Final Terms dated 7 May 2025 (the **Final Terms**),

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

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

Warning to the reader

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

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

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

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

2. KEY INFORMATION ABOUT THE ISSUER

2.1 Who is the issuer of the securities?

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

A. Principal activities

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

B. Organisational Structure / Major shareholders

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

C. Key executives

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

D. Statutory Auditors

The statutory auditor of Crédit Agricole CIB FS is Forvis Mazars SA, 6 Tour Exaltis 61, rue Henri Regnault 92075 Paris La Défense Cedex.

The signatory partner auditor of the Issuer is Olivier Gatard, , 6 Tour Exaltis 61, rue Henri Regnault 92075 Paris La Défense Cedex.

2.2 What is the key financial information concerning the Issuer?

The following tables show selected key financial information (within the meaning of Delegated Regulation(EU) 2019/979) of the Issuer for the financial year ended 31 December 2022 and 31 December 2023 and for the half year ending 30 June 2023 and 30 June 2024 (all figures are expressed in thousands of euros):

A. Income Statement

	31/12/2022 (audited)	30/06/2023	31/12/2023 (audited)	30/06/2024
Operating profit/loss or another similar measure of financial performance used by the issuer in the financial statements	96,137	161,344	254,176	81,376

B. Balance sheet for non-equity securities

	31/12/2022 (audited)	30/06/2023	31/12/2023 (audited)	30/06/2024
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	9,058,245,721	11,217,489,026	20,138,279,064	29,175,223,642
Current ratio (current assets/current liabilities)	Not Applicable	Not Applicable	Not Applicable	Not Applicable
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	44,164	54,921	92,265	133,817
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	Not Applicable	Not Applicable	Not Applicable	Not Applicable

C. Cash flow statement for non-equity securities

	31/12/2022 (audited)	30/06/2023	31/12/2023 (audited)	30/06/2024
Net Cash flows from operating activities	(1,784,648,545)	(2,158,584,812)	(11,079,878,319)	(9,039,403,780)
Net Cash flows from financing activities	1,785,335,290	2,159,243,306	11,080,033,343	9,036,944,578
Net Cash flow from investing activities	Not Applicable	Not Applicable	Not Applicable	Not Applicable

D. Qualifications in the audit report

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

2.3 What are the issuer's specific risks?

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

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

3. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

3.1 What are the main characteristics of securities?

A. General

The Notes to be issued by the Issuer are structured notes whose return depends on the performance of a share (the **Underlying(i)**). Information on the past and future performance of the Underlying(i) will be published on Bloomberg (Bloomberg Ticker : RYA ID Equity for RYANAIR HOLDINGS PLC). The Notes will only be identified by the ISIN Code XS2991865713.

The Notes are denominated in Euro (**PLN**; also the **Specified Currency**) and any redemption amount payable will be in the Specified Currency.

The nominal amount of the Notes offered is up to PLN 100,000,000 represented by 20,000 Notes with a notional amount of PLN 5,000 each (the **Notional Amount**). The issue price is 100.00% of the aggregate nominal amount of the Notes.

The minimum trading size is PLN 5,000 in aggregate nominal amount.

The Notes will be issued on 6 June 2025 (the **Issue Date**) in the form of new global notes - bearer securities. The maturity date of the Notes will be 7 June 2027 (the **Maturity Date**).

The Notes are governed by English law.

B. Ratings

Not applicable, the Notes have not been rated.

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

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

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

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

D. Interest

No periodic coupon is paid on the Notes.

E. Redemption

Final Redemption:

Provided that the Notes have not been early redeemed, the Notes will be redeemed on the Maturity Date. The investor will receive a cash settlement amount per Notes in the Specified Currency equal to the following Final Redemption Amount:

$$\text{Notional Amount} \times (\text{Reference Price} \times \text{Redemption Payoff})$$

Where:

Reference Price means 100%, and

Redemption Payoff will be calculated as follows:

$$P + \text{Min} (C; \text{Max} (F, (\text{Performance_FR} - S)))$$

With :

P: 100.00 per cent.

C: 17.00 per cent.

F : 00.00 per cent.

S: 100.00 per cent.

Performance_FR means Performance(i); and

Performance(i) means, in respect of the Underlying(i), the result of the following formula, expressed as a percentage:

$$\frac{\text{Underlying Value}_{2i}}{\text{Underlying Value}_{1i}}$$

Underlying Value_{2i} means the Underlying Value on 31 May 2027 (the **Redemption Observation Date**);

Underlying Value_{1i} means the Underlying Value on the Initial Observation Date;

Underlying Value means the closing price of the Underlying(i) on the Initial Observation Date or the Redemption Observation Date, as the case may be;

Initial Observation Date means 30 May 2025

Underlying means:

i	Underlying(i):
1	RYANAIR HOLDINGS PLC (with further information set out in paragraph “INFORMATION ON THE UNDERLYING(S) IF ANY”)

Other redemption events:

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

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

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

3.2 Where will the securities be traded?

The Notes will not be listed.

3.3 Are the securities covered by a guarantee?

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

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

The following tables show selected key financial information (within the meaning of Delegated Regulation (EU) 2019/979 of the Issuer for the financial year ending 31 December 2022 and 31 December 2023 and for the half year ending 30 June 2023 and 30 June 2024 (all figures are expressed in millions of euros):

A. Income statement for credit institutions

	31/12/2022 (audited)	30/06/2023	31/12/2023 (audited)	30/06/2024
Net interest income (or equivalent)	3,828	1,907	3,835	2,096
Net fee and commission income	905	424	822	431
Net impairment loss on financial assets	-	-	-	-
Net trading income	1,918	1,521	2,661	1,653
Measure of financial performance used by the issuer in the financial statements such as operating profit	2,593	1,505	2,952	1,966
Net profit or loss (for consolidated financial statements net profit or loss attributable to equity holders of the parent) (ie. Net income Group share)	1,838	1,130	2,241	1,535

B. Balance sheet for credit institutions

	31/12/2022 (audited)	30/06/2023	31/12/2023 (audited)	30/06/2024	Value as outcome from the most recent Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP') (unaudited)
Total assets	728,202	762,089	757,367	808,659	Not Applicable
Senior debt	68,389	69,761	69,960	72,204	Not Applicable
Subordinated debt	4,293	4,269	4,254	4,296	Not Applicable
Loans and receivables from customers (net)	179,186	172,293	172,624	179,676	Not Applicable
Deposits from customers	186,851	174,660	183,332	183,400	Not Applicable
Total equity	28,378	28,870	30,068	30,798	Not Applicable

Non performing loans (based on gross carrying amount)/Loans and receivables)	1.9%	1.8%	1.6%	1.5%	Not Applicable
Phased-in Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio depending on the issuance	11.6%	11,7%	12.7%	11,4%	8.26% at 31 December 2023
Phased-in Total Capital Ratio	21.9%	22,2%	23.4%	21,5%	12.62% at 30 June 2024 12.42% at 31 December 2023 12.30% at 30 June 2023
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework	3.9%	3,8%	3.8%	3,5%	3.00% at 30 June 2024 3.00% at 31 December 2023

C. Qualifications in the audit report

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

D. Principal Risk Factors relating to the Guarantor

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

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

3.4 What are the main risks specific to securities?

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

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

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

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

The Notes are offered for an amount of up to PLN 100,000,000.

The Notes will be offered to eligible counterparties, professional client and/or retail Investors, during an open period from 7 May 2025 to 28 May 2025 (the **Offer Period**) in Poland, subject to (i) the Notes being admitted to trading, if applicable, and (ii) an early closure of the Offer Period in the Issuer's sole and absolute discretion depending on market conditions, as specified below.

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

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

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

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

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

If the subscription for a Note occurs after the closing of the offering, the order will be automatically cancelled and the subscription proceeds will be returned to the relevant investor in accordance with the instructions communicated to Crédit Agricole CIB at the time of the subscription request. Subscription requests for Notes

will be received within the limit of the number of Notes available. Subscription orders for Notes may be reduced in the event of oversubscription and any excess proceeds will be returned by Crédit Agricole CIB to the investor. A placement fee of up to 2.60% upfront (equivalent to 1.30% p.a. assuming the Securities remain outstanding to their scheduled Redemption Date) of the Issue Size of the Securities purchased through a distributor for benefit of its clients is payable by the Dealer to the distributor on the Issue Date. The surcharge fee charged to a subscriber will be up to 1.00% per Notional Amount, paid by the initial investor to the Distributor.

4.2 Who is the offeror?

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

4.3 Why is the Prospectus being prepared?

A. Net Proceeds and Use of Proceeds:

The estimated net proceeds from the issue of the Notes is up to PLN 100,000,000.

The estimated net proceeds will be used for the general financing needs of the Issuer.

B. Subscription Agreement:

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

C. Conflicts of interest:

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

ANEKS A – PODSUMOWANIE DOTYCZĄCE EMISJI

1. WSTĘP I ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Crédit Agricole CIB Financial Solutions (**Crédit Agricole CIB FS** lub **Emitent**) jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z zarządem [board of directors], z siedzibą przy 12, place des États-Unis, CS 70052, 92 547 Montrouge Cedex, Francja. Identyfikator Podmiotu Prawnego (Legal Entity Identifier (LEI)) Emitenta to: 969500HUHIE5GG515X42.

Dłużne papiery wartościowe (**Obligacje, ang. Notes**) emitowane przez Emitenta są obligacjami strukturyzowanymi, z których zwrot zależy od wyników akcji wchodzących w skład koszyka akcji. Obligacje są oznaczone kodem ISIN XS2991865713.

Niniejszy dokument stanowi Podsumowanie do Prospektu (**Podsumowanie**) dla celów Rozporządzenia (UE) 2017/1129, z późniejszymi zmianami (**Rozporządzenie Prospektowe**) i należy go czytać łącznie z:

- prospektem emisyjnym podstawowym z dnia 10 maja 2024 r. oraz wszelkimi suplementami do prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonymi przez CSSF w Luksemburgu, 283 route d'Arlon L-1150 Luksemburg, e-mail: direction@cssf.lu, jako organ właściwy na mocy Rozporządzenia Prospektowego (**Prospekt Emisyjny Podstawowy**), uzupełnionym przez
- **Ostateczne Warunki** z dnia 7 maja 2025 r. (**Ostateczne Warunki**),

które łącznie stanowią prospekt emisyjny w rozumieniu Rozporządzenia o Prospekcie, zawierający niezbędne informacje dotyczące emitenta i papierów wartościowych oferowanych publicznie lub dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (**Prospekt**).

Pełne informacje na temat Emitenta, Gwaranta oraz oferty Obligacji są dostępne wyłącznie na podstawie łącznie: Prospektu Podstawowego i Ostatecznych Warunków.

Ostrzeżenie dla czytelnika

Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o zainwestowaniu w Obligacje powinna opierać się na dokładnym zapoznaniu się przez inwestora z całym Prospektem, w tym z Prospektem Podstawowym, wszelkimi dokumentami włączonymi do niego przez odniesienie, wszelkimi okresowymi aneksami oraz Ostatecznymi Warunkami.

Inwestor może stracić całość lub część kapitału zainwestowanego w Obligacje wyemitowane przez Emitenta. W przypadku wniesienia do sądu powództwa dotyczącego informacji zawartych w Prospekcie, zgodnie z prawem krajowym, inwestor występujący z powództwem może zostać zobowiązany do poniesienia kosztów tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego.

Odpowiedzialności cywilnej mogą podlegać wyłącznie osoby, które złożyły Podsumowanie, w tym wszelkie jego tłumaczenia, ale tylko wtedy, gdy treść Podsumowania zostanie uznana za wprowadzającą w błąd, niedokładną lub niespójną w połączeniu z innymi częściami Prospektu lub jeśli nie zawiera, w połączeniu z innymi częściami Prospektu, kluczowych informacji pomocnych inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Obligacje.

Zamierzasz kupić produkt, który nie jest prosty i może być trudny do zrozumienia.

2. KLUCZOWE INFORMACJE O EMITENCIE

2.1 Kim jest emitent papierów wartościowych?

Crédit Agricole CIB FS jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością utworzoną 30 grudnia 2003 r. pod prawem Republiki Francuskiej jako “*société anonyme*”, zarządzaną przez zarząd (radę dyrektorów) zarejestrowaną w *Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre* pod numerem SIRET 45142804900014 i z siedzibą przy 12, place des États-Unis, CS 70052, 92 547 Montrouge Cedex, Francja. Jej Identyfikator Podmiotu Prawnego (Legal Entity Identifier (LEI)) to: 969500HUHIE5GG515X42.

A. Podstawowa działalność

Crédit Agricole CIB FS prowadzi działalność w zakresie emisji dłużnych papierów wartościowych.

B. Struktura organizacyjna / Najwięksi wspólnicy

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (**Crédit Agricole CIB**) i jego skonsolidowane spółki zależne, traktowane jako całość (**Grupa Crédit Agricole CIB**), obejmują Crédit Agricole CIB FS, który jest skonsolidowaną spółką zależną Crédit Agricole CIB. Crédit Agricole CIB FS nie posiada spółek zależnych. Crédit Agricole CIB, *société anonyme* zarejestrowana we Francji, jest bezpośrednią spółką dominującą Crédit Agricole CIB FS z 99,80-procentowym udziałem, a zatem kontroluje Crédit Agricole CIB FS.

C. Kluczowe osoby zarządzające

Prezesem i Dyrektorem Generalnym Emitenta jest Christine CREMEL.

D. Biegli rewidenci

Biegłym rewidentem Crédit Agricole CIB FS jest is Forvis Mazars SA, 6 Tour Exaltis 61, rue Henri Regnault 92075 Paris La Défense Cedex.

Podpisuj cym rewidentem partnerskim Emitenta jest Olivier Gatard, , 6 Tour Exaltis 61, rue Henri Regnault 92075 Paris La Défense Cedex.

2.2 Jakie są kluczowe dane finansowe dotyczące Emitenta?

Poniższe tabele przedstawiają wybrane kluczowe informacje finansowe (w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego (UE) 2019/979) Emitenta za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2023 r. i za półrocza zakończone 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2024 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tys cach euro):

A. Rachunek zysków i strat

	31/12/2022 (audytowane)	30/06/2023	31/12/2023 (audytowane)	30/06/2024
Zysk/strata z dzia�lności operacyjnej lub inna podobna miara wyników finansowych stosowana przez emitenta w sprawozdaniach finansowych.	96.137	161.344	254.176	81.376

B. Bilans dla papierów nieudziałowych

	31/12/2022 (audytowane)	30/06/2023	31/12/2023 (audytowane)	30/06/2024
Zobowiązania finansowe netto (zobowiązania dłgoterminowe plus zobowiązania krótkoterminowe minus gotówka)	9.058.245.721	11.217.489.026	20.138.279.064	29.175.223.642
Wskaźnik bie�cej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wskaźnik zadłużenia do kapitału w�snego (zobowiązania ogółem/kapitał w�sny ogółem)	44.164	54.921	92.265	133.817
Wskaźnik pokrycia odsetek (przychody operacyjne/koszty odsetkowe)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

C. Rachunek przepływów pieniężnych dla nieudziałowych papierów wartościowych

	31/12/2022 (audytowane)	30/06/2023	31/12/2023 (audytowane)	30/06/2024
Przepływy Pieniężne Netto z dzia�lności operacyjnej	(1.784.648.545)	(2.158.584.812)	(11.079.878.319)	(9.039.403.780)
Przepływy Pieniężne Netto z dzia�lności finansowej	1.785.335.290	2.159.243.306	11.080.033.343	9.036.944.578

Przepływy Pieniężne Netto z działalności inwestycyjnej	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
--	-------------	-------------	-------------	-------------

D. Zastrzeżenia w raporcie z audytu

Raporty z audytu nie zawierają żadnych zastrzeżeń w odniesieniu do historycznych informacji finansowych Crédit Agricole CIB FS.

2.3 Jakie są rodzaje ryzyka specyficzne dla emitenta?

Następujące rodzaje ryzyka zostały zidentyfikowane jako istotne i specyficzne dla Emitenta, a ich materializacja może mieć istotny negatywny wpływ na jego działalność, sytuację finansową i dostęp do różnych źródeł finansowania:

- 1) Crédit Agricole CIB FS może ponieść straty w przypadku wszczęcia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub znacznego pogorszenia sytuacji finansowej Grupy Crédit Agricole; oraz
- 2) Crédit Agricole CIB FS jest w dużym stopniu zależna od Crédit Agricole CIB, swojej spółki dominującej. Ponadto Crédit Agricole CIB FS ponosi ryzyko kredytowe związane z Crédit Agricole CIB, który jest jedynym kontrahentem transakcji finansowych Crédit Agricole CIB FS.

3. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

3.1 Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

A. Ogólnie

Obligacje, które mają zostać wyemitowane przez Emitenta, są obligacjami strukturyzowanymi, z których zwrot zależy od wyników akcji wchodzących w skład koszyka akcji (każda określana jest jako **Instrument Bazowy(i)**). Informacje na temat przeszłych i przyszłych wyników każdego Instrumentu Bazowego(i) będą publikowane w serwisie Bloomberg (Bloomberg Ticker: RYA ID kapitał dla RYANAIR HOLDINGS PLC). Obligacje będą oznaczone wyłącznie kodem ISIN XS2991865713.

Obligacje są denominowane w euro (**PLN**; również **Określona Waluta**), a wszelkie kwoty wykupu będą płatne w Określonej Walucie.

Kwota nominalna oferowanych Obligacji wynosi 100.000.000 PLN i jest reprezentowana przez 20.000 Obligacji o wartości nominalnej 5.000 PLN każda (**Kwota Nominalna**). Cena emisyjna wynosi 100,00% łącznej kwoty nominalnej Obligacji.

Minimalna wielkość obrotu wynosi 5.000 PLN łącznej kwoty nominalnej.

Obligacje zostaną wyemitowane w dniu 6 czerwca 2025 r. (**Dzień Emisji**) w formie nowych obligacji globalnych [new global notes] - papierów wartościowych na okaziciela. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 7 czerwca 2027 r. (**Dzień Wykupu**).

Obligacje podlegają prawu angielskiemu.

B. Ratingi

Nie ma zastosowania, Obligacje nie będą podlegały ocenie ratingowej.

C. Opis praw, kolejności uprzywilejowania i ograniczeń związanych z Obligacjami

Kolejność uprzywilejowania: Obligacje stanowią bezpośrednie, niepodporządkowane i gwarantowane zobowiązania Emitenta o równej randze między sobą oraz (z zastrzeżeniem pewnych wyjątków ustanowionych przez prawo) ze wszystkimi innymi niezabezpieczonymi zobowiązaniami (innymi niż ewentualne zobowiązania podporządkowane) Emitenta, obecnymi lub przyszłymi.

Zdarzenia Powodujące Przedterminowy Wykup: warunki emisji Obligacji przewidują zdarzenia powodujące przedterminowy wykup Obligacji. Obligacje staną się wymagalne i płatne po zawiadomieniu Inwestorów, po wystąpieniu danego zdarzenia przedterminowego wykupu.

Substytucja: Crédit Agricole S.A. może zostać zastąpiony przez Crédit Agricole CIB jako Gwarant w odniesieniu do Obligacji, na podstawie wspólnej decyzji Crédit Agricole S.A. i Crédit Agricole CIB, bez zgody posiadaczy Obligacji (**Obligatariusze**).

D. Odsetki

Od Obligacji nie jest wypłacany okresowy kupon.

E. Wykup

Ostateczny Wykup:

Pod warunkiem, że Obligacje nie zostały wcześniej wykupione, Obligacje zostaną wykupione w Dniu Wykupu. Inwestor otrzyma kwotę rozliczenia gotówkowego za każdą Obligację w Określonej Walucie równą następującej Kwocie Ostatecznego Wykupu:

$$\text{Kwota Nominalna} \times (\text{Cena Referencyjna} \times \text{Płatność Wykupu})$$

Gdzie:

Cena Referencyjna oznacza 100,00%, oraz

Płatność Wykupu zostanie obliczona w sposób poniższy:

$$P + \text{Min} (C; \text{Max} (F, \text{Wykonanie_FR-S}))$$

Przy:

P: 100.00 procent

C: 17.00 procent

F: 00.00 procent

S: 100.00 procent

Wykonanie_FR oznacza Wykonanie (i); oraz

Wykonanie (i) oznacza, w odniesieniu do Instrumentu Bazowego wynik poniższego wzoru, wyrażony w procentach:

$$\frac{\text{Wartość Instrumentu Bazowego}_{2i}}{\text{Wartość Instrumentu Bazowego}_{1i}}$$

$$\text{Wartość Instrumentu Bazowego}_{1i}$$

Wartość Instrumentu Bazowego_{2i} oznacza Wartość Instrumentu Bazowego w dniu 31 maja 2027 r. (**Dzień Obserwacji Wykupu**);

Wartość Instrumentu Bazowego_{1i} oznacza Wartość Instrumentu Bazowego w Dniu Obserwacji Początkowej;

Wartość Instrumentu Bazowego oznacza cenę zamknięcia odnośnego Instrumentu Bazowego(i) w Dniu Obserwacji Początkowej albo w Dniu Obserwacji Wykupu, w zależności od przypadku;

Dzień Obserwacji Początkowej oznacza 30 maja 2025 r.

Instrument Bazowy oznacza:

i	Instrument Bazowy (i)
1	RYANAIR PLC (z dalszymi informacjami zawartymi w paragrafie „INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTU/-ÓW BAZOWEGO/-YCH, JEŻELI TAKOWE ISTNIEJĄ”)

Inne zdarzenia powodujące wykup:

W okresie obowiązywania Obligacji mogą one również zostać wykupione według ich godziwej wartości rynkowej:

- z inicjatywy Emitenta, w następstwie zdarzenia niezgodności z prawem lub zdarzenia siły wyższej lub w przypadku odsprzedaży regulacyjnej lub obowiązkowej; lub
- z inicjatywy posiadaczy, w przypadku niewywiązania się ze zobowiązań [default] lub zmiany podatkowej skutkującej pojawieniem się podatku u źródła oraz w przypadku zmiany podatkowej dotyczącej podatku u źródła FATCA.

Emitent może w dowolnym czasie umorzyć Obligacje na giełdzie lub poza nią po dowolnej cenie uzgodnionej ze sprzedającym (sprzedającymi), z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i regulacji.

3.2 Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Obligacje nie będą przedmiotem obrotu na giełdzie.

3.3 Czy papiery wartościowe są zabezpieczone gwarancją?

Obligacje są zabezpieczone niezależną gwarancją na pierwsze żądanie udzieloną przez Crédit Agricole CIB (**Gwarant**) w zakresie wszelkich kwot, których mogą domagać się posiadacze Obligacji (**Gwarancja**).

Gwarant jest podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Emitenta, w którym posiada 99,80% udziałów i w konsekwencji sprawuje kontrolę nad Emitentem. Identyfikator podmiotu prawnego (LEI) Crédit Agricole CIB to 1VUV7VQFKUOQSJ21A208.

Poniższe tabele przedstawiają wybrane kluczowe informacje finansowe (w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego (UE) 2019/979 Emitenta, za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2023 r. i za półrocza kończące się 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2024 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w milionach euro):

A. Rachunek zysków i strat w przypadku instytucji kredytowych

	31/12/2022 (audytowane)	30/06/2023	31/12/2023 (audytowane)	30/06/2024
Wynik odsetkowy netto (lub równoważny)	3.828	1.907	3.835	2.096
Wynik netto z opłat i prowizji	905	424	822	431
Odpis netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
Wynik z działalności operacyjnej netto	1.918	1.521	2.661	1.653
Wskaźnik wyników finansowych stosowany przez emitenta w sprawozdaniach finansowych, taki jak zysk z działalności operacyjnej	2.593	1.505	2.952	1.966
Zysk lub strata netto (dla skonsolidowanych sprawozdań finansowych zysk lub strata netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej) (tj. udział w dochodzie netto)	1.838	1.130	2.241	1.535

B. Bilans w przypadku instytucji kredytowych

	31/12/2022 (audytowane)	30/06/2023	31/12/2023 (audytowane)	30/06/2024	Wartość jako wynik ostatniego procesu przeglądu i oceny nadzorczej („SREP”) (nieaudytowane)
Aktywa łącznie	728.202	762.089	757.367	808.659	Nie dotyczy
Dług uprzywilejowany	68.389	69.761	69.960	72.204	Nie dotyczy
Dług podporządkowany	4.293	4.269	4.254	4.296	Nie dotyczy
Pożyczki i należności od klientów (netto)	179.186	172.293	172.624	179.676	Nie dotyczy
Depozyty klientów	186.851	174.660	183.332	183.400	Nie dotyczy
Kapitał własny ogółem	28.378	28.870	30.068	30.798	Nie dotyczy
Kredyty zagrożone (na podstawie wartości bilansowej brutto)/Kredyty i należności)	1,9%	1,8%	1,6%	1,5%	Nie dotyczy
Stopniowo wprowadzany wskaźnik kapitału podstawowego Tier I (CET1) lub inny odpowiedni ostrożnościowy współczynnik adekwatności kapitałowej w zależności od emisji	11,6%	11,7%	12,7%	11,4%	8,26% na 31 grudnia 2023 r.
Stopniowo wprowadzany Łączny Współczynnik Kapitałowy	21,9%	22,2%	23,4%	21,5%	12,62% na 30 czerwca 2024 r. 12,42% na 31 grudnia 2023 r. 12,30% na 30 czerwca 2023
Wskaźnik Dźwigni obliczony zgodnie z obowiązującymi ramami regulacyjnymi	3,9%	3,8%	3,8%	3,5%	3,00% na 30 czerwca 2024 r. 3,00% na 31 grudnia 2023 r.

C. Zastrzeżenia w raporcie z audytu

Raporty z audytu nie zawierają żadnych zastrzeżeń w odniesieniu do historycznych informacji finansowych Crédit Agricole CIB.

D. Główne czynniki ryzyka związane z gwarantem

Następujące ryzyka zostały zidentyfikowane jako istotne i specyficzne dla Gwaranta, a w przypadku ich materializacji mogą mieć istotny negatywny wpływ na jego działalność gospodarczą, sytuację finansową i dostęp do różnych źródeł finansowania:

- 1) Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta, które obejmuje ryzyko kredytowe kontrahentów korporacyjnych i instytucji finansowych, ryzyko związane z jakąkolwiek znaczącą koncentracją sektorową lub indywidualną, ryzyko kontrahenta związane z transakcjami rynkowymi, ryzyko kredytowe związane z transakcjami sekurytyzacyjnymi, a także ryzyko kraju i ryzyko państwa;
- 2) Ryzyko finansowe, które obejmuje ryzyko rynkowe, ryzyko zmiany wartości portfela papierów wartościowych, ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko zmiany wartości inwestycji kapitałowych oraz globalne ryzyko stopy procentowej;
- 3) Ryzyko operacyjne i powiązane z nim ryzyka, w tym ryzyko braku zgodności i ryzyko prawne oraz inne ryzyka operacyjne, w tym ryzyko związane z bezpieczeństwem systemów informatycznych;
- 4) Ryzyko biznesowe, które obejmuje ryzyko systemowe (negatywny wpływ niekorzystnych warunków gospodarczych i finansowych, a także zmian w przepisach ustawowych i wykonawczych) lub ryzyko strategiczne;
- 5) Ryzyko klimatyczne i środowiskowe; oraz
- 6) Ryzyka związane ze strukturą Grupy Crédit Agricole.

3.4 Jakie są czynniki ryzyka specyficzne dla papierów wartościowych?

Istnieją czynniki ryzyka, które są istotne dla celów oceny ryzyka związanego z Obligacjami, w tym:

- 1) Cena rynkowa Obligacji może spaść równie gwałtownie, jak wzrosnąć, a Obligatariusze mogą ponieść całkowitą stratę ze swojej inwestycji;
- 2) Obligacje mogą nie mieć ustalonego rynku obrotu w momencie emisji i może on nigdy nie powstać. Jeśli rynek się rozwinie, może być mało płynny. Brak płynności może mieć niekorzystny wpływ na wartość rynkową Obligacji. Credit Agricole CIB jest jednak zdecydowany zapewnić codzienną płynność obligacji w normalnych warunkach rynkowych;
- 3) Wdrożenie we Francji Dyrektywy UE w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków może mieć istotny wpływ na prawa posiadaczy Obligacji, cenę lub wartość ich inwestycji w Obligacje lub zdolność Gwaranta do wypełnienia zobowiązań wynikających z Obligacji;
- 4) Francuskie prawo upadłościowe może mieć niekorzystny wpływ na Obligatariuszy ubiegających się o spłatę w przypadku niewypłacalności Emitenta, Gwaranta lub jego podmiotów zależnych i może mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość rynkową Obligacji;
- 5) Ryzyko związane z niezabezpieczonym charakterem Obligacji i Gwarancji, brakiem zastawu negatywnego i ograniczeń zadłużenia w odniesieniu do Emitenta i Gwaranta, z których wszystkie mogą mieć niekorzystny wpływ na wartość rynkową Obligacji;
- 6) Czynniki opcjonalnego wykupu Obligacji może mieć negatywny wpływ na wartość rynkową Obligacji;
- 7) Kwota Automatycznego Wcześniejszego Wykupu i Kwota Ostatecznego Wykupu Obligacji są uzależnione od zmian wartości rynkowej Instrumentu Bazowego (Instrumentów Bazowych), co może mieć niekorzystny wpływ na wartość rynkową Obligacji. Ponadto Kwota Wcześniejszego Wykupu i Kwota Ostatecznego Wykupu mogą być niższe niż kwota nominalna Obligacji, a posiadacze Obligacji mogą stracić całość lub część zainwestowanej kwoty głównej;
- 8) Inwestycja w Obligacje nie wiąże się z jakimikolwiek prawnymi lub faktycznymi udziałami w Instrumentach Bazowych ani z jakimikolwiek prawami głosu, prawem do otrzymania dywidendy lub innymi prawami, które mogą przysługiwać posiadaczowi Instrumentów Bazowych. Potencjalna utrata wartości Obligacji nie może zostać zrekompensowana innymi dochodami; oraz

4. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

4.1 Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogę zainwestować w ten papier wartościowy?

Obligacje są oferowane w kwocie 100.000.000 PLN.

Obligacje będą oferowane uprawnionym kontrahentom, klientom profesjonalnym lub Inwestorom Indywidualnym, w okresie od 7 maja 2025 r. do 28 maja 2025 r. (**Okres Oferty**) w Polsce, z zastrzeżeniem (i) dopuszczenia Obligacji do obrotu, jeżeli ma to zastosowanie, oraz (ii) wcześniejszego zamknięcia Okresu Oferty według wyłącznego uznania Emitenta w zależności od warunków rynkowych, jak określono poniżej.

Potencjalni inwestorzy mogą składać zapisy na Obligacje w Okresie Oferty. Okres Oferty może zostać skrócony lub przedłużony w dowolnym czasie i z dowolnej przyczyny. W takim przypadku Emitent powiadomi o tym inwestorów w najkrótszym możliwym terminie przed zakończeniem Okresu Oferty w drodze ogłoszenia opublikowanego na jego stronie internetowej (<http://www.documentation.ca-cib.com/IssuanceProgram>). Zapisy na Obligacje można składać w Okresie Oferty za pośrednictwem Dystrybutora (zgodnie z definicją poniżej). Wnioski można składać zgodnie ze zwykłymi procedurami Dystrybutora. Potencjalni inwestorzy nie będą zobowiązani do zawierania jakichkolwiek umów bezpośrednio z Emitentem lub Dealerem (zgodnie z definicją poniżej) związanych z subskrypcją Obligacji.

Potencjalny inwestor dokona zapisu na Obligacje zgodnie z ustaleniami poczynionymi z Dystrybutorem w zakresie ogólnej subskrypcji papierów wartościowych.

Obligacje będą dostępne na zasadzie dostawy za płatność. Obligacje oferowane inwestorom zostaną wyemitowane w Dniu Emisji po dokonaniu przez Dystrybutora, za pośrednictwem Dealera, wpłaty na rzecz Emitenta kwoty brutto wynikającej z zapisu. Każdy taki inwestor zostanie powiadomiony przez Dystrybutora o zasadach rozliczenia w odniesieniu do Obligacji w momencie składania wniosku przez tego inwestora. Emitent szacuje, że Obligacje zostaną dostarczone na odpowiedni rachunek zdematerializowanych papierów wartościowych inwestora w Dniu Emisji lub około tego dnia. Wnioskodawcy zostaną powiadomieni bezpośrednio przez Dystrybutora o pozytywnym rozpatrzeniu ich zapisu. Obrót Obligacjami może rozpocząć się w Dniu Emisji.

Jeżeli subskrypcja Obligacji nastąpi po zamknięciu oferty, zapis zostanie automatycznie anulowany, a wpływy z subskrypcji zostaną zwrócone danemu inwestorowi zgodnie z instrukcjami przekazanymi Crédit Agricole CIB w momencie składania wniosku o subskrypcję. Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w ramach limitu liczby dostępnych Obligacji. Zapisy na Obligacje mogą zostać zredukowane w przypadku nadsubskrypcji, a nadwyżka wpływów zostanie zwrócona inwestorowi przez Crédit Agricole CIB.

Opłata za plasowanie płatna z góry, w wysokości do 2,60% (co odpowiada 1,30% rocznie przy założeniu, że Papiery Wartościowe pozostaną w obrocie do Dnia Wykupu) Wielkości Emisji Papierów Wartościowych nabytych za pośrednictwem dystrybutora na rzecz jego klientów jest płatna przez Dealera na rzecz dystrybutora w Dniu Emisji. Opłata dodatkowa pobierana od subskrybenta będzie wynosić do 1,00% za Kwotę Nominalną, uiszczaną przez pierwszego inwestora na rzecz Dystrybutora.

4.2 Kto jest oferentem?

(i) Crédit Agricole CIB (**Dealer**) oraz (ii) Santander Bank Polska S.A. - Santander Biuro Maklerskie (**Dystrybutor**), a także (iii) każdy dodatkowy pośrednik finansowy wyznaczony przez Emitenta i wskazany na stronie internetowej pod adresem <https://www.documentation.ca-cib.com/PublicFinalTerm?region=EU> oraz (iv) każdy pośrednik finansowy oświadczający na swojej stronie internetowej, że korzysta z prospektu emisyjnego zgodnie z warunkami określonymi w punkcie „Kaskady detaliczne” w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym może oferować Obligacje.

4.3 Dlaczego przygotowywany jest Prospekt?

A. Wpływy netto i ich wykorzystanie:

Szacowane wpływy netto z emisji Obligacji wyniosą 100.000.000 PLN.

Szacowane wpływy netto zostaną wykorzystane na ogólne potrzeby finansowe Emitenta.

B. Umowa subskrypcji:

Nie dotyczy - oferta nie jest przedmiotem umowy subskrypcyjnej.

C. Konflikt interesów:

Gwarant jest również agentem kalkulacyjnym; w związku z tym mogą istnieć konflikty interesów pomiędzy agentem kalkulacyjnym a posiadaczami Obligacji, w szczególności w odniesieniu do pewnych ustaleń i ustaleń, które agent kalkulacyjny może dokonywać zgodnie z Warunkami i które mogą mieć wpływ na kwoty należne z tytułu Obligacji.