FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

MiFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs only 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: (i) 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**"); and (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Securities to retail clients are appropriate – investment advice, portfolio management, and non-advised sales, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. 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, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

The Issuer accepts responsibility for this unsigned document in PDF format dated on the date mentioned below that is the final version of the Final Terms relating to the Securities described herein.

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 23 SEPTEMBER 2026

BNP Paribas Issuance B.V.
(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)

Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas
(incorporated in France)
(as Guarantor)
Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

2,250 EUR "Athena Semestriel Worst-Of" Certificates relating to 2 Shares due 16 September 2036

under the Note, Warrant and Certificate Programme
of BNP Paribas Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding
The Base Prospectus received approval no. 26-153 on 21 May 2026

ISIN Code: FR001401ATN0

BNP Paribas Financial Markets S.N.C.
(as Manager)

Any person making or intending to make an offer of the Securities may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or to supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer.

None of the Issuer nor, the Guarantor or any Manager has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 21 May 2026, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provides for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus to obtain all the relevant information. A summary of the Securities is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and any Supplements to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP PARIBAS SA, Luxembourg

Branch, 60 avenue J.F. KENNEDY, L-1855 Luxembourg and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

References herein to numbered Conditions are to the terms and conditions of the relevant series of Securities and words and expressions defined in such terms and conditions shall bear the same meaning in these Final Terms in so far as they relate to such series of Securities, save as where otherwise expressly provided.

These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to "**Securities**" shall be deemed to be references to the relevant Securities that are the subject of these Final Terms and references to "**Security**" shall be construed accordingly.

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number	Number of Securities issued	Number of Securities	ISIN	Common Code	Issue Price per Security	Redemption Date
CE12261CLV	2,250	2,250	FR001401ATN0	350189637	100% of the Notional Amount	16 September 2036

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. **Issuer:** BNP Paribas Issuance B.V.
2. **Guarantor:** BNP Paribas.
3. **Trade Date:** 2 September 2026
4. **Issue Date and Interest Commencement Date:** 23 September 2026
5. **Consolidation:** Not applicable.
6. **Type of Securities:** (a) Certificates

   (b) The Securities are Share Securities.

   The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share Securities) shall apply.

   Unwind Costs: Applicable
7. **Form of Securities:** Dematerialised bearer form (*au porteur*).
8. **Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is **T2**
9. **Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10. **Rounding Convention for Cash Settlement Amount:** Not applicable.
11. **Variation of Settlement:**

    Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. **Final Payout:**

    SPS Payout: **Auto-Callable Products :**

    Autocall One Touch Securities

    (A) if the Final Redemption Condition is satisfied:

    Constant Percentage 1 + FR Exit Rate

(B) if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-out Event has occurred:

Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage 1

(C) if the Final Redemption Condition is not satisfied, no Knock-out Event has occurred and no Knock-in Event has occurred:

Constant Percentage 3 + Coupon Airbag Percentage 2

(D) if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-in Event has occurred:

Max (Constant Percentage 4 + Gearing × Option; 0%)

Constant Percentage 1 means 100 per cent.

Constant Percentage 2 means 100 per cent.

Constant Percentage 3 means 100 per cent.

Constant Percentage 4 means 100 per cent.

Coupon Airbag Percentage 1 means 0.00 per cent.

Coupon Airbag Percentage 2 means 0.00 per cent.

Option means Put.

Put means Max (Strike Percentage - Final Redemption Value; 0).

Gearing means -100 per cent.

Strike Percentage means 100 per cent.

Final Redemption Value means the Worst Value.

Strike Price Closing Value: Applicable

Worst Value means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the Underlying Reference Strike Price.

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.

Underlying Reference Strike Price means as set out in §26(a).

Basket means the Basket of Shares as set out in §26(a).

SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date.

Settlement Price Date means the Valuation Date.

Valuation Date means the Redemption Valuation Date.

FR Condition

Final Redemption Condition means that the FR Barrier Value is equal to or greater than the Final Redemption Condition Level on the SPS FR Barrier Valuation Date.

FR Barrier Value means the Worst Value.

Strike Price Closing Value is Applicable.

Worst Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.

Underlying Reference Strike Price means as set out in §26(a).

Basket means the Basket of Shares as set out in §26(a).

Final Redemption Condition Level is 79,3 per cent.

SPS Valuation Date means the SPS FR Barrier Valuation Date.

SPS FR Barrier Valuation Date means the Redemption Valuation Date.

13.	**Relevant Asset(s):**	Not applicable.
14.	**Entitlement:**	Not applicable.
15.	**Exchange Rate:**	Not applicable.
16.	**Settlement Currency:**	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro (**"EUR"**).
17.	**Syndication:**	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18.	**Minimum Trading Size:**	Not applicable.
19.	**Agent(s):**	
	(a) **Principal Security Agent:**	BNP Paribas Financial Markets S.N.C.
	(b) **Share/ETI Interest Currency:**	Not applicable.
20.	**Registrar:**	Not applicable.
21.	**Calculation Agent:**	BNP Paribas Financial Markets S.N.C. 20 boulevard des Italiens, 75009, Paris, France.
22.	**Governing law:**	French Law

23. **Masse provisions (Condition 9.4):** Full *Masse* shall apply

Name and address of the Representative:
SELARL MCM AVOCAT
10 Boulevard Malesherbes, 75008 Paris, France
Tel: +33 1 53 43 36 00
Fax: +33 1 53 43 36 01
E-mail: rmo@avocat-mcm.com

Name and address of the alternate Representative:
Maître Philippe MAISONNEUVE
Avocat
10 Boulevard Malesherbes, 75008 Paris, France
Tel: +33 1 53 43 36 00
Fax: +33 1 53 43 36 01

The nomination of the Representative shall not be effective where there is only one Holder of the Securities. If the Securities are held by more than one Holder at any time prior to redemption, then the role of the Representative becomes effective from such time and remuneration of EUR 275 per year shall become payable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. **Hybrid Securities:** Not applicable.

25. **Index Securities:** Not applicable.

26. **Share Securities/ETI Share Securities:** Applicable.

Share Securities: Applicable.

(a) **Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR/ETI Interest/Basket of ETI Interests:** An ordinary share, or, if so indicated in the table below in the column Share Company, another share type in the share capital of the relevant Share Company (each an "Underlying Reference").
For the purposes of these Conditions each Underlying Share shall be deemed to be a Share.

Underlying Reference						
k	**Share/Basket Company**	**Screen Page/Bloomberg Code**	**ISIN**	**Currency**	**Underlying Reference Strike Price**	**Exchange**
1	TotalEnergies SE	TTE FP	FR0000120271	EUR	78.30	Euronext Paris
2	AXA SA	CS FP	FR0000120628	EUR	43.31	Euronext Paris

(b) **Relative Performance Basket:** Applicable.

(c) **Share/ETI Interest Currency:** See table above.

(d) **ISIN of Share(s))/ETI Interest(s):** See table above.

(e)	**Exchange(s):**	See table above.
(f)	**Related Exchange(s):**	All Exchanges.
(g)	**Exchange Business Day:**	All Shares Basis.
(h)	**Scheduled Trading Day:**	All Shares Basis.
(i)	**Weighting:**	Not applicable.
(j)	**Settlement Price:**	Not applicable.
(k)	**Specified Maximum Days of Disruption:**	Eight (8) Scheduled Trading Days.
(l)	**Valuation Time:**	The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1.
(m)	**Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event:**	Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event: Not applicable.
(n)	**Share/ETI Interest Correction Period:**	As per Conditions.
(o)	**Dividend Payment:**	Not applicable.
(p)	**Listing Change:**	Applicable.
(q)	**Listing Suspension:**	Applicable.
(r)	**Illiquidity:**	Applicable.
(s)	**Tender Offer:**	Applicable.
(t)	**CSR Event:**	Not applicable.
(u)	**Hedging Liquidity Event:**	Not applicable.

27.	**ETI Securities:**	Not applicable.
28.	**Debt Securities:**	Not applicable.
29.	**Commodity Securities:**	Not applicable.
30.	**Inflation Index Securities:**	Not applicable.
31.	**Currency Securities:**	Not applicable.
32.	**Fund Securities:**	Not applicable.
33.	**Futures Securities:**	Not applicable.
34.	**Credit Security Provisions:**	Not applicable.
35.	**Underlying Interest Rate Securities:**	Not applicable.
36.	**Preference Share Certificates:**	Not applicable.
37.	**OET Certificates:**	Not applicable.
38.	**Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):**	Illegality: redemption in accordance with Security Condition 7.1(d). Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b).
39.	**Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:**	(a) Additional Disruption Events: Applicable. (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event; Insolvency Filing. (c) Redemption: Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
40.	**Knock-in Event:**	Applicable.

If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.

(a) **SPS Knock-in Valuation:** Applicable.

Knock-in Value means the Worst Value.

Worst Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;

Basket means the Basket of Shares as set out in §26(a);

Where:

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.

Underlying Reference means as set out in §26(a) above.

SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day or the Strike Date, as applicable

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.

(b) **Level:** Not applicable.

(c) **Knock-in Level/Knock-in Range Level/Knock-in Bottom Level/Knock-in Top Level/Individual Underlying Reference Knock-in Level:** Knock-in Level 70 per cent.

(d) **Knock-in Period Beginning Date:** Not applicable.

(e) **Knock-in Period Beginning Date Day Convention:** Not applicable.

(f) **Knock-in Determination Period:** Not applicable.

(g) **Knock-in Determination Day(s):** The Redemption Valuation Date.

(h) **Knock-in Period Ending Date:** Not applicable.

(i) **Knock-in Period Ending Date Day Convention:** Not applicable.

(j) **Knock-in Valuation Time:** Not applicable.

(k) **Knock-in Observation Price Source:** Not applicable.

(l) **Disruption Consequences:**	Applicable.
41. **Knock-out Event:**	Applicable. If the Knock-out Value is greater than or equal to the Knock-out Level on the Knock-out Determination Day.
(a) **SPS Knock-out Valuation:**	Applicable. **Knock-out Value** means the Best Value. **Best Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the highest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date Where: **Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price. For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date. **Underlying Reference** means as set out in §26(a) above. **SPS Valuation Date** means the Knock-out Determination Day or the Strike Date, as applicable **Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day. **Underlying Reference Strike Price** means as set out in §26(a) above.
(b) **Level:**	Not applicable.
(c) **Knock-out Level/Knock-out Range Level/Knock-out Bottom Level/Knock-out Top Level/Individual Underlying Reference Knock-out Level:**	Knock-out Level 100 per cent.
(d) **Knock-out Period Beginning Date:**	Not applicable.
(e) **Knock-out Period Beginning Date Day Convention:**	Not applicable.
(f) **Knock-out Determination Period:**	Not applicable.
(g) **Knock-out Determination Day(s):**	The Redemption Valuation Date.
(h) **Knock-out Period Ending Date:**	Not applicable.
(i) **Knock-out Period Ending Date Day Convention:**	Not applicable.
(j) **Knock-out Valuation Time:**	Not applicable.
(k) **Knock-out Observation Price Source:**	Not applicable.
(l) **Disruption Consequences:**	Applicable.

42. **EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION**

(a)	**Notional Amount of each Certificate:**	EUR 1,000
(b)	**Partly Paid Certificates:**	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
(c)	**Interest:**	Not applicable.
(d)	**Fixed Rate Provisions:**	Not applicable.
(e)	**Floating Rate Provisions:**	Not applicable.
(f)	**Linked Interest Certificates:**	Not applicable.
(g)	**Payment of Premium Amount(s):**	Not applicable.
(h)	**Index Linked Interest Certificates**	Not applicable.
(i)	**Share Linked/ETI Share Linked Interest Certificates:**	Not applicable.
(j)	**ETI Linked Interest Certificates:**	Not applicable.
(k)	**Debt Linked Interest Certificates:**	Not applicable.
(l)	**Commodity Linked Interest Certificates:**	Not applicable.
(m)	**Inflation Index Linked Interest Certificates:**	Not applicable.
(n)	**Currency Linked Interest Certificates:**	Not applicable.
(o)	**Fund Linked Interest Certificates:**	Not applicable.
(p)	**Futures Linked Interest Certificates:**	Not applicable.
(q)	**Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:**	Not applicable.
(r)	**Instalment Certificates:**	The Certificates are not Instalment Certificates.
(s)	**Issuer Call Option:**	Not applicable.
(t)	**Holder Put Option:**	Not applicable.
(u)	**Automatic Early Redemption:**	Applicable.
	(i) **Automatic Early Redemption Event:**	**Single Standard Automatic Early Redemption** If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.
	(ii) **Automatic Early Redemption Payout:**	**SPS Automatic Early Redemption Payout** NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate) **"AER Redemption Percentage"** is 106.25 per cent. **"AER Exit Rate"** means, in respect of a SPS ER Valuation Date, the AER Rate. **"SPS ER Valuation Date"** means the Settlement Price Date.

"Settlement Price Date" means the Valuation Date.

"Valuation Date" means the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.

"NA" means Notional Amount.

(iii) **Automatic Early Redemption Date(s):** 16 September 2027 (i=1), 16 March 2028 (i=2), 18 September 2028 (i=3), 16 March 2029 (i=4), 17 September 2029 (i=5), 18 March 2030 (i=6), 16 September 2030 (i=7), 17 March 2031 (i=8), 16 September 2031 (i=9), 16 March 2032 (i=10), 16 September 2032 (i=11), 16 March 2033 (i=12), 16 September 2033 (i=13), 16 March 2034 (i=14), 18 September 2034 (i=15), 16 March 2035 (i=16), 17 September 2035 (i=17) and 17 March 2036 (i=18)

(iv) **Observation Price Source:** Not applicable.

(v) **Underlying Reference Level:** Not applicable

SPS AER Valuation : Applicable.

Strike Price Closing Value: Applicable

"SPS AER Value" means the Worst Value.

Where:

"Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.

"Basket" means the Basket of Shares as set out in §26(a).

"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.

"Underlying Reference" means as set out in §26(a) above.

"SPS Valuation Date" means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.

"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.

"Underlying Reference Strike Price" means as set out in §26(a) above.

(vi) **Automatic Early Redemption Level:**

i	Automatic Early Redemption Valuation Date$_n$	Automatic Early Redemption Date$_n$	Automatic Early Redemption Level$_n$
1	2 September 2027	16 September 2027	100%
2	2 March 2028	16 March 2028	98.85%
3	4 September 2028	18 September 2028	97.70%

4	2 March 2029	16 March 2029	96.55%
5	3 September 2029	17 September 2029	95.40%
6	4 March 2030	18 March 2030	94.25%
7	2 September 2030	16 September 2030	93.10%
8	3 March 2031	17 March 2031	91.95%
9	2 September 2031	16 September 2031	90.80%
10	2 March 2032	16 March 2032	89.65%
11	2 September 2032	16 September 2032	88.50%
12	2 March 2033	16 March 2033	87.35%
13	2 September 2033	16 September 2033	86.20%
14	2 March 2034	16 March 2034	85.05%
15	4 September 2034	18 September 2034	83.90%
16	2 March 2035	16 March 2035	82.75%
17	3 September 2035	17 September 2035	81.60%
18	3 March 2036	17 March 2036	80.45%

(vii) **Automatic Early Redemption Percentage:** Not applicable.

(viii) **AER Exit Rate:** AER Rate

AER Rate means i * 6.25 per cent.

i is a number from 1 to 18 representing the relevant Automatic Redemption Valuation Date.

(ix) **Automatic Early Redemption Valuation Date(s):** 2 September 2027 (i=1), 2 March 2028 (i=2), 4 September 2028 (i=3), 2 March 2029 (i=4), 3 September 2029 (i=5), 4 March 2030 (i=6), 2 September 2030 (i=7), 3 March 2031 (i=8), 2 September 2031 (i=9), 2 March 2032 (i=10), 2 September 2032 (i=11), 2 March 2033 (i=12), 2 September 2033 (i=13), 2 March 2034 (i=14), 4 September 2034 (i=15), 2 March 2035 (i=16), 3 September 2035 (i=17) and 3 March 2036 (i=18)

(v) **Strike Date:** 2 September 2026

(w) **Strike Price:** Not applicable.

(x) **Redemption Valuation Date:** 2 September 2036

(y) **Averaging:** Averaging does not apply to the Securities.

(z) **Observation Dates:** Not applicable.

(aa) **Observation Period:** Not applicable.

(bb) **Settlement Business Day:** Not applicable.

(cc) **Cut-off Date:** Not applicable.

(dd) **Identification information of Holders as provided by Condition 29:** Not applicable.

DISTRIBUTION AND U.S. SALES ELIGIBILITY

43. **U.S. Selling Restrictions:** Not applicable - the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time.

44.	**Additional U.S. Federal income tax considerations:**	The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
45.	**Registered broker/dealer:**	Not applicable.
46.	**TEFRA C or TEFRA Not Applicable:**	TEFRA not applicable.
47.	**Non exempt Offer:**	Not applicable.
48.	**Prohibition of Sales:**	
	(i) **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:**	Not applicable.
	(ii) **Prohibition of Sales to UK Retail Investors:**	Not applicable.
	(iii) **Prohibition of Sales to EEA Non Natural Persons:**	Not applicable.
	(iv) **Prohibition of Sales to UK Non Natural Persons:**	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

49.	**Secured Securities other than Notional Value Repack Securities:**	Not applicable.
50.	**Notional Value Repack Securities:**	Not applicable.

Responsibility

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. To the best of the knowledge of the Issuer (who has taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained herein is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application has been made to list the Securities on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Securities for trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

3. Interests of Natural and Legal Persons Involved in the issue

Save as discussed in the "*Potential Conflicts of Interest*" paragraph in the "*Risk*s" section in the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the issue.

4. Reasons for the Issue, Estimated Net Proceeds and Total Expenses

(a)	**Reasons for the Issue:**	See "Use of Proceeds" in the Base Prospectus.
(b)	**Estimated net proceeds:**	EUR 2,250,000.00
(c)	**Estimated total expenses:**	The estimated total expenses are not available.

5. Performance of Underlying/Formula/Other Variable and Other Information concerning the Underlying Reference

See Base Prospectus for an explanation of effect on value of Investment and associated risks in investing in Securities.

Information on the Share shall be available on the website as set out in below.

Past and further performances of the Share are available on the Share Sponsor website as set out below, and its volatility may be obtained from the Calculation Agent by emailing dl.privatebanks@bnpparibas.com

Place where information on the Underlying Share can be obtained:

Share	Website	Bloomberg Screen Page
TotalEnergies SE	https://totalenergies.com/	TTE FP Equity
AXA SA	www.axa.fr	CS FP Equity

6. Operational Information

Relevant Clearing System(s):	Euroclear France.
If other than Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, S.A., Euroclear France, include the relevant identification number(s):	CFI: DEAVRB

7. EU Benchmarks Regulation

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2)statement on benchmarks:	Not applicable.

Summary

Section A - Introduction and Warnings

Warnings

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms.
Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.
Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment.
Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.
Civil liability in any such Member State attaches to the Issuer or the Guarantor solely on the basis of this summary, including any translation hereof, but only if it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

Name and international securities identification number (ISIN) of the securities

EUR "Athena Semestriel Worst-Of" Certificates relating to 2 Shares - The securities are Certificates. International Securities Identification Number ("**ISIN**"): FR001401ATN0.

Identity and contact details of the issuer

BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**"), Parnassusweg 789, 1082 LZ Amsterdam, the Netherlands (telephone number: +31(0)88 738 0000). The legal entity identifier of the Issuer is 7245009UXRIGIRYOBR48.

Identity and contact details of the offeror and / or person asking for admission to trading

Person asking for admission to trading : BNP Paribas Issuance B.V. (the “Issuer”), Parnassusweg 789, 1082 LZ Amsterdam, the Netherlands (telephone number: +31(0)88 738 0000).

Identity and contact details of the competent authority approving the prospectus

Autorité des Marchés Financiers ("**AMF**"), 17, place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, France - +33(0)1 53 45 60 00 - www.amf-france.org

Date of approval of the prospectus

The Base Prospectus has been approved on 21 May 2026 under the approval number 26-153 by the AMF, as supplemented from time to time.

Section B - Key information on the issuer

Who is the issuer of the securities?

Domicile / legal form / LEI / law under which the issuer operates / country of incorporation

BNPP B.V. was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Parnassusweg 789, 1082 LZ Amsterdam, the Netherlands. Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48.
BNPP B.V.'s long term credit rating is A+ with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).

Principal activities

The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. Holders of securities issued by BNPP B.V. will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations towards BNPP B.V.

Major shareholders

BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.

Identity of the issuer's key managing directors

The Managing Directors of BNP Paribas Issuance B.V. are Edwin Herskovic/Cyril Le Merrer/Folkert van Asma/Hugo Peek/Matthew Yandle.

Identity of the issuer's statutory auditors

Deloitte Accountants B.V. are the auditors of the Issuer. Deloitte Accountants B.V. is an independent registered audit firm in the Netherlands. The relevant auditors of Deloitte Accountants B.V. who have signed the independent auditor's reports incorporated by reference into the Base Prospectus are members of the Royal Netherlands Institute of Chartered Accountants (*Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*).

What is the key financial information regarding the issuer?

Key financial information

Income statement		
	Year	**Year-1**
In €	31/12/2025	31/12/2024
Operating profit/loss	224,204	167,327
Balance sheet		
	Year	**Year-1**
In €	31/12/2025	31/12/2024
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	164,334,371,318	124,241,216,005
Current ratio (current assets/current liabilities)	1	1
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	29,275	22,860
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	n.a	n.a
Cash flow statement		
	Year	**Year-1**
In €	31/12/2025	31/12/2024
Net Cash flows from operating activities	-2,184,469	-471,573
Net Cash flows from financing activities	0	4,500,000
Net Cash flows from investing activities	0	0

Qualifications in the audit report

Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.

What are the key risks that are specific to the issuer?

Not applicable. BNPP B.V. is an operating company. The creditworthiness of BNPP B.V. depends on the creditworthiness of BNPP.

Section C - Key Information on the securities

What are the main features of the securities?

Type, class and ISIN

EUR "Athena Semestriel Worst-Of" Certificates relating to 2 Shares - The securities are Certificates. International Securities Identification Number ("**ISIN**"): FR001401ATN0.

Currency / denomination / par value / number of securities issued / term of the securities

The currency of the Securities is Euro ("EUR"). The Securities have a par value of EUR 1,000. 2,250 Securities will be issued. The Securities will be redeemed on 16 September 2036.

Rights attached to the securities

Negative pledge - The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
Events of Default - The terms of the Securities will not contain events of default.

Governing law - The Securities are governed by French law.

The objective of this product is to provide you with a return based on the performance of underlying shares (each share, an Underlying).

Unless the product has been redeemed early, the following provisions would apply.

On the Redemption Date you will receive in respect of each certificate:

1. If the Final Reference Price of the Worst-Performing Underlying is greater than or equal to 79.3% of its Initial Reference Price: a payment in cash equal to 225% of the Notional Amount.
2. If the Final Reference Price of the Worst-Performing Underlying is less than 79.3% of its Initial Reference Price:
   a. If a Barrier Event has not occurred: a payment in cash equal to the Notional Amount.

   b. If a Barrier Event has occurred:
      i. If the Final Reference Price of the Best-Performing Underlying is greater than or equal to 100% of its initial Reference Price: a payment in cash equal to the Notional Amount.
      ii. If the Final Reference Price of the Best-Performing Underlying is less than 100% of its Initial Reference Price: a payment in cash equal to the Notional Amount decreased by the Performance of the Worst-Performing Underlying. In this case you will suffer a partial or total loss of the Notional Amount.

Automatic Early Redemption: If, on any Autocall Valuation Date, the closing price of each underlying is greater than or equal to the relevant Autocall Barrier, the product will be redeemed on the corresponding Early Redemption Date. You will receive for each certificate a payment in cash equal to the Notional Amount plus a premium based on the relevant Exit Rate

Where:

- A Barrier Event shall be deemed to occur if the Final Reference Price of at least one Underlying is below the Barrier.
- The Performance of an Underlying is the difference between its Final Reference Price and its Initial Reference Price, divided by its Initial Reference Price, expressed in absolute value.
- The Best-Performing Underlying is the Underlying that shows the highest Final Reference Price when divided by its Initial Reference Price.
- The Worst-Performing Underlying is the Underlying that shows the lowest Final Reference Price when divided by its Initial Reference Price.
- The Initial Reference Price of an Underlying is the closing price of that Underlying on the Strike Date.
- The Final Reference Price of an Underlying is the closing price of that Underlying on the Redemption Valuation Date.

Strike Date	02 September 2026	**Issue Price**	100%
Issue Date	23 September 2026	**Product Currency**	EUR
Redemption Valuation Date	02 September 2036	**Notional Amount (per certificate)**	EUR 1,000
Redemption Date (maturity)	16 September 2036		

Barrier	70% of the Initial Reference Price	**Autocall Valuation Date(s)**	See Annex
Early Redemption Date(s)	See Annex	**Autocall Barrier(s)**	See Annex
Exit Rate(s)	See Annex		

Underlying	Bloomberg Code	ISIN
TotalEnergies SE	TTE FP	FR0000120271
AXA SA	CS FP	FR0000120628

ANNEX

Automatic Early Redemption

Autocall Valuation Date(s)	Early Redemption Date(s)	Autocall Barrier(s)	Exit Rate(s)
02 September 2027	16 September 2027	100% of the Initial Reference Price	12.50% of the Notional Amount
02 March 2028	16 March 2028	98.85% of the Initial Reference Price	18.75% of the Notional Amount
04 September 2028	18 September 2028	97.70% of the Initial Reference Price	25% of the Notional Amount
02 March 2029	16 March 2029	96.55% of the Initial Reference Price	31.25% of the Notional Amount
03 September 2029	17 September 2029	95.40% of the Initial Reference Price	37.50% of the Notional Amount
04 March 2030	18 March 2030	94.25% of the Initial Reference Price	43.75% of the Notional Amount
02 September 2030	16 September 2030	93.10% of the Initial Reference Price	50% of the Notional Amount
03 March 2031	17 March 2031	91.95% of the Initial Reference Price	56.25% of the Notional Amount
02 September 2031	16 September 2031	90.80% of the Initial Reference Price	62.50% of the Notional Amount
02 March 2032	16 March 2032	89.65% of the Initial Reference Price	68.75% of the Notional Amount
02 September 2032	16 September 2032	88.50% of the Initial Reference Price	75% of the Notional Amount
02 March 2033	16 March 2033	87.35% of the Initial Reference Price	81.25% of the Notional Amount
02 September 2033	16 September 2033	86.20% of the Initial Reference Price	87.50% of the Notional Amount
02 March 2034	16 March 2034	85.05% of the Initial Reference Price	93.75% of the Notional Amount
04 September 2034	18 September 2034	83.90% of the Initial Reference Price	100% of the Notional Amount
02 March 2035	16 March 2035	82.75% of the Initial Reference Price	106.25% of the Notional Amount
03 September 2035	17 September 2035	81.60% of the Initial Reference Price	112.50% of the Notional Amount
03 March 2036	17 March 2036	80.45% of the Initial Reference Price	118.75% of the Notional Amount

Meetings - The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.
Representative of holders - The Holders will, in respect of all Tranches in any Series, be grouped automatically for the defence of their common interests in a masse (the "Masse"). The Masse will act in part through a representative (the "Representative") and in part through a general meeting of the Holders (the "General Meeting") or decisions taken by written resolution (a "Written Resolution").
The names and addresses of the initial Representative of the Masse and its alternate are:
Name and address of the Representative: SELARL MCM AVOCAT - 10 Boulevard Malesherbes, 75008 Paris, France - Tel: +33 1 53 43 36 00 - Fax: +33 1 53 43 36 01 - Contact : rmo@avocat-mcm.com
Name and address of the alternate Representative: Maître Philippe MAISONNEUVE, Avocat - 10 Boulevard Malesherbes, 75008 Paris, France

Seniority of the securities

The Securities are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves.

Restrictions on the free transferability of the securities

There are no restrictions on the free transferability of the Securities.

Dividend or payout policy

Not Applicable

Where will the securities be traded?

Admission to trading

Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market).

Is there a guarantee attached to the securities?

Nature and scope of the guarantee

The obligations under the guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French Code monétaire et financier) and unsecured obligations of BNPP and will rank pari passu with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.
In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).

The Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees to each Holder that, if for any reason BNPP B.V. does not pay any sum payable by it or perform any other obligation in respect of any Securities on the date specified for such payment or performance the Guarantor will, in accordance with the Conditions pay that sum in the currency in which such payment is due in immediately available funds or, as the case may be, perform or procure the performance of the relevant obligation on the due date for such performance.

Description of the guarantor

The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to a French law deed of guarantee executed by BNPP 21 May 2026 (the "Guarantee").
The Guarantor was incorporated in France as a société anonyme under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France. Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.
BNPP's long-term credit ratings are A+ with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), A1 with a stable outlook (Moody's Deutschland GmbH) and AA- with a stable outlook (Fitch Ratings Ireland Limited) *(which is the long-term rating assigned to BNPP's senior preferred debt by Fitch)* and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Deutschland GmbH) and F1+ (Fitch Ratings Ireland Limited).
BNP Paribas SA is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "**BNPP Group**").
BNP Paribas' organisation is based on three operating divisions: Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) and Investment & Protection Services (IPS).
Corporate and Institutional Banking (CIB): Global Banking, Global Markets and Securities Services.
Commercial, Personal Banking & Services (CPBS):
- *Commercial & Personal banking in the Euro-zone*: Commercial & Personal Banking in France (CPBF), BNL banca commerciale (BNL bc), Commercial & Personal Banking in Italy, Commercial & Personal Banking in Belgium (CPBB) and Commercial & Personal Banking in Luxembourg (CPBL).
- *Commercial & Personal Banking outside the Euro-zone, organised around*: Europe-Mediterranean, covering Commercial & Personal Banking outside the Euro-zone, in particular in Central and Eastern Europe, Türkiye and Africa.
- *Specialised Businesses*: BNP Paribas Personal Finance, Arval and BNP Paribas Leasing Solutions, new digital businesses (in particular Nickel, Floa, Lyf) and BNP Paribas Personal Investors.
Investment & Protection Services (IPS): Insurance (BNP Paribas Cardif), Asset Management (including BNP Paribas Asset Management, ex-AXA Investment Management and ex-Real Estate Investment Management), Wealth Management & Real Estate as well as IPS Investments (management of the BNP Paribas Group's portfolio of unlisted and listed industrial and commercial investments).
As at 30 June 2026, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a public-interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government state holding 5.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 7.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.2% of the share capital.

Key financial information for the purpose of assessing the guarantor's ability to fulfil its commitments under the guarantee

Since 1 January 2023, BNP Paribas Group's insurance entities have applied IFRS 17 « Insurance Contracts » and IFRS 9 « Financial Instruments », deferred for these entities until IFRS 18 comes into force.

Income statement				
	Year	**Year-1**	**Interim**	**Comparative interim from same period in prior year**
In millions of €	31/12/2025	31/12/2024	30/06/2026	30/06/2025
Revenues	51,223	48,831	28,147	25,541
Cost of risk	-3,350	-2,999	-1,871	-1,650
Costs of legal risks on financial instruments	-203	-202	-344	-115
Operating Income	16,296	15,437	9,236	8,287
Net income attributable to equity holders	12,225	11,688	7,562	6,209
Earnings per share (in euros)	10.29	9.57	6.45	5.18

Balance sheet				
	Year	**Year-1**	**Interim**	**Comparative interim from same period in prior year**
In millions of €	31/12/2025	31/12/2024	30/06/2026	30/06/2025
Total assets	2,792,981	2,704,908	3,083,819	2,849,376
Debt securities	302,391	302,237	333,741	312,660
Of which mid long term Senior Preferred	137,649*	119,370*	n.a	n.a
Subordinated debt	35,289	32,615	36,965	34,400
Loans and receivables from customers (net)	897,358	900,141	939,369	890,933
Deposits from customers	1,075,564	1,034,857	1,161,001	1,024,734
Shareholders' equity (Group share)	125,513	128,137	131,922	125,686
Doubtful loans/ gross outstandings**	1.6%	1.6%	1.6%	1.6%
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio	12.6%	12.9%	13.0% (CRR3)	12.5%
Total Capital Ratio	17%	17.1%	17.7% (CRR3)	16.7% (CRR3)
Leverage Ratio	4.5%	4.6%	4.4%	4.4%

(*) Regulatory scope

(**) Impaired loans (stage 3) to customers and credit institutions, not netted of guarantees, including on-balance sheet and off-balance sheet and including debt securities measured at amortised costs or at fair value through shareholders' equity reported (excluding insurance) and on gross outstanding loans to customers and credit institutions, on-balance sheet and off-balance sheet and including debt securities measured at amortised costs or at fair value through shareholders' equity (excluding insurance) and including the effects of IFRS 5 standard application in relation to Non current assets held for sale.

Most material risk factors pertaining to the guarantor

1. A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions exposed to credit risk and counterparty risk could adversely affect the BNP Paribas Group's results of operations and financial condition

2. The BNP Paribas Group's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses

3. The BNP Paribas Group may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility

4. The BNP Paribas Group's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in sovereign credit spreads or other factors

5. Adverse economic and financial conditions have in the past and may in the future significantly affect the BNP Paribas Group and the markets in which it operates

6. Laws and regulations in force, as well as current and future legislative and regulatory developments, may significantly impact the BNP Paribas Group and the financial and economic environment in which it operates.

7. Should the BNP Paribas Group fail to implement its strategic objectives or to achieve its published financial objectives, or should its results not follow stated expected trends, the trading price of its securities could be adversely affected.

What are the key risks that are specific to the securities?

Most material risk factors specific to the securities

There are also risks associated with the Securities, including:

1. Risks related to the structure of the securities:

The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and whether knock-in or knock out features apply. Auto-callable Products include automatic early redemption mechanisms. Depending on the applicable formula, if an automatic early redemption event occurs investors may be exposed to a partial loss of their investment. Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment.

2. Risks related to the underlying and its disruption and adjustments:
Unlike a direct investment in any Share(s), Stapled Share(s), GDR(s) and/or ADR(s) comprising the Underlying Reference(s) (together the "Share(s)"), an investment in Share Securities does not entitle Holders to vote or receive dividends or distributions (unless otherwise specified in the Final Terms). Accordingly, the return on Share Securities will not be the same as a direct investment in the relevant Share(s) and could be less than a direct investment.
Exposure to shares, similar market risks to a direct investment in an equity, potential adjustment events or extraordinary events and market disruption or failure to open of an exchange may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities.

3. Risks related to the trading markets of the securities:
The trading price of the Securities may be affected by a number of factors including, but not limited to, the relevant price, value or level of the Underlying Reference(s), the time remaining until the scheduled redemption date of the Securities, the actual or implied volatility associated with the Underlying Reference(s) and the correlation risk of the relevant Underlying Reference(s). The possibility that the value and trading price of the Securities will fluctuate (either positively or negatively) depends on a number of factors, which investors should consider carefully before purchasing or selling Securities.

4. Legal risks:
The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.

Section D - Key Information on the offer of securities to the public and/or admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can I invest in this security?

General terms, conditions and expected timetable of the offer

Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market).

Estimate of the total expenses of the issue and/or offer, including estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror

No expenses will be charged to the investors by the issuer.

Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

Description of the offeror and / or person asking for admission to trading

Person asking for admission to trading : BNP Paribas Issuance B.V. (the “Issuer”), Parnassusweg 789, 1082 LZ Amsterdam, the Netherlands (telephone number: +31(0)88 738 0000).

Why is this prospectus being produced?

Use and estimated net amount of the proceeds

The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.

Estimated net proceeds: EUR 2,250,000

Underwriting agreement

No underwriting commitment is undertaken by the Offeror

Most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

The Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their respective affiliates in the ordinary course of business.

Various entities within the BNPP Group (including the Issuer and Guarantor) and Affiliates undertake different roles in connection with the Securities, including Issuer of the Securities and Calculation Agent of the Securities and may also engage in trading activities (including hedging activities) relating to the Underlying and other instruments or derivative products based on or relating to the Underlying which may give rise to potential conflicts of interest.

BNP Paribas Financial Markets SNC, which acts as Manager and Calculation Agent is an Affiliate of the Issuer and the Guarantor and potential conflicts of interest may exist between it and holders of the Securities, including with respect to certain determinations and judgments that the Calculation Agent must make. The economic interests of the Issuer and of BNP Paribas Financial Markets SNC as Manager and Calculation Agent are potentially adverse to Holders interests as an investor in the Securities.

Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.

Résumé du Prospectus

Section A - Introduction et Avertissements

Avertissements

Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables.
Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables.
Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement.
Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire.

La responsabilité civile sera recherchée dans cet Etat Membre auprès de l'Emetteur ou du Garant (le cas échéant) sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, mais seulement si le contenu du résumé est jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces Titres.

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.

Nom et codes internationaux d'identification des valeurs mobilières (code ISIN)

EUR "Athena Semestriel Worst-Of" Certificats portant sur 2 Actions - Les Titres sont des Certificats. Numéro International d'Identification des Valeurs Mobilières ("ISIN") : FR001401ATN0.

Identité et coordonnées de l'émetteur

BNP Paribas Issuance B.V. (l'**Emetteur**), Parnassusweg 789, 1082 LZ Amsterdam, Pays-Bas (numéro de téléphone : +31(0)88 738 0000). L'identifiant d'entité juridique (IEJ) de l'Emetteur est 7245009UXRIGIRYOBR48.

Identité et coordonnées de l'offreur et/ou de la personne qui sollicite l'admission à la négociation

Personne qui sollicite l'admission à la négociation : BNP Paribas Issuance B.V. (l'"Emetteur"), Parnassusweg 789, 1082 LZ Amsterdam, Pays-Bas (tel: +31(0)88 738 0000).

Identité et coordonnées de l'autorité compétente approuvant le prospectus

Autorité des Marchés Financiers (l'« **AMF** »), 17, place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, France - Tél. : 01 53 45 60 00 - www.amf-france.org

Date d'approbation du prospectus

Ce Prospectus a été approuvé le 21 mai 2026 sous le numéro d'approbation n°26-153 par l'AMF, tel que modifié ou complété à tout moment..

Section B - Informations clés sur l'émetteur

Qui est l'émetteur des valeurs mobilières ?

Siège social/ Forme juridique/ IEJ/ Législation/ Pays d'immatriculation

BNPP B.V. a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Parnassusweg 789, 1082 LZ Amsterdam, Pays-Bas. L'identifiant d'entité juridique (IEJ) de l'Emetteur est 7245009UXRIGIRYOBR48.

La notation de crédit à long terme de BNPP B.V. est A + avec une perspective stable (S&P Global Ratings Europe Limited) et la notation à court terme de BNPP B.V. est : A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).

Principales activités

BNPP B.V. a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP.
Les actifs de BNPP B.V. sont constitués des obligations d'autres entités du Groupe BNPP. Les détenteurs de titres émis par BNPP B.V.sont, sous réserve des dispositions de la Garantie émise par BNPP, exposés à la capacité des entités du Groupe BNPP à remplir leurs obligations envers BNPP B.V.

Principaux actionnaires

BNP Paribas détient 100% du capital social de BNPP B.V.

Identité de ses principaux dirigeants

Les dirigeants (*Managing Director*s) de BNP Paribas Issuance B.V. sont Edwin Herskovic/Cyril Le Merrer/Folkert van Asma/Hugo Peek/Matthew Yandle.

Identité des contrôleurs légaux des comptes

Deloitte Accountants B.V. sont les auditeurs de l'Emetteur. Deloitte Accountants B.V. est un cabinet d'audit agréé indépendant aux Pays-Bas. Les auditeurs concernés de Deloitte Accountants B.V. qui ont signé les rapports d'audit indépendant incorporés par référence dans le prospectus de base sont membres de l'Institut royal néerlandais des comptables agréés (*Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*).

Quelles sont les informations financières clés concernant l'émetteur ?

Informations financières clés

Compte de résultat		
	Année	**Année-1**
En €	31/12/2025	31/12/2024
Bénéfice/perte d'exploitation	224 204	167 327
Bilan		
	Année	**Année-1**
En €	31/12/2025	31/12/2024
Endettement financier net (dette à long terme plus dette à court terme moins trésorerie)	164 334 371 318	124 241 216 005
Ratio courant (actif courant/passif courant)	1	1
Ratio dette sur capitaux propres (total du passif/total des capitaux propres)	29 275	22 860
Ratio de couverture des intérêts (résultat d'exploitation/charge d'intérêts)	n.a	n.a
État des flux de trésorerie		
	Année	**Année-1**
En €	31/12/2025	31/12/2024
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	-2 184 469	-471 573
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	0	4 500 000
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	0	0

Réserves formulées dans le rapport d'audit

Sans objet, il n'existe aucune réserve dans les rapports d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus.

Quels sont les risques spécifiques à l'émetteur ?

Sans objet. BNPP B.V.est une société d'exploitation. La solvabilité de BNPP B.V dépend de la solvabilité de BNPP.

Section C - Informations clés sur les valeurs mobilières

Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières ?

Nature, catégorie et code ISIN

EUR "Athena Semestriel Worst-Of" Certificats portant sur 2 Actions - Les Titres sont des Certificats. Numéro International d'Identification des Valeurs Mobilières ("ISIN") : FR001401ATN0.

Devise / dénomination / valeur nominale / nombre de valeurs mobilières émises / échéance

Les Titres sont libellés en Euro ("EUR"). Les Titres ont une valeur nominale de EUR 1 000. 2 250 Titres seront émis. Les Titres seront remboursés le 16 septembre 2036.

Droits attachés aux valeurs mobilières

Maintien de l'Emprunt à son Rang - Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.
Cas de Défaut - Les modalités des Titres ne prévoiront pas de cas de défaut
Loi applicable - Les Titres seront régis par le droit français.

Ce produit est indexé sur la performance d'actions sous-jacentes (ci-après dénommées individuellement un Sous-jacent).

À moins que le produit n'ait été remboursé de manière anticipée, les dispositions suivantes s'appliqueront.
À la Date de remboursement, vous recevrez, par Certificat

1. Si le Prix de référence final du Sous-jacent ayant la plus mauvaise performance est supérieur(e) ou égal(e) à 79,3% de son Prix de référence initial: un montant équivalent à 225% de la Valeur nominale.
2. Si le Prix de référence final du Sous-jacent ayant la plus mauvaise performance est inférieur(e) à 79,3% de son Prix de référence initial :
   a. Si aucun Franchissement de Barrière n'est survenu : un montant équivalent à la Valeur nominale.
   b. Si un Franchissement de Barrière est survenu :
      i. Si le Prix de référence final du Sous-jacent ayant la meilleure performance est supérieur(e) ou égal(e) à 100% de son Prix de référence initial: un montant équivalent à la Valeur nominale.
      ii. Si le Prix de référence final du Sous-jacent ayant la meilleure performance est inférieur(e) à 100% de son Prix de référence initial: un montant équivalent à la Valeur nominale, diminué de la Performance du Sous-jacent ayant la plus mauvaise performance. Vous subirez donc une perte partielle ou totale de la Valeur nominale.

Remboursement anticipé automatique : Si, à une Date d'évaluation de remboursement anticipé automatique, le cours de clôture de chaque sous-jacent est supérieur(e) ou égal(e) à la Barrière de remboursement anticipé automatique concernée, le produit sera remboursé à la date correspondante. Vous recevrez, par Certificat un montant équivalent à la Valeur nominale, plus une prime qui dépend du Taux de sortie applicable.

Où :
Un Franchissement de Barrière intervient si le Prix de référence final d'au moins un Sous-jacent est inférieur(e) à la Barrière.

- La Performance d'un Sous-jacent correspond à la différence entre son Prix de référence final et son Prix de référence initial, divisée par son Prix de référence initial, exprimée en valeur absolue.
- Le Sous-jacent ayant la meilleure performance est le Sous-jacent indiquant le Prix de référence final le plus élevé lorsqu'il est divisé par son Prix de référence initial.
- Le Sous-jacent ayant la plus mauvaise performance est le Sous-jacent indiquant le Prix de référence final le plus faible lorsqu'il est divisé par son Prix de référence initial.
- Le Prix de référence initial d'un Sous-jacent correspond au cours de clôture dudit Sous-jacent à la Date de constatation initiale.
- Le Prix de référence final d'un Sous-jacent correspond au cours de clôture dudit Sous-jacent à la Date de constatation finale.

Date de constatation initiale	2 septembre 2026	**Prix d'émission**	100%
Date d'émission	23 septembre 2026	**Devise du produit**	EUR
Date de constatation finale	2 septembre 2036	**Valeur nominale (par Certificat)**	1 000 EUR
Date de remboursement (échéance)	16 septembre 2036		
Barrière	70% du Prix de référence initial	**Date(s) d'évaluation de remboursement anticipé automatique**	Voir Annexe
Date(s) de remboursement anticipé automatique	Voir Annexe	**Barrière(s) de remboursement anticipé automatique**	Voir Annexe
Taux de sortie	Voir Annexe		

Sous-jacent	Code Bloomberg	ISIN
TotalEnergies SE	TTE FP	FR0000120271
AXA SA	CS FP	FR0000120628

ANNEXE

Remboursement anticipé automatique

Date(s) d'évaluation de remboursement anticipé automatique	Date(s) de remboursement anticipé automatique	Barrière(s) de remboursement anticipé automatique	Taux de sortie
2 septembre 2027	16 septembre 2027	100% du Prix de référence initial	12,50% de la Valeur Nominale Courante
2 mars 2028	16 mars 2028	98,85% du Prix de référence initial	18,75% de la Valeur Nominale Courante
4 septembre 2028	18 septembre 2028	97,70% du Prix de référence initial	25% de la Valeur Nominale Courante
2 mars 2029	16 mars 2029	96,55% du Prix de référence initial	31,25% de la Valeur Nominale Courante
3 septembre 2029	17 septembre 2029	95,40% du Prix de référence initial	37,50% de la Valeur Nominale Courante
4 mars 2030	18 mars 2030	94,25% du Prix de référence initial	43,75% de la Valeur Nominale Courante
2 septembre 2030	16 septembre 2030	93,10% du Prix de référence initial	50% de la Valeur Nominale Courante
3 mars 2031	17 mars 2031	91,95% du Prix de référence initial	56,25% de la Valeur Nominale Courante
2 septembre 2031	16 septembre 2031	90,80% du Prix de référence initial	62,50% de la Valeur Nominale Courante
2 mars 2032	16 mars 2032	89,65% du Prix de référence initial	68,75% de la Valeur Nominale Courante
2 septembre 2032	16 septembre 2032	88,50% du Prix de référence initial	75% de la Valeur Nominale Courante
2 mars 2033	16 mars 2033	87,35% du Prix de référence initial	81,25% de la Valeur Nominale Courante
2 septembre 2033	16 septembre 2033	86,20% du Prix de référence initial	87,50% de la Valeur Nominale Courante
2 mars 2034	16 mars 2034	85,05% du Prix de référence initial	93,75% de la Valeur Nominale Courante
4 septembre 2034	18 septembre 2034	83,90% du Prix de référence initial	100% de la Valeur Nominale Courante
2 mars 2035	16 mars 2035	82,75% du Prix de référence initial	106,25% de la Valeur Nominale Courante
3 septembre 2035	17 septembre 2035	81,60% du Prix de référence initial	112,50% de la Valeur Nominale Courante
3 mars 2036	17 mars 2036	80,45% du Prix de référence initial	118,75% de la Valeur Nominale Courante

Assemblées Générales - Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.
Représentant des Titulaires de Titres - Les Titulaires, pour toutes les Tranches d'une Souche, seront automatiquement regroupés dans une masse (la "Masse") pour la défense de leurs intérêts communs. La Masse agira en partie par l'intermédiaire d'un représentant (le "Représentant") et en partie par l'intermédiaire d'une assemblée générale des Titulaires (l'"Assemblée Générale") ou par des décisions prises par résolution écrite (la "Résolution Ecrite").
Les noms et adresses du Représentant initial de la Masse et de son suppléant sont:
Nom et adresse du Représentant: SELARL MCM AVOCAT - 10, Boulevard Malesherbes, 75008 Paris, France - Tel: +33 1 53 43 36 00 - Fax: +33 1 53 43 36 01 - Contact : rmo@avocat-mcm.com
Nom et adresse du Représentant suppléant: Maître Philippe MAISONNEUVE, Avocat - 10, Boulevard Malesherbes, 75008 Paris, France

Rang de créance des valeurs mobilières

Les Titres sont des obligations non subordonnées et non assorties de sûretés de l'Emetteur et viennent au même rang entre eux.

Restrictions au libre transfert des valeurs mobilières

Il n'y a aucune restriction à la libre négociabilité des titres.

Politique de dividende ou de distribution

Sans objet.

Où les valeurs mobilières seront-elles négociées ?

Admission à la négociation

Une demande sera présentée par l'Émetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la négociation sur Luxembourg Stock Exchange (Marché réglementé).

Les valeurs mobilières font-elles l'objet d'une garantie ?

Nature et de la portée de la garantie

Les obligations en vertu de [l'acte de garantie/la garantie] sont des obligations senior préférées (au sens de l'article L.613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier) et non assorties de sûretés de BNPP et viendront au même rang que toutes ses autres obligations présentes et futures senior préférées et non assorties de sûretés, soumises à des exceptions qui peuvent au cours du temps être obligatoires en vertu du droit français.
Dans le cas où BNPP fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP B.V. n'en fasse l'objet, les obligations et/ou montants dus par BNPP, au titre de la garantie devront être réduits afin de prendre en compte toutes les modifications ou réductions appliquées aux dettes de BNPP résultant de l'application du renflouement interne de BNPP par toute autorité de régulation compétente (y compris dans le cas où la garantie elle-même ne fait pas l'objet d'un tel renflouement interne).

Le Garant garantit inconditionnellement et irrévocablement à chaque Titulaire de titres que si, pour une raison quelconque, BNPP B.V. ne paie pas une somme payable par elle ou n'exécute pas une autre obligation relative à une Garantie à la date spécifiée pour ce paiement ou cette exécution, le Garant, conformément aux Conditions, paiera cette somme dans la devise dans laquelle ce paiement est dû en fonds immédiatement disponibles ou, selon le cas, exécutera ou fera exécuter l'obligation concernée à la date d'échéance de cette exécution.

Description du garant

Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas ("BNPP" ou le "Garant") en vertu d'une garantie de droit français signée par BNPP le 21 mai 2026 (la "Garantie").Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France. Identifiant d'entité juridique (IEJ) : R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.
Les notations de crédit à long terme de BNPP sont : A+ avec une perspective stable (S&P Global Ratings Europe Limited), A1 avec une perspective stable (Moody's Deutschland GmbH) et AA- avec une perspective stable (Fitch Ratings Ireland Limited) *(qui est la notation long-terme attribuée à la dette senior préférée de BNPP par Fitch)*, et les notations de crédit à court terme de BNPP sont : A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Deutschland GmbH) et F1+ (Fitch Ratings Ireland Limited).
BNP Paribas SA est la société mère du Groupe BNP Paribas (ensemble le "**Groupe BNPP**").
L'organisation de BNP Paribas repose sur trois pôles opérationnels: Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) et Investment & Protection Services (IPS).
Corporate and Institutional Banking (CIB) : Global Banking, Global Markets et Securities Services.
Commercial, Personal Banking & Services (CPBS):
- *les banques commerciales de la zone euro* : Banque Commerciale en France (BCEF), BNL banca commerciale (BNL bc), Banque Commerciale en Italie, Banque Commerciale en Belgique (BCB) et Banque Commerciale au Luxembourg (BCL).
- *les banques commerciales hors zone euro, qui s'organisent autour de* : Europe Méditerranée, couvrant les banques commerciales hors zone euro, notamment en Europe centrale, en Europe de l'Est, en Turquie et en Afrique.
- *les services financiers* : BNP Paribas Personal Finance, Arval et BNP Paribas Leasing Solutions, les nouveaux métiers digitaux (en particulier Nickel, Floa, Lyf) et BNP Paribas Personal Investors.
Investment & Protection Services (IPS) : l'Assurance (BNP Paribas Cardif), Asset Management (incluant BNP Paribas Asset Management, ex-AXA Investment Managers et ex-Real Estate Investment Managers), Wealth Management & Real Estate et IPS Investments (la gestion du portefeuille de participations industrielles et commerciales non cotées et cotées du Groupe BNP Paribas).
Au 30 juin 2026, les principaux actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'Etat belge, qui détient 5,7% du capital social, BlackRock Inc. qui détient 7,1% du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg qui détient 1,2% du capital social.

Informations financières clés pertinentes afin d'évaluer la capacité du garant à remplir ses engagements au titre de la garantie

Depuis le 1er janvier 2023, les entités d'assurance du Groupe BNP Paribas appliquent IFRS 17 " Contrats d'assurance " et IFRS 9 " Instruments financiers ", différés pour ces entités jusqu'à l'entrée en vigueur d'IFRS 18.

Compte de résultat				
	Année	**Année-1**	**Intermédiaire**	**Valeur intermédiaire pour la même période de l'année précédente pour comparaison**
En millions d'€	31/12/2025	31/12/2024	30/06/2026	30/06/2025
Produit Net Bancaire	51 223	48 831	28 147	25 541
Coût du risque	-3 350	-2 999	-1 871	-1 650
Coûts des risques juridiques sur instruments financiers	-203	-202	-344	-115
Résultat d'exploitation	16 296	15 437	9 236	8 287
Résultat net, part du Groupe	12 225	11 688	7 562	6 209
Résultat par action	10,29	9,57	6,45	5,18

Bilan				
	Année	**Année-1**	**Intermédiaire**	**Valeur intermédiaire pour la même période de l'année précédente pour comparaison**
En millions d'€	31/12/2025	31/12/2024	30/06/2026	30/06/2025
Total des actifs	2 792 981	2 704 908	3 083 819	2 849 376
Dettes représentées par un titre	302 391	302 237	333 741	312 660
Dont dettes senior préférées à moyen long terme	137 649*	119 370*	n.a	n.a
Dettes subordonnées	35 289	32 615	36 965	34 400
Prêts et créances sur la clientèle	897 358	900 141	939 369	890 933
Dettes envers la clientèle	1 075 564	1 034 857	1 161 001	1 024 734
Capitaux propres (part du Groupe)	125 513	128 137	131 922	125 686
Créances douteuses / encours bruts**	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%
Ratio Common Equity Tier 1 (CET1)	12,6%	12,9%	13.0% (CRR3)	12,5%
Ratio de fonds propres total	17%	17,1%	17.7% (CRR3)	16.7% (CRR3)
Ratio de levier	4,5%	4,6%	4,4%	4,4%

(*) Périmètre prudentiel

(**) Encours dépréciés (stage 3), bilan et hors bilan, non nettés des garanties reçues, sur la clientèle et les établissements de crédit, y compris les titres de dette au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance) sur les encours bruts sur la clientèle et les établissements de crédit, bilan et hors bilan, y compris titres au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance) et y compris les effets de l'application de la norme IFRS 5 en relation avec les actifs non courants détenus en vue de leur cession.

Principaux facteurs de risque liés au garant

1. Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné au titre du risque de crédit et de contrepartie pourrait peser sur les résultats et sur la situation financière du Groupe BNP Paribas.

2. Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre par le Groupe BNP Paribas pourraient l'exposer à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.

3. Les fluctuations de marché et la volatilité exposent le Groupe BNP Paribas au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement.

4. L'accès du Groupe BNP Paribas au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence des crises financières, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notation, d'accroissement des spreads de crédit des États ou d'autres facteurs

5. Un contexte économique et financier défavorable a pu par le passé, et pourrait à l'avenir, affecter significativement le Groupe BNP Paribas et les marchés sur lesquels il opère.

6. Des mesures législatives et règlementaires en vigueur, ainsi que des évolutions législatives et règlementaires en cours ou à venir, pourraient affecter de manière significative le Groupe BNP Paribas ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel il opère.

7. Si le Groupe BNP Paribas ne parvenait pas à réaliser ses objectifs stratégiques, ou si ses résultats ne suivaient pas les tendances prévues, le cours de ses instruments financiers pourrait en être défavorablement affecté.

Quels sont les principaux risques spécifiques aux valeurs mobilières ?

Principaux facteurs de risque spécifiques aux valeurs mobilières

Il existe également des risques associés aux Titres, y compris :

1. Risques relatifs à la structure des Titres:.
Le rendement de ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacents de Référence et de l'application ou non des mécanismes de barrière activante ou désactivante. Les Produits Auto-callable comprennent des mécanismes de remboursement anticipé automatique. En fonction de la formule applicable, si un évènement de remboursement anticipé automatique se réalise, les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle de leur investissement. Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement.

2. Risques relatifs au Sous-Jacent ainsi qu'à ses Perturbations et Ajustements:
À la différence d'un investissement direct dans une ou des Actions, des Actions Composées, des GDR et/ou des ADR composant la ou les Références Sous-jacentes (collectivement la/les « Action(s) »), un investissement dans des Titres Actions ne donne pas droit aux Titulaires de voter ou de recevoir des dividendes ou des distributions (sauf stipulation contraire dans les Conditions Définitives). Par conséquent, le rendement des Titres Actions ne sera pas le même que celui d'un investissement direct dans la ou les Actions concernées et pourrait être inférieur à celui d'un investissement direct.
Dans le cas de Titres Indexés sur Action : l'exposition à une ou plusieurs actions (y compris des actions qui sont attachées les unes aux autres et qui sont négociées comme une seule unité (les "Actions Jumelées")), des risques de marché similaires à ceux liés à un investissement direct dans un titre de capital, des cas d'ajustement potentiels ou des événements exceptionnels affectant les actions, un dérèglement du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur et la liquidité des Titres.

3. Risques liés aux marchés des Titres:
Le cours des Titres peut être affecté par un certain nombre de facteurs dont, notamment, le prix, la valeur ou le niveau de la ou des Références Sous-jacentes, le temps restant jusqu'à la date de remboursement prévue des Titres, la volatilité réelle ou implicite associée à la ou aux Références Sous-jacentes et le risque de corrélation de la ou des Références Sous-jacentes concernées. La possibilité que la valeur et le cours des Titres fluctuent (de manière positive comme négative) dépend d'un certain nombre de facteurs, que les investisseurs doivent examiner attentivement avant d'acheter ou de vendre des Titres.

4. Risques juridiques:
Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.

Section D - Informations clés sur l'offre au public de valeurs mobilières et/ou l'admission à la négociation sur un marché réglementé

À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans cette valeur mobilière ?

Conditions générales et calendrier prévisionnel de l'offre

Une demande sera présentée par l'Émetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la négociation sur Luxembourg Stock Exchange (Marché Règlementé).

Estimation des dépenses totales liées à l'émission et/ou à l'offre, y compris une estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur

Aucune dépense ne sera facturée aux investisseurs.

Qui est l'offreur et/ou la personne qui sollicite l'admission à la négociation ?

Description de l'offreur et/ou la personne qui sollicite l'admission à la négociation

Personne qui sollicite l'admission à la négociation : BNP Paribas Issuance B.V. (l'"Emetteur"), Parnassusweg 789, 1082 LZ Amsterdam, Pays-Bas (tel: +31(0)88 738 0000).

Pourquoi ce prospectus est-il établi ?

Utilisation et montant net estimé du produit

Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture.

Estimation du produit net : EUR 2 250 000

Convention de prise ferme

Les Offrants ne prennent aucun engagement de souscription.

Principaux conflits d'intérêts liés à l'offre ou à l'admission à la négociation

L'Agent Placeur et ses affiliés peuvent aussi avoir été impliqué, et pourraient dans le futur être impliqué, dans des transactions de banque d'investissement ou commerciale avec, ou fournir d'autres services à, l'Emetteur et son Garant et leurs affiliés dans le cours normal de leurs activités.

Diverses entités au sein du groupe BNPP (y compris l'Émetteur et le Garant) et les Sociétés affiliées assument différents rôles en rapport avec les Titres, notamment celui d'Émetteur des Titres et d'Agent de Calcul des Titres et peuvent également s'engager dans des activités de négociation (y compris des activités de couverture) relatives au Sous-jacent et à d'autres instruments ou produits dérivés basés sur le Sous-jacent, ou liés à celui-ci, qui peuvent donner lieu à des conflits d'intérêts potentiels.

BNP Paribas Financial Markets SNC, qui agit en tant que Gestionnaire et Agent de Calcul, est une Société affiliée de l'Émetteur et du Garant, et des conflits d'intérêts potentiels peuvent exister entre elle et les titulaires de Titres, y compris en ce qui concerne certaines décisions et jugements que l'Agent de Calcul doit prendre. Les intérêts économiques de l'Émetteur et de BNP Paribas Financial Markets SNC en tant que Gestionnaire et Agent de Calcul sont potentiellement contraires aux intérêts des Titulaires en tant qu'investisseurs dans les Titres.

Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt pouvant influer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels.