

**Final Terms dated 25 October 2024**



# **BNP PARIBAS HOME LOAN SFH**

## **BNP PARIBAS HOME LOAN SFH**

Issue of EUR 500,000,000 2.519 per cent. Fixed Rate Covered Bonds due 29 October 2027  
extendible as Floating Rate Covered Bonds up to 29 October 2028  
under the € 40,000,000,000  
Covered Bond Programme

Issue Price: 100 per cent.

**BNP PARIBAS**

**BMO CAPITAL MARKETS**

**COMMERZBANK**

**DANSKE BANK**

**DZ BANK AG**

**KBC**

**LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS WERTPAPIERHANDELSBANK GMBH (LBCMW)**

**NORDEA**

**RABOBANK**

**RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL**

**SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)**

**UNICREDIT**

**MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPs TARGET MARKET** – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Covered Bonds taking into account the five categories referred to in item 19 of the Guidelines published by ESMA on 3 August 2023 has led to the conclusion that: (i) the target market for the Covered Bonds is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); (ii) all channels for distribution of the Covered Bonds are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services; and (iii) the following channels for distribution of the Covered Bonds to retail clients are appropriate - investment advice and portfolio management. Any person subsequently offering, selling or recommending the Covered Bonds (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Covered Bonds (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

## PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 12 July 2024 which received approval No. 24-318 from the *Autorité des marchés financiers* (the "**AMF**") on 12 July 2024 and the first supplement to the Base Prospectus dated 15 October 2024 which received approval No. 24-0435 from the AMF on 15 October 2024, which together constitute a base prospectus for the purposes of Article 8 of the Regulation 2017/1129/EU of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended (the "**Prospectus Regulation**").

This document constitutes the final terms (the "**Final Terms**") of the Covered Bonds described herein for the purposes of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and offer of the Covered Bonds is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. In addition, a summary of the issue of the Covered Bonds is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus, the supplement to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on the websites of BNP Paribas ([www.invest.bnpparibas.com/](http://www.invest.bnpparibas.com/) - heading BNP Paribas Debt) and of the AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)), and during normal business hours at the registered office of the Issuer and at the specified office of the Paying Agent(s) where copies may be obtained. In addition the Base Prospectus, the supplement to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on the websites of BNP Paribas ([www.invest.bnpparibas.com/](http://www.invest.bnpparibas.com/) - heading BNP Paribas Debt) and of the AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)), and during normal business hours at the registered office of the Issuer and at the specified office of the Paying Agent(s) where copies may be obtained.

- |    |   |  |
|----|---|--|
| 1. | <b>Issuer:</b>                                    | BNP Paribas Home Loan SFH  |
| 2. | (i) <b>Series Number:</b>                         | 107  |
|    | (ii) <b>Tranche Number:</b>                       | 1  |
| 3. | <b>Specified Currency or Currencies:</b>          | Euro ("€")   |
| 4. | <b>Aggregate Nominal Amount of Covered Bonds:</b> |  |
|    | (i) <b>Series:</b>                                | €500,000,000   |
|    | (ii) <b>Tranche:</b>                              | €500,000,000   |
| 5. | <b>Issue Price:</b>                               | 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount  |
| 6. | <b>Specified Denominations:</b>                   | €50,000 ( <i>one (1) denomination only for Dematerialised Covered Bonds</i> )  |
| 7. | (i) <b>Issue Date:</b>                            | 29 October 2024  |
|    | (ii) <b>Interest Commencement Date:</b>           | Issue Date   |
| 8. | <b>Final Maturity Date:</b>                       | 29 October 2027  |
|    |   | The Covered Bonds have a soft bullet maturity, in accordance with Condition 7(a) ( <i>Final Redemption</i> ), they will be redeemed at the Final Maturity Date unless their maturity is extended to the Extended Final Maturity Date as specified below  |
| 9  | <b>Extended Final Maturity Date:</b>              | 29 October 2028  |
|    |   | If a Maturity Extension Trigger Event occurs (as specified below), the payment of the Final Redemption Amount shall be automatically deferred and shall become due and payable on the Extended Final Maturity Date, provided that interest will continue to accrue on any unpaid amount during such extended period at |

		the same Rate of Interest and be payable on each Specified Interest Payment Date and on the Extended Final Maturity Date.
<b>9 bis</b>	<b>Maturity Extension Trigger Event(s)</b>	An event listed in Article R. 513-8-1 of the French Monetary and Financial Code ( <i>Code monétaire et financier</i> )
<b>10.</b>	<b>Interest Basis:</b>	Fixed/Floating Rate <i>(further particulars specified in paragraphs 15, 16 and 17 below)</i>
<b>11.</b>	<b>Redemption/Payment Basis:</b>	Redemption at par <i>(further particulars specified below)</i>
<b>12.</b>	<b>Change of Interest Basis:</b>	Interest will accrue on a Fixed Rate basis until the Final Maturity Date and on a Floating Rate basis thereafter.
<b>13.</b>	<b>Put/Call Options:</b>	Not applicable
<b>14.</b>	<b>Date of the Board of Directors (<i>Conseil d'administration</i>) of the Issuer authorising the issuance of Covered Bonds:</b>	Authorisations of the Board of Directors ( <i>Conseil d'administration</i> ) dated 28 June 2024 and 24 September 2024 Decision of Magali Logre dated 22 October 2024

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

<b>15.</b>	<b>Fixed Rate Covered Bond Provisions:</b>	Applicable
	(i) Rate of Interest:	2.519 per cent. per annum payable in arrear on each Interest Payment Date
	(ii) Interest Payment Dates:	29 October in each year commencing on 29 October 2025 up to and including the Final Maturity Date
	(iii) Fixed Coupon Amount:	1,259.5 per €50,000 in Specified Denomination
	(iv) Broken Amount(s):	Not Applicable
	(v) Day Count Fraction:	Actual-ICMA
	(vi) Determination Dates:	29 October in each year
<b>16.</b>	<b>Floating Rate Covered Bond Provisions:</b>	Applicable
	(i) Interest Period(s):	The period from but excluding the Final Maturity Date to but excluding the first Specified Interest Payment Date and each successive period from and including a Specified Interest Payment Date to but excluding the next succeeding Specified Interest Payment Date, up to and including the Extended Final Maturity Date or, if earlier the Specified Interest Payment Date on which the Covered Bonds are redeemed in full subject to

	adjustment in accordance with the Business Day Convention set out in (v) below
(ii) Specified Interest Payment Dates:	29 January 2028, 29 April 2028, 29 July 2028 and 29 October 2028 subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention set out in (v) below
(iii) First Interest Payment Date:	Specified Interest Payment Date falling on, or nearest to 29 January 2028
(iv) Interest Period Date	Each Specified Interest Payment Date
(v) Business Day Convention:	Following Business Day Convention (adjusted)
(vi) Business Centre(s) (Condition 6(a)):	T2
(vii) Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined:	Screen Rate Determination
(viii) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and / or Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent):	Not Applicable
(ix) Screen Rate Determination:	Applicable
Benchmark:	EURIBOR 3 months + 22 bps per annum
Linear Interpolation:	Not Applicable
Relevant Time:	11.00 a.m. Brussels time
Interest Determination Date(s):	Two (2) T2 Business Days prior to the beginning of each Interest Accrual Period
Primary Source :	Bloomberg EUR003M
Reference Banks (if Primary Source is "Reference Banks"):	Not Applicable
Relevant Financial Centre:	Euro Zone
Representative Amount:	Not Applicable
Effective Date:	Not Applicable
Specified Duration:	3 months
(x) FBF Determination:	Not Applicable
(xi) Margin(s):	+0.22 per cent. per annum
(xii) Minimum Rate of Interest:	0 as per Condition 6(c)
(xiii) Maximum Rate of Interest:	Not Applicable
<b>17. Fixed/Floating Rate Covered Bonds Provisions:</b>	Applicable
(i) Issuer Change of Interest Basis:	Applicable
(ii) Automatic Change of Interest Basis:	Not Applicable
(iii) Rate of Interest applicable to the Interest Periods preceding the Switch Date (excluded):	Determined in accordance with Condition 6(b),

		as though the Covered Bonds was a Fixed Rate Covered Bonds with further variables set out in item 15 of these Final Terms
	(iv) Rate of Interest applicable to the Interest Periods following the Switch Date (included):	Determined in accordance with Condition 6(c), as though the Covered Bonds was Floating Rate Covered Bonds with further variables set out in item 16 of these Final Terms
	(v) Switch Date:	Final Maturity Date (if the Final Maturity Date is extended to the Extended Final Maturity Date as specified in paragraph 8 above)
	(vi) Minimum notice period required for notice from the Issuer:	Not Applicable
<b>18.</b>	<b>Inverse Floating Rate Covered Bonds Provisions:</b>	Not Applicable
<b>PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION</b>		
<b>19.</b>	<b>Call Option:</b>	Not Applicable
<b>20.</b>	<b>Put Option:</b>	Not Applicable
<b>21.</b>	<b>Final Redemption Amount of each Covered Bond:</b>	€50,000 per Covered Bond of €50,000 Specified Denomination
<b>22.</b>	<b>Early Redemption Amount:</b>	
	Early Redemption Amount(s) of each Covered Bond payable on redemption for taxation reasons (Condition (7(e)), Illegality (Condition 7(f)) or on event of default (Condition 10):	Condition 7(d) applies
<b>GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE COVERED BONDS</b>		
<b>23.</b>	<b>Form of Covered Bonds:</b>	Dematerialised Covered Bonds
	(i) Form of Dematerialised Covered Bonds:	Bearer form (au porteur)
	(ii) Registration Agent:	Not Applicable
	(iii) Temporary Global Certificate:	Not Applicable
<b>24.</b>	<b>Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates for the purposes of Condition 8(g):</b>	T2 Business Day
<b>25.</b>	<b>Talons for future Coupons to be attached to Definitive Materialised Covered Bonds (and dates on which such Talons mature):</b>	Not Applicable
<b>26.</b>	<b>Masse:</b>	Name and address of the Representative: MCM AVOCAT 10 rue de Sèze 75009 Paris France

Represented by  
M. Antoine LACHENAUD  
Partner at MCM Avocat law firm

Name and address of the alternate  
Representative:

M. Philippe MAISONNEUVE  
Partner at MCM Avocat law firm  
10 rue de Sèze  
75009 Paris  
France

The Representative will receive a remuneration  
of € 250 per annum.

#### **GENERAL**

The aggregate principal amount of Covered  
Bonds issued has been translated into Euro at  
the rate of [ ● ] per cent. producing a sum of: Not Applicable

#### **THIRD PARTY INFORMATION**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of the Issuer:

By: Magali Logre, Deputy Chief Executive Officer

Duly authorised



*Magali Logre*

## PART B – OTHER INFORMATION

### 1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) Listing(s): Euronext Paris
- (ii) (a) Admission to trading: Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Covered Bonds to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from 29 October 2024.
- (b) Regulated Markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class of the Covered Bonds to be admitted to trading are already admitted to trading: Not Applicable
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: EUR 4,900
- (iv) Additional publication of Base Prospectus and Final Terms: Not Applicable

### 2. RATINGS

- Ratings: The Covered Bonds to be issued are expected to be rated:  
S&P Global Ratings Europe Limited: AAA  
Fitch Ratings Ireland Limited: AAA
- Each of S&P Global Ratings Europe Limited and Fitch Ratings Ireland Limited is established in the European Union, registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council dated 16 September 2009 (as amended) (the "**CRA Regulation**") and included in the list of registered credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>).

### 3. SPECIFIC CONTROLLER

The Specific Controller of the Issuer (i) has delivered a certificate relating to the borrowing programme for the current quarter certifying that the value of the assets of the Issuer will be greater than the value of its liabilities benefiting from the *privilège* defined in Article L. 513-11 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*) with respect to such quarterly borrowing programme and (ii) shall deliver a certificate certifying that the value of the assets of the Issuer will be greater than the value of its liabilities benefiting from the *privilège* defined in Article L. 513-11 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*) after the settlement of this issue.

### 4. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Save for any fees payable to the Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Covered Bonds has an interest material to the issue. The Managers and their affiliates 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 its affiliates in the ordinary course of business.

### 5. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES



- |                                 |  |
|---------------------------------|--|
| (i) Reasons for the offer:      | See Base Prospectus  |
| (ii) Estimated net proceeds:    | EUR 499,400,000  |
| (iii) Estimated total expenses: | EUR 604,900 (including the total expenses related to admission to trading for EUR 4,900) |

## 6. YIELD - FIXED RATE COVERED BONDS ONLY

- |                      |   |
|----------------------|---|
| Indication of yield: | 2.519 per cent. for the Fixed Rate Period   |
|                      | The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield. |

## 7. HISTORIC INTEREST RATES - FLOATING RATE COVERED BONDS ONLY

- |   |   |
|---|---|
| Historic interest rates:  | Details of historic EURIBOR rates can be obtained from Bloomberg  |
| EU Benchmarks Regulation and UK Benchmarks Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks: | As at the date of these Final Terms the European Money Markets Institute (" <b>EMMI</b> ") is included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (" <b>ESMA</b> ") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011, as amended (the " <b>BMR</b> "). |

## 8. OPERATIONAL INFORMATION

- |              |                                   |
|--------------|-----------------------------------|
| ISIN Code:   | FR001400TNF1                      |
| Common Code: | 292862105                         |
| CFI Code:    | DBFNFB                            |
| FISN Code:   | BNP PARIBAS HOM/2.519 Bd 20281029 |

### Depositories:

- |  |     |
|--|-----|
| (i) Euroclear France to act as Central Depository                                  | Yes |
| (ii) Common Depository for Euroclear Bank and Clearstream Banking, société anonyme | No  |

- |   |                |
|---|----------------|
| Any clearing system(s) other than Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> and the relevant identification number(s): | Not Applicable |
|---|----------------|

- |           |                          |
|-----------|--------------------------|
| Delivery: | Delivery against payment |
|-----------|--------------------------|

Names and addresses of initial Paying Agent: **BNP Paribas**  
(affiliated with Euroclear France under number 29106)  
Les Grands Moulins de Pantin  
9, rue du Débarcadère  
93500 Pantin  
France

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable

## 9. DISTRIBUTION

Method of distribution: Syndicated

(i) If syndicated:

(A) Names and addresses of Managers and underwriting commitments/quotas:

BNP Paribas  
Bank of Montreal Europe plc  
Commerzbank Aktiengesellschaft  
Danske Bank A/S  
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main  
KBC Bank NV  
Lloyds Bank Corporate Markets  
Wertpapierhandelsbank GmbH  
Nordea Bank Abp  
Coöperatieve Rabobank U.A./Raiffeisen Bank International AG  
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
UniCredit Bank GmbH

(B) Date of Subscription Agreement: 25 October 2024

(C) Stabilisation Manager(s) (if any): BNP Paribas

(ii) If non-syndicated, name of Dealer: Not Applicable

(iii) Indication of the overall amount of the underwriting commission and of the placing commission: 0.12 per cent of the Aggregate Nominal Amount

(iv) U.S. selling restrictions: The Issuer is Category 2 for the purposes of Regulation S  
Non-U.S. distribution  
TEFRA not Applicable

## ISSUE SPECIFIC SUMMARY

### SECTION A – INTRODUCTION INCLUDING WARNINGS

#### **Name and International Securities Identification Number (ISIN) of the Covered Bonds:**

**The Covered Bonds:** Issue of €500,000,000 2.519 per cent. Fixed Rate Covered Bonds due 29 October 2027 extendible as Floating Rate Covered Bonds up to 29 October 2028 (the **Covered Bonds**)

**ISIN code:** FR001400TNF1

#### **Identity and contact details of the Issuer:**

**Issuer:** BNP Paribas Home Loan SFH (or the **Issuer**)

Registered office: 1, boulevard Haussmann - 75009 Paris - France.

Legal entity identifier (LEI): 969500O7DJZNM0F0Z036

#### **Approval of the Base Prospectus:**

The Base Prospectus has been approved by the *Autorité des Marchés Financiers (AMF)*  
17, place de la Bourse - 75002 Paris, France

Telephone number: 01 53 45 60 00

**Date of approval:** base prospectus (12 July 2024, under approval number no. 24-0318) and its first supplement (15 October 2024, under approval number no. 24-0435).

#### **WARNINGS**

This summary (the **Summary**) is provided for purposes of the issue of the French law notes with a denomination of less than €100,000 (or, if the Covered Bonds are denominated in a currency other than euro, the equivalent amount in such currency at the issue date) made pursuant to the Programme (as defined below). Investors in Covered Bonds with a denomination of at least €100,000 (or, if the Covered Bonds are denominated in a currency other than euro, the equivalent amount in such currency at the issue date) should not rely on this Summary in any way and BNPP SFH accepts no liability to such investors.

This Summary should be read as an introduction to the base prospectus dated 12 July 2024 which received approval no. 24-0318 from the *Autorité des marchés financiers* on 12 July 2024 as amended by its first supplement dated 15 October 2024 which received approval no. 24-0435 from the *Autorité des marchés financiers* on 15 October 2024 (together, the **Base Prospectus**) and the final terms (the **Final Terms**) to which this is annexed relating to the €40,000,000,000 Covered Bond Programme of the Issuer (the **Programme**).

Any decision to invest in the Covered Bonds should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor, including any documents incorporated by reference, any supplement thereto, as the case may be, and the relevant Final Terms.

Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the Final Terms is brought before a court in a member state of the European Economic Area, the plaintiff investor, might, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the Final Terms before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches only to Issuer solely on the basis of this Summary, including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Covered Bonds.

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

### SECTION B – KEY INFORMATION ON THE ISSUER

#### **WHO IS THE ISSUER OF THE COVERED BONDS?**

**Issuer:** BNP Paribas Home Loan SFH

**Registered office :** 1, boulevard Haussmann - 75009 Paris - France.

**Country of incorporation :** France

**Law under which the Issuer operates:** French law.

**Legal form** : BNP Paribas Home Loan SFH, a limited liability company (*société anonyme*) incorporated under French law and a duly licensed in France as specialised credit institution (*établissement de crédit spécialisé*) with the status of *société de financement de l'habitat* delivered by the *Autorité de contrôle prudentiel et de résolution* .

**Legislation** :The Issuer is governed by the laws and regulations applicable to limited liability companies (*sociétés anonymes*), to specialized credit institutions (*établissements de crédit spécialisés*) and in particular to *sociétés de financement de l'habitat*.

**The Issuer's principal activities**: The Issuer's activities are limited to the transactions expressly authorised by the legal and regulatory regime applicable to the Issuer as *société de financement de l'habitat* (the **SFH Legal Framework**).

The sole activity of the Issuer is to issue Covered Bonds that benefit from the *privilège* and to use the proceeds thereof to fund advances (each, a **Borrower Advance**), as lender (in such capacity the **Lender**), to BNP Paribas S.A., as borrower (in such capacity, the **Borrower**) under a credit facility agreement (the **Borrower Facility Agreement**), such Borrower Advances being fully secured by the transfer by way of security of the full title (*remise en pleine propriété à titre de garantie*) in favour of the Issuer of Home Loan receivables pursuant to Articles L. 211-36 to L. 211-40 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*) (the **Borrower Collateral Security**) and the provisions of a collateral security agreement (the **Borrower Collateral Security Agreement**).

**Major shareholders, including whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom**:

The Issuer is an entirely owned subsidiary of BNP Paribas.

BNP Paribas is a leader in banking and financial services in Europe.

The BNP Paribas Group leverages strong customer franchises and business lines with strong positions in Europe and favourable positions internationally, strategically aligned to better serve customers and long-term partners.

It operates in 63 countries and has almost 183,000 employees, over 145,000 in Europe. The Group's activities are diversified and integrated within a distinctive model combining Commercial & Personal Banking activities in Europe and abroad, Specialised Businesses (consumer credit, mobility and leasing services, and new digital business lines), insurance, Private Banking and asset management, and Corporate and Institutional Banking.

**Members of Board of Directors and key managing directors**: In accordance with its by-laws, the Issuer is run by a board of directors (*conseil d'administration*). The directors of the Issuer are: Valérie BRUNERIE, Véronique FLOXOLI, Alexis BORNICHE, BNP PARIBAS S.A represented by Gaspard BOIN and Magali LOGRE. The chairman of the board of directors (*présidente du conseil d'administration*) of the Issuer is Mrs. Valérie BRUNERIE. The management of the Issuer consists of a Chief Executive Officer (*directrice générale*), which is Mrs. Véronique FLOXOLI and a Deputy Chief Executive Officer (*directrice générale déléguée*), which is Mrs. Magali LOGRE..

**Statutory auditors**: Ernst & Young et Autres et Deloitte & Associés.

## WHAT IS THE KEY FINANCIAL INFORMATION REGARDING THE ISSUER?

### Income statement

(in EUR)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Net banking income	10,981,405	12,773,080	5,396,536
Gross operating income	10,002,078	10,754,549	2,699,069
Net income	7,469,611	7,967,280	2,016,724

### Balance sheet

(in EUR)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Total consolidated balance sheet	32,255,068,888	34,987,928,566	34,974,108, 518
Total Shareholders' equity	294,291,564	294,516,953	288,259,673
Total Debt	34,960,777,324	34,693,411,613	34,685,848,846

**Qualification in audit report on historical financial information**: The audit reports, with respect to the periods ended 31 December 2023 and 31 December 2022, do not contain any qualification.

## **WHAT ARE THE KEY RISKS THAT ARE SPECIFIC TO THE ISSUER?**

The Issuer is subject to the following key risks:

<b><i>Risks factors linked to the Issuer and the Cover Pool :</i></b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- <b>The Issuer is exposed to credit and structural risks</b></li><li>✓ The Issuer is exposed to credit risk of other parties to the Programme Documents</li><li>✓ Limited resources are available to the Issuer which has sole liability under the Covered Bonds</li><li>✓ The Issuer relies on third parties and in particular on BNP Paribas and its successors for the provision of liquidity, its operations and to administer the Programme Documents</li><li>- <b>The Issuer is exposed to liquidity risk and market risks</b></li><li>✓ The Issuer may be exposed to liquidity risk</li><li>✓ The Issuer may be exposed to interest risks</li><li>- <b>Risks related to the Cover Pool and to the Programme Documents</b></li><li>✓ Debtors' ability to pay under the Home Loans</li><li>✓ Enforcement of Home Loan Guarantees</li><li>✓ For Home Loans secured by a mortgage, the Issuer is exposed to the decrease of the value of the mortgaged property</li><li>✓ Debtors may be entitled to invoke set-off against the Issuer under the Home Loans in certain limited occurrences</li><li>✓ Prepayment</li><li>✓ Modification, alteration or amendment of the Programme Documents without Bondholder prior consent.</li></ul>
<b><i>Risks factors linked to the Borrower and the Borrower Collateral :</i></b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Borrower's ability to pay under the Borrower Debt</li><li>✓ No prior notification to debtors under the Home Loan receivables transferred as Borrower Collateral Security</li><li>✓ Risks related to maintenance of Borrower Collateral Security value prior to or following enforcement thereof.</li></ul>
<b><i>Risks factors linked to the Home Loans and related Home Loans security :</i></b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Changes to the lending criteria of the Borrower</li><li>✓ Risk related to the ability of the Issuer to liquidate the properties secured under the Home Loans</li></ul>

## **SECTION C. KEY INFORMATION ON THE COVERED BONDS**

### **WHAT ARE THE MAIN FEATURES OF THE COVERED BONDS?**

The Covered Bonds are €500,000,000 2.519 per cent. Fixed Rate Covered Bonds due 29 October 2027 extendible as Floating Rate Covered Bonds up to 29 October 2028.

The Covered Bonds will be issued on a syndicated basis, under Series No. 107, Tranche No. 1.

The Covered Bonds will be issued in the form of Dematerialised Covered Bonds in bearer form.

**ISIN Code:** FR001400TNF1

**Number of Covered Bonds:** 10,000

The central depository is: Euroclear France

The common depository is: Not Applicable

<b>Specified Currency</b>	Euro "€"	<b>Specified Denomination</b>	€50,000
<b>Issue Date</b>	29 October 2024	<b>Aggregate Nominal Amount</b>	€500,000,000
<b>Maturity Date</b>	29 October 2027	<b>Extended Maturity Date</b>	29 October 2028
<b>Issue Price</b>	100%		

Covered Bonds to be issued under the Programme are expected on issue to be rated AAA by S&P Global Ratings Europe Limited and by Fitch Ratings Ireland Limited (the **Rating Agencies**).

**Rights attached to the Covered Bonds:**

**Nominal Interest rate**

Fixed Rate: 2.519 per cent. *per annum* each 29 October starting on 29 October 2025 until the Final Maturity Date (1,259.5 per EUR 50,000).

Floating Rate: EURIBOR 3 months + 22 bps per annum, quarterly each 29 January, 29 April, 29 July and 29 October as from the Final Maturity Date (excluding) to the Extended Maturity Date (including).

***Maturity Date and conditions of amortization of the issue, including the redemption procedures***

The Final Maturity Date of the Covered Bonds is 29 October 2027.

The Extended Final Maturity Date of the Covered Bonds is 29 October 2028.

Redemption at the Maturity Date: At par

Optional redemption: Not applicable

Early Redemption: Not Applicable

Yield: The yield of the Covered Bonds is 2.519 per cent.

Representative of the Bondholders

French law Bondholders are grouped automatically for the defense of their common interests in a Masse.

Name and address of the Representative: SELARL MCM AVOCAT 10, rue de Sèze, 75009 Paris, France. Name and address of the alternate Representative: Maître Philippe MAISONNEUVE Avocat Acting for SELARL MCM AVOCAT 10, rue de Sèze, 75009 PARIS, France. The Representative will receive a remuneration of: €250 per year (VAT excluded).

**Status of the Covered Bonds** : Subject to the Priority Payments Orders (as defined below), the principal and interest of the Covered Bonds, and, where applicable, any related interest coupons (the **Coupons**) are direct, unconditional, unsubordinated and privileged obligations of the Issuer and will rank *pari passu* without any preference among themselves and equally and rateably with all other present and future obligations of the Issuer. The Covered Bonds are issued under Articles L. 513-30 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*). Any holder of Covered Bonds (**Bondholder**) benefit from a *privilège* (priority in right of payment) provided for in Article L. 513-11 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*) over all the assets and revenues of the Issuer.

**Negative pledge**

Not applicable. There is no negative pledge clause.

**Events of default**

Subject to the legal framework applicable to *sociétés de financement de l'habitat*, if an Issuer Event of Default occurs in respect of any Series of Covered Bonds, the Representative (as defined above) (i) may, at its discretion, or (ii) shall, if so directed by the Majority Bondholders or if such Issuer Event of Default is a Covered Bonds Cross Acceleration Event, upon written notice to the Fiscal Agent and the Issuer (with copy to the administrator and to the Rating Agencies) given before all defaults have been cured, cause the principal amount of all Covered Bonds of such Series to become due and payable (but subject to the relevant Priority Payment Order (as defined below)), together with any accrued interest thereon, as of the date on which such notice for payment is received by the Fiscal Agent.

For the purpose of this paragraph:

"**Majority Bondholders**" means:

- (i) in relation to any Series of French Law Covered Bonds, a decision of the General Meeting or a consultation by way of the approval of a written resolution of such Series; and
- (ii) in relation to any Series of German Law Covered Bonds, an approval of one or more German law Bondholders holding at least two-thirds (2/3) of the then outstanding principal amount of such German Law Covered Bonds.

"**Issuer Event of Default**" means the occurrence of any of the following events:

- (a) at any relevant time following the service of a borrower enforcement notice, a breach of amortisation test occurs; or
- (b) the Issuer is in default in the payment of principal of, or interest on, any Covered Bond when due and payable, unless such default has arisen by reason of technical default or error and payment is made

- within three (3) Business Days of the due date thereof; or
- (c) the Issuer is in default in the performance or observance of any of its other material obligations under any Covered Bond and such default has not been cured within thirty (30) calendar days after the receipt by the Fiscal Agent (with copy to the Issuer, and, when applicable, the specific controller) of the written notice of such default by (i) in the case of any French Law Covered Bonds, the Representative, and (ii) in the case of German Law Covered Bonds, a Bondholder, requiring such default to be remedied and indicating that this provision may be invoked if it is not so remedied; or
- (d) any other present or future indebtedness of the Issuer (including any Covered Bonds of any other Series (including German Law Covered Bonds)) becomes or becomes capable of being declared due and payable prior to its stated maturity as a result of a default thereunder, or any such indebtedness is not paid when due or, as the case may be, within any originally applicable grace period (a "**Covered Bonds Cross Acceleration Event**"); or
- (e) the license of the Issuer as a *société de financement de l'habitat* is withdrawn.

**Taxation**

All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Covered Bonds shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within France or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. If such a withholding or deduction is required by the French law, the Issuer will have to gross-up its payments to the fullest extent then permitted by law and subject to certain exceptions.

**Governing law**

The Covered Bonds are governed by French law.

**Issue price**

The issue price of the Covered Bonds is: 100 per cent. of the principal amount of the Covered Bonds.

**Denomination**

Specified Denomination: €50,000

**Transferability:** Not Applicable. There is no restriction on the free transferability of the Covered Bonds (subject to the applicable selling restrictions in various jurisdictions).

**WHERE THE COVERED BONDS WILL BE TRADED?**

**Listing and admission to trading:**

Euronext Paris

Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Covered Bonds to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from the Issue Date.

**IS THERE A GUARANTEE ATTACHED TO THE COVERED BONDS?**

The Covered Bonds are not guaranteed.

**WHAT ARE THE KEY RISKS THAT ARE SPECIFIC TO THE COVERED BONDS?**

The Covered Bonds are subject to the following key risks:

<p><b>Risks related to the Issuer's liabilities under the Covered Bonds</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Resolution procedures under the European Bank Recovery and Resolution framework may have an impact on the Issuer's liabilities under the Covered Bonds</li> <li>✓ The Issuer filing for bankruptcy will not give rise to the right on the part of the Representative of the Bondholders to declare an Issuer Event of Default and the Covered Bonds immediately due and payable</li> <li>✓ Ratings of the Covered Bonds and Rating Affirmation</li> <li>✓ Modification of the Conditions of Covered Bonds.</li> </ul>
<p><b>Risks related to the structure of a particular issue of Covered Bonds</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Soft Bullet Covered Bonds may be redeemed after their Final Maturity Date</li> <li>✓ Changes in interest rates may adversely affect the value of the Covered Bonds</li> <li>✓ Fixed/Floating Rate Covered Bonds</li> <li>✓ Benchmarks regulation and future discontinuance of "Benchmark"</li> <li>✓ Discontinuation of any benchmark and change of the applicable</li> </ul>

	floating rate of interest of the Covered Bonds
<b>Risks related to the market of the Covered Bonds</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Market value of the Covered Bonds</li> <li>✓ A trading market may not develop or continue or be liquid</li> <li>✓ Changes in exchange rate could result in a substantial loss</li> </ul>

**SECTION D - KEY INFORMATION ON THE OFFER OF THE COVERED BONDS TO THE PUBLIC AND/OR ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET**

**UNDER WHICH CONDITIONS AND TIMETABLE CAN I INVEST IN THESE COVERED BONDS?**

**Terms and Conditions of the offer, expected timetable of the offer, the details of the admission to trading on a regulated market, the plan for distribution, the estimate of the total expenses of the issue and/or offer:**

Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Covered Bonds to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Paris with effect from the Issue Date.

BNP Paribas, Bank of Montreal Europe plc, Commerzbank Aktiengesellschaft, Danske Bank A/S, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, KBC Bank NV, Lloyds Bank Corporate Markets Wertpapierhandelsbank GmbH, Nordea Coöperatieve Rabobank U.A., Raiffeisen Bank International AG, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) and UniCredit Bank GmbH are the joint lead managers (the **Joint Lead Managers**).

The underwriting and management commissions are 0.12 per cent. of the principal amount of the Covered Bonds.

Estimate of the total expenses: €604,900 (including the total expenses related to admission to trading for €4,900)

**WHY IS THIS PROSPECTUS BEING PRODUCED?**

This prospectus is drawn up for the purposes of the admission to trading on a regulated market of the Covered Bonds.

**Reasons for the offer and use of proceeds:** The net proceeds of the issue of Covered Bonds will be used to fund the Borrower Advances that the Issuer (as Lender) will make available to BNP Paribas (as Borrower) under the Borrower Facility Agreement. Such net proceeds may also fund the purchase by the Issuer in the future of eligible assets other than the Borrower Advances and the Home Loan receivables provided that such assets are eligible to the Issuer pursuant to the SFH Legal Framework.

**Estimated net proceeds:** € 499,400,000

**Underwriting agreement on a firm commitment basis:** Applicable

**Description of the most material conflict of interest pertaining to the offer or the admission to trading:**

Save for any fees payable to the Joint Lead Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Covered Bonds has an interest material to the issue. The Joint Lead Managers and their affiliates 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 its affiliates in the ordinary course of business.



## RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE À L'ÉMISSION

### SECTION A - INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

#### **Nom et International Securities Identification Number (ISIN) des Obligations de Financement de l'Habitat:**

**Obligations de Financement de l'Habitat:** émission de €500.000.000 2,519 pour cent Obligations de Financement de l'Habitat à Taux Fixe venant à échéance le 29 octobre 2027, extensibles en Obligations de Financement de l'Habitat à Taux Variable jusqu'au 29 octobre 2028 (les **Obligations de Financement de l'Habitat**)

**Code ISIN :** FR001400TNF1

#### **Identité et coordonnées de l'Emetteur :**

**Emetteur :** BNP Paribas Home Loan SFH (ou l'**Emetteur**)

Siège social : 1, boulevard Haussmann - 75009 Paris - France.

Identifiant d'entité juridique (IEJ): 96950007DJZNM0F0Z036

#### **Approbation du Prospectus de Base :**

Le Prospectus de Base a été approuvé par l'Autorité des Marchés Financiers (**AMF**),  
17, place de la Bourse - 75002 Paris, France

Numéro de téléphone : 01 53 45 60 00

**Date d'approbation :** prospectus de base (12 juillet 2024, sous le numéro d'approbation n° 24-0318) et son premier supplément (15 octobre 2024, sous le numéro d'approbation n° 24-0435).

#### **AVERTISSEMENTS**

Ce résumé (le **Résumé**) est fourni aux fins de l'émission des obligations de droit français d'une valeur nominale inférieure à 100.000 € (ou, si les Obligations de Financement de l'Habitat sont libellées dans une devise autre que l'euro, le montant équivalent dans cette devise à la date d'émission) effectuée dans le cadre du Programme (tel que défini ci-dessous). Les titulaires de Obligations de Financement de l'Habitat d'une valeur nominale d'au moins 100.000 € (ou, si les Obligations de Financement de l'Habitat sont libellées dans une devise autre que l'euro, le montant équivalent dans cette devise à la date d'émission) ne doivent en aucun cas se fier à ce Résumé et BNPP SFH n'accepte aucune responsabilité à l'égard de ces investisseurs.

Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base en date du 12 juillet 2024 ayant reçu l'approbation n°24-0318 de l'Autorité des marchés financiers le 12 juillet 2024 tel que modifié par son premier supplément en date du 15 octobre 2024 ayant reçu l'approbation n° 24-0435 de l'Autorité des marchés financiers le 15 octobre 2024 (ensemble, le **Prospectus de Base**) et aux conditions définitives (les **Conditions Définitives**) auxquelles il est annexé concernant le Programme d'Obligations de Financement de l'Habitat de l'Emetteur (le **Programme**) d'un montant de €40.000.000.000.

Toute décision d'investir dans les Obligations de Financement de l'Habitat doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tout document incorporé par référence en son sein, tout supplément et les Conditions Définitives pertinentes, par l'investisseur.

Lorsqu'une action relative aux informations contenues dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives est intentée devant un tribunal d'un Etat membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat membre où l'action est intentée, avoir à supporter les coûts de traduction du Prospectus de Base et des Conditions Définitives avant que la procédure judiciaire ne soit engagée.

La responsabilité civile de l'Emetteur n'est engagée que sur la base de ce Résumé, y compris toute traduction de celui-ci, mais seulement si le Résumé est trompeur, inexact ou incohérent lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives ou s'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Obligations de Financement de l'Habitat.

Vous vous apprêtez à acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

### SECTION B - INFORMATIONS CLÉS CONCERNANT L'EMETTEUR

#### **QUI EST L'EMETTEUR DES OBLIGATIONS DE FINANCEMENT DE L'HABITAT ?**

**Emetteur :** BNP Paribas Home Loan SFH

**Siège social :** 1, boulevard Haussmann - 75009 Paris - France.

**Pays d'incorporation :** France

**Droit applicable à l'Emetteur :** Droit français.

**Forme juridique :** BNP Paribas Home Loan SFH, société anonyme de droit français dûment agréée en France en tant qu'établissement de crédit spécialisé, ayant le statut de société de financement de l'habitat délivré par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

**Réglementation applicable :** L'Emetteur est régi par les lois et règlements applicables aux sociétés anonymes, aux établissements de crédit spécialisés et notamment aux sociétés de financement de l'habitat.

**Principales activités de l'Emetteur :** Les activités de l'Emetteur sont limitées aux opérations expressément autorisées par le régime légal et réglementaire applicable à l'Emetteur en tant que société de financement de l'habitat .

La seule activité de l'Emetteur est d'émettre des Obligations de Financement de l'Habitat qui bénéficient du privilège et d'en utiliser le produit de l'émission pour financer des avances (chacune une **Avance de l'Emprunteur**), en tant que prêteur (à ce titre, le **Prêteur**), à BNP Paribas S.A. en tant qu'emprunteur (à ce titre, l'**Emprunteur**) dans le cadre d'une convention de crédit (la **Convention de Crédit de l'Emprunteur**), ces Avances de l'Emprunteur étant entièrement remises en pleine propriété à titre de garantie en faveur de l'Emetteur des Créances sur Prêts Immobiliers conformément aux articles L. 211-36 à L. 211-40 du Code monétaire et financier (la **Garantie de l'Emprunteur**) et des dispositions d'un contrat de garantie (le **Contrat de garantie de l'Emprunteur**).

**Principaux actionnaires, y compris si l'Emetteur est détenu ou contrôlé directement ou indirectement :**

L'Emetteur est une filiale entièrement détenue par BNP Paribas.

BNP Paribas est un leader des services bancaires et financiers en Europe.

Le groupe BNP Paribas s'appuie sur un important réseau de banques commerciales et ses lignes de métier, avec une forte présence en Europe et des positions favorables à l'international, stratégiquement alignés pour mieux servir les clients et les partenaires à long terme.

Il est présent dans 63 pays et compte près de 183.000 collaborateurs, dont plus de 145.000 en Europe. Les activités du groupe sont diversifiées et intégrées au sein d'un modèle distinctif combinant les activités de banque commerciale et de détail en Europe et à l'étranger, les activités spécialisées (crédit à la consommation, services de mobilité et de *leasing*, et nouveaux métiers numériques), l'assurance, la banque privée et la gestion d'actifs, ainsi que la banque d'investissement.

**Membres du conseil d'administration et principaux directeurs généraux :** Conformément à ses statuts, l'Emetteur est dirigé par un conseil d'administration. Les administrateurs de l'Emetteur sont : Valérie BRUNERIE, Véronique FLOXOLI, Alexis BORNICHE, BNP PARIBAS S.A représentée par Gaspard BOIN et Magali LOGRE. La présidente du conseil d'administration de l'Emetteur est Mme Valérie BRUNERIE. La direction de l'Emetteur est composée d'une directrice générale, Mme Véronique FLOXOLI et d'une directrice générale déléguée, Mme Magali LOGRE.

**Commissaires aux comptes :** Ernst & Young et Autres et Deloitte & Associés.

## **QUELLES SONT LES INFORMATIONS FINANCIÈRES CLÉS CONCERNANT L'EMETTEUR ?**

### **Compte de résultat**

<b>(en euros)</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Produit net bancaire	10.981.405	12.773.080	5.396.536
Revenu brut d'exploitation	10.002.078	10.754.549	2.699.069
Revenu net	7.469.611	7.967.280	2.016.724

### **Bilan**

<b>(en euros)</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Total du bilan consolidé	32.255.068.888	34.987.928.566	34.974.108.518
Total des capitaux propres	294.291.564	294.516.953	288.259.673
Total de la dette	34.960.777.324	34.693.411.613	34.685.848.846

**Réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques :** Les rapports d'audit concernant les périodes se terminant le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022 ne contiennent aucune réserve.

**QUELS SONT LES PRINCIPAUX RISQUES SPÉCIFIQUES À L'EMETTEUR ?**

L'Emetteur est soumis aux principaux risques suivants :

<p><b>Facteurs de risque liés à l'Emetteur et au Cover Pool :</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>L'Emetteur est exposé à des risques de crédit et à des risques structurels</b></li> <li>✓ L'Emetteur est exposé au risque de crédit des autres parties aux Documents du Programme</li> <li>✓ Des ressources limitées sont à la disposition de l'Emetteur qui est la seule entité ayant l'obligation de payer le principal et les intérêts des Obligations de Financement de l'Habitat.</li> <li>✓ L'Emetteur s'appuie sur des tiers et en particulier sur BNP Paribas et ses successeurs pour la fourniture de liquidités, ses opérations et l'administration des Documents du Programme.</li> <li>- <b>L'Emetteur est exposé au risque de liquidité et au risque de marché</b></li> <li>✓ L'Emetteur peut être exposé au risque de liquidité</li> <li>✓ L'Emetteur peut être exposé à des risques d'intérêt</li> <li>- <b>Risques liés au Cover Pool et aux Documents du Programme</b></li> <li>✓ Solvabilité des débiteurs dans le cadre des Prêts Immobiliers</li> <li>✓ Mise en œuvre des Garanties de Prêts Immobiliers</li> <li>✓ Pour les Prêts Immobiliers garantis par une hypothèque, l'Emetteur est exposé à la diminution de la valeur du bien hypothéqué.</li> <li>✓ Les débiteurs peuvent avoir le droit d'invoquer une compensation à l'encontre de l'Emetteur dans le cadre des Prêts Immobiliers dans certains cas limités.</li> <li>✓ Paiement anticipé</li> <li>✓ Modification, altération ou amendement des Documents du Programme sans l'accord préalable des Porteurs d'Obligations.</li> </ul>
<p><b>Facteurs de risque liés à l'Emprunteur et à la Garantie de l'Emprunteur :</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Capacité de l'Emprunteur à payer au titre de la Dette de l'Emprunteur</li> <li>✓ Absence de notification préalable aux débiteurs dans le cadre du transfert des Créances sur Prêts Immobiliers en tant que Garantie de l'Emprunteur</li> <li>✓ Risques liés au maintien de la valeur de la Garantie de l'Emprunteur avant ou après sa mise en œuvre.</li> </ul>
<p><b>Facteurs de risque liés aux Prêts Immobiliers et aux Garanties des Prêts Immobiliers :</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Modification des critères d'octroi de prêt de l'Emprunteur</li> <li>✓ Risque lié à la capacité de l'Emetteur à liquider les biens garantis par les Prêts Immobiliers</li> </ul>

**SECTION C. INFORMATIONS CLÉS SUR LES OBLIGATIONS DE FINANCEMENT DE L'HABITAT**

**QUELLES SONT LES PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES DES OBLIGATIONS DE FINANCEMENT DE L'HABITAT ?**

Les Obligations de Financement de l'Habitat sont de de €500.000.000 2,519 pour cent Obligations de Financement de l'Habitat à Taux Fixe venant à échéance le 29 octobre 2027, extensibles en Obligations de Financement de l'Habitat à Taux Variable jusqu'au 29 octobre 2028.

Les Obligations de Financement de l'Habitat seront émises dans le cadre d'une syndication, sous la Souche n° 107, tranche n°1.

Les Obligations de Financement de l'Habitat seront émises sous la forme d' Obligations de Financement de l'Habitat dématérialisées au porteur.

**Code ISIN :** FR001400TNF1

**Nombre d' Obligations de Financement de l'Habitat :** 10.000

Le dépositaire central est : Euroclear France

Le dépositaire commun est : Sans objet

<b>Devise</b>	Euro "€"	<b>Valeur nominale</b>	50.000 €
<b>Date d'Emission</b>	29 Octobre 2024	<b>Montant Nominal Global</b>	500.000.000 €
<b>Date d'Echéance</b>	29 Octobre 2027	<b>Date d'Echéance Prolongée</b>	29 Octobre 2028
<b>Prix d'Emission</b>	100%		

Les Obligations de Financement de l'Habitat qui seront émises dans le cadre du Programme devraient être notées AAA par S&P Global Ratings Europe Limited et par Fitch Ratings Ireland Limited (les **Agences de notation**).

**Droits attachés aux Obligations de Financement de l'Habitat :**

***Taux d'intérêt nominal***

Taux fixe : 2,519 pour cent *par an* chaque 29 octobre à partir du 29 octobre 2025 jusqu'à la Date d'Echéance Finale (1.259,5 pour 50 000 EUR).

Taux variable à partir de la Date d'Echéance Finale : EURIBOR 3 mois + 22 bps par an, trimestriellement les 29 janvier, 29 avril, 29 juillet et 29 octobre à partir de la Date d'Echéance Finale (exclue) jusqu'à la Date d'Echéance Finale Prolongée (incluse).

***Date d'échéance et conditions d'amortissement de l'émission, y compris les procédures de remboursement***

La Date d'Echéance Finale des Obligations de Financement de l'Habitat est le 29 octobre 2027.

La Date d'Echéance Finale Prolongée des Obligations de Financement de l'Habitat est le 29 octobre 2028.

Remboursement à la Date d'Echéance : Au pair.

Remboursement facultatif : Non applicable.

Remboursement Anticipé : Non applicable.

Rendement : Le rendement des Obligations de Financement de l'Habitat est de 2,519 pour cent.

Représentant des Porteurs d'Obligations

Les Porteurs d'Obligations régies par le droit français sont groupés d'office pour la défense de leurs intérêts communs dans une masse.

Nom et adresse du représentant : SELARL MCM AVOCAT 10, rue de Sèze, 75009 Paris, France. Nom et adresse du représentant suppléant : Maître Philippe MAISONNEUVE Avocat Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT 10, rue de Sèze, 75009 PARIS, France. Le Représentant recevra une rémunération de : 250 € par an (hors TVA).

***Statut des Obligations de Financement de l'Habitat*** : Sous réserve des Ordres de Paiements Prioritaires (tels que définis ci-dessous), le principal et les intérêts des Obligations de Financement de l'Habitat, et, le cas échéant, tout coupon d'intérêt y afférent (les **Coupons**) sont des obligations directes, inconditionnelles, non subordonnées et privilégiées de l'Emetteur et pari passu sans aucune préférence entre elles et également et proportionnellement avec toutes les autres obligations présentes et futures de l'Emetteur. Les Obligations de Financement de l'Habitat sont émises en vertu de l'article L. 513-30 du Code monétaire et financier. Tout détenteur d'Obligations de Financement de l'Habitat (**Porteurs d'Obligations**) bénéficie d'un privilège prévu à l'article L. 513-11 du Code monétaire et financier sur l'ensemble des biens et revenus de l'Emetteur.

***Maintien de l'emprunt à son rang***

Sans objet. Il n'y a pas de clause de maintien de l'emprunt à son rang.

***Cas de défaut***

Sous réserve du cadre juridique applicable aux sociétés de financement de l'habitat, si un cas de défaut de l'Emetteur survient pour une Souche d'Obligations de Financement de l'Habitat, le Représentant (tel que défini ci-dessus) (i) peut, à sa discrétion, ou (ii) doit, si la majorité des Porteurs d'Obligations le demande ou si ce cas de défaut de l'Emetteur est un Cas d'Accélération Croisée des Obligations de Financement de l'Habitat, sur notification

écrite à l'Agent Fiscal et à l'Emetteur (avec copie à l'administrateur et aux Agences de Notation) donnée avant qu'il n'ait été remédié à tous les défauts, faire en sorte que le montant principal de toutes les Obligations de Financement de l'Habitat de cette Souche devienne exigible et payable (mais sous réserve de l'Ordre de Paiement Prioritaire concerné (tel que défini ci-dessous)), ainsi que tout intérêt couru sur celles-ci, à compter de la date à laquelle cette notification de paiement est reçue par l'Agent Fiscal.

Aux fins du présent paragraphe :

On entend par « **Majorité des Porteurs d'Obligations** » :

- (i) en ce qui concerne toute Souche d'Obligations de Financement de l'Habitat de Droit Français, une décision de l'Assemblée Générale ou une consultation par voie d'approbation d'une résolution écrite de cette Souche ; et
- (ii) en ce qui concerne toute Souche d'Obligations de Financement de l'Habitat de Droit Allemand, l'approbation d'un ou plusieurs Porteurs d'Obligations de droit allemand détenant au moins les deux tiers (2/3) du montant principal alors en circulation de ces Obligations de Financement de l'Habitat de droit allemand.

On entend par « **Cas de Défaut de l'Emetteur** » la survenance de l'un des événements suivants :

- (a) à tout moment pertinent après la signification d'un avis d'exécution de l'emprunteur, un manquement au test d'amortissement (amortisation test) se produit ; ou
- (b) l'Emetteur est en défaut de paiement du principal ou des intérêts de toutes Obligations de Financement de l'Habitat lorsqu'elles sont dues et exigibles, à moins que ce défaut ne soit dû à une défaillance technique ou à une erreur et que le paiement soit effectué dans les trois (3) Jours Ouvrables suivant la date d'exigibilité ; ou
- (c) l'Emetteur est en défaut dans l'exécution ou le respect de toute autre obligation importante en vertu de toutes Obligations de Financement de l'Habitat et ce défaut n'a pas été corrigé dans les trente (30) jours calendaires suivant la réception par l'Agent Fiscal (avec copie à l'Emetteur, et, le cas échéant, le contrôle spécifique) de la notification écrite de ce défaut par (i) dans le cas d'Obligations de Financement de l'Habitat de Droit Français, le Représentant, et (ii) dans le cas d'Obligations de Financement de l'Habitat de Droit Allemand, un Porteur d'Obligations, exigeant qu'il soit remédié à ce défaut et indiquant que cette disposition peut être invoquée s'il n'est pas remédié à ce défaut ; ou
- (d) toute autre dette présente ou future de l'Emetteur (y compris les Obligations de Financement de l'Habitat de toute autre Souche (y compris les Obligations de Financement de l'Habitat de Droit Allemand)) devient ou peut être déclarée exigible et payable avant son échéance prévue à la suite d'un défaut de paiement, ou une telle dette n'est pas payée à l'échéance ou, selon le cas, dans tout délai de grâce initialement applicable (un « **Événement d'Accélération Croisée des Obligations de Financement de l'Habitat** ») ; ou
- (e) le retrait de l'agrément de l'Emetteur en tant que société de financement de l'habitat.

### **Fiscalité**

Tous les paiements en principal et intérêts par ou pour le compte de l'Emetteur en ce qui concerne les Obligations de Financement de l'Habitat seront effectués libres de, et sans retenue ou déduction pour, tous impôts, droits, évaluations ou charges gouvernementales de quelque nature que ce soit, imposés, prélevés, collectés, retenus ou évalués par ou dans la France ou toute autorité ayant le pouvoir de taxer, à moins qu'une telle retenue ou déduction ne soit exigée par la loi. Si une telle retenue ou déduction est requise par la loi française, l'Emetteur devra majorer ses paiements dans toute la mesure permise par la loi et sous réserve de certaines exceptions.

### **Droit applicable**

Les Obligations de Financement de l'Habitat sont régies par le droit français.

### **Prix d'émission**

Le prix d'émission des Obligations de Financement de l'Habitat est de 100 pour cent du montant nominal des Obligations de Financement de l'Habitat

### **Valeur nominale**

Valeur nominale : 50.000 euros

**Transférabilité** : Non applicable. Il n'y a pas de restriction à la libre transférabilité des Obligations de Financement de l'Habitat (sous réserve des restrictions de vente applicables dans les différentes juridictions).

### **OÙ LES OBLIGATIONS DE FINANCEMENT DE L'HABITAT SERONT-ELLES NÉGOCIÉES ?**

**Cotation et admission à la négociation :**

Euronext Paris

L'Emetteur (ou son représentant) a demandé que les Obligations de Financement de l'Habitat soient admises à la négociation sur Euronext Paris à compter de la Date d'Émission.

### **LES OBLIGATIONS DE FINANCEMENT DE L'HABITAT SONT-ELLES ASSORTIES D'UNE GARANTIE ?**

Les Obligations de Financement de l'Habitat ne sont pas garanties.

### **QUELS SONT LES PRINCIPAUX RISQUES SPÉCIFIQUES AUX OBLIGATIONS DE FINANCEMENT DE L'HABITAT ?**

Les Obligations de Financement de l'Habitat sont soumises aux principaux risques suivants :

<p><b><i>Risques liés aux engagements de l'Emetteur au titre des Obligations de Financement de l'Habitat</i></b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Les procédures de résolution en vertu du Cadre Européen de Redressement et de Résolution des Banques peuvent avoir un impact sur les engagements de l'Emetteur au titre des Obligations de Financement de l'Habitat.</li> <li>✓ Le dépôt de bilan de l'Emetteur ne donnera pas le droit au Représentant de la masse des Porteurs d'Obligations de déclarer un Cas de Défaut de l'Emetteur et les Obligations de Financement de l'Habitat immédiatement exigibles et payables.</li> <li>✓ Notations des Obligations de Financement de l'Habitat et Confirmation des Notations</li> <li>✓ Modification des Conditions des Obligations de Financement de l'Habitat.</li> </ul>
<p><b><i>Risques liés à la structure d'une émission particulière d'Obligations de Financement de l'Habitat</i></b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Les Obligations de Financement de l'Habitat <i>Soft Bullet</i> peuvent être remboursées après leur Date d'Echéance Finale.</li> <li>✓ Les variations des taux d'intérêt peuvent avoir un effet négatif sur la valeur des Obligations de Financement de l'Habitat.</li> <li>✓ Obligations de Financement de l'Habitat à taux fixe/variable</li> <li>✓ Règlement sur les indices de référence et suppression du terme "Indice de Référence" à venir</li> <li>✓ Suppression de tout indice de référence et modification du taux d'intérêt variable applicable aux Obligations de Financement de l'Habitat.</li> </ul>
<p><b><i>Risques liés au marché des Obligations de Financement de l'Habitat</i></b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Valeur de marché des Obligations de Financement de l'Habitat</li> <li>✓ Un marché secondaire peut ne pas se développer, ne pas perdurer ou ne pas être liquide</li> <li>✓ Les variations des taux de change pourraient entraîner une perte substantielle.</li> </ul>

## **SECTION D - INFORMATIONS CLÉS SUR L'OFFRE AU PUBLIC DES OBLIGATIONS DE FINANCEMENT DE L'HABITAT ET/OU L'ADMISSION À LA NÉGOCIATION SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ**

### **DANS QUELLES CONDITIONS ET SELON QUEL CALENDRIER PUIS-JE INVESTIR DANS CES OBLIGATIONS DE FINANCEMENT DE L'HABITAT ?**

**Conditions de l'offre, calendrier prévisionnel de l'offre, détails de l'admission à la négociation sur un marché réglementé, plan de distribution, estimation des frais totaux de l'émission et/ou de l'offre :**

L'Emetteur (ou son représentant) a demandé que les Obligations de Financement de l'Habitat soient admises à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Paris à compter de la Date d'Emission.

BNP Paribas, Bank of Montreal Europe plc, Commerzbank Aktiengesellschaft, Danske Bank A/S, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, KBC Bank NV, Lloyds Bank Corporate Markets Wertpapierhandelsbank GmbH, Nordea Coöperatieve Rabobank U.A., Raiffeisen Bank International AG, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) et UniCredit Bank GmbH sont les chefs de file conjoints (les **Chefs de File Conjoints**).

Les commissions de prise ferme et de gestion s'élèvent à 0,12 pour cent du montant principal des Obligations de Financement de l'Habitat.

Estimation des dépenses totales : 604.900 € (incluant les dépenses totales liées à l'admission à la négociation pour 4.900 €)

### **POURQUOI CE PROSPECTUS EST-IL PRODUIT ?**

Le présent prospectus est établi aux fins de l'admission à la négociation sur un marché réglementé des Obligations de Financement de l'Habitat.

**Raisons de l'offre et utilisation du produit :** Le produit net de l'émission des Obligations de Financement de l'Habitat sera utilisé pour financer les Avances de l'Emprunteur que l'Emetteur (en tant que Prêteur) mettra à la disposition de BNP Paribas (en tant qu'Emprunteur) en vertu de la Convention de Crédit de l'Emprunteur. Ce produit net peut également financer l'achat par l'Emetteur à l'avenir d'actifs éligibles autres que les Avances de l'Emprunteur et les Créances de Prêts Immobiliers, à condition que ces actifs soient éligibles pour l'Emetteur en vertu du régime légal et réglementaire applicable à l'Emetteur en tant que société de financement de l'habitat .

**Estimation du produit net :** € 499,400,000

**Convention de prise ferme :** Applicable

**Description du conflit d'intérêts le plus important concernant l'offre ou l'admission à la négociation :** A l'exception des honoraires payables aux Chefs de File Conjoint, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'émission des Obligations de Financement de l'Habitat n'a d'intérêt matériel dans l'émission. Les Chefs de File Conjoint et leurs affiliés se sont engagés, et peuvent à l'avenir s'engager, dans des transactions de banque d'investissement et/ou de banque commerciale avec l'Emetteur et ses affiliés, et peuvent fournir d'autres services pour l'Emetteur et ses affiliés dans le cours normal de leurs activités.