



BNP PARIBAS

Commercial paper

Negotiable European Commercial Paper (NEU CP)¹

Not guaranteed programme

Name of the Programme	BNP Paribas, NEU CP
Name of the Issuer	BNP Paribas
Type of Programme	<i>Negotiable European Commercial Paper</i>
Programme size	Euro 70,000,000,000
Guarantor	None
Ratings of the Issuer	Rated • Fitch Ratings : F1+ • Moody's : P-1 • Standard and Poor's : A-1 • DBRS : R-1 (middle)
Arranger	BNP Paribas
Introduction advisor	None
Legal advisor	None
Issuing and Paying Agent	BNP Paribas
Dealer	BNP Paribas
Effective date of the Information Memorandum	01/07/2025
Amendment to the Programme (if required)	None

Established in compliance with Articles L.213-1 A to L.213-4-1 of the French monetary and financial code

An original copy of this document has been provided to:

BANQUE DE FRANCE

Direction générale de la stabilité financière et des opérations (DGSO)

Direction de la mise en œuvre de la politique monétaire (DMPM)

21-1134 Service des Titres de Créances Négociables (STCN)

39, rue Croix des Petits Champs

75049 Paris Cedex 01

France

Avertissement : cette documentation financière étant rédigée dans une langue usuelle en matière financière autre que le français, l'émetteur invite l'investisseur, le cas échéant, à recourir à une traduction en français de cette documentation.

The Banque de France invites investors to read the general terms and conditions for the use of information related to negotiable debt securities:

<https://www.banque-france.fr/politique-monetaire/surveillance-et-developpement-des-financements-de-marche-marche-neu-cp-neu-mtn/le-marche-des-titres-negociables-court-et-moyen-terme-neu-cp-neu-mtn>

¹ Trade name of the notes defined in article D.213-1 of the French monetary and financial code

TABLE DES MATIERES / TABLE OF CONTENTS

ENGLISH SECTION

I	DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	09
II	DESCRIPTION OF THE ISSUER	24
III	CERTIFICATION OF INFORMATION PROVIDED	33
IV	INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL	34

APPENDICES

APPENDIX I	Issuer's Annual Report year 2024 and 2024 Registration Document	35
APPENDIX II	Issuer's Annual Report year 2023 and 2023 Registration Document	36
APPENDIX III	Ratings of the issuer, additional information	37

SECTION EN FRANÇAIS

RESUME DE LA DOCUMENTATION FINANCIERE

I	DESCRIPTION DU PROGRAMME D'EMISSION	38
II	DESCRIPTION DE L'EMETTEUR	50
III	CERTIFICATION DES INFORMATIONS FOURNIES	60
IV	INFORMATION CONCERNANT LA DEMANDE DE LABEL STEP PAR L'EMETTEUR	61

IMPORTANT NOTICE

Overview of the BRRD and its Implication for the Negotiable European Commercial Paper

By its acquisition of the Negotiable European Commercial Paper, each holder acknowledges, accepts, consents and agrees to be bound by the effect of the exercise of the Bail-in or Loss Absorption Power by the relevant resolution authority.

1. What is the BRRD?

- The Bank Recovery and Resolution Directive (2014/59/EU), as amended ("**BRRD**") requires the governments of all EU member states to provide their relevant resolution authorities with a set of tools to intervene sufficiently early and quickly in an unsound or failing institution so as to ensure the continuity of that institution's critical financial and economic functions, while minimising the impact of that institution's failure on the broader economy and financial system.
- Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending the BRRD as regards the loss-absorbing and recapitalisation capacity of credit institutions and investment firms and Regulation (EU) 2019/877 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending the Single Resolution Mechanism Regulation (Regulation 806/2014) as regards the loss-absorbing and recapitalisation capacity of credit institutions and investment firms, have been published on 7 June 2019 in the Official Journal of the European Union. They amend a number of key EU banking directives and regulations, including the BRRD, the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms ("**CRD**"), the Regulation 2013/575 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms ("**CRR**"), and the Single Resolution Mechanism.
- On 18 April 2023, the European Commission presented a legislative package to adjust and further strengthen the EU's existing bank crises management and deposit insurance ("**CMDI**") framework by amending the BRRD, the SRMR and the Deposit Guarantee Scheme Directive ("**DGSD**"). On 24 April 2024, the European Parliament definitively adopted the proposal to amend BRRD/SRMR. When implemented, senior preferred obligations (such as Negotiable European Commercial Paper) will no longer rank *pari passu* with any deposits of the Issuer and, instead, will rank junior in right of payment to the claims of all depositors. As such, there could be an increased risk of an investor in senior preferred obligations (such as Negotiable European Commercial Paper) losing all or some of its investment. At the moment, such proposal is still subject to further discussions. This final text will be published in the EU Official Journal and that publication will trigger the precise legal application date of the new provisions (whose date is unknown and should be Q1 2026 at the earliest).
- The BRRD contains four resolution tools and powers (the "**Resolution Tools**") which may be used alone or in combination where the relevant resolution authority considers that (a) an affected institution is failing or likely to fail, (b) there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures would prevent the failure of such affected institution within a reasonable timeframe, and (c) a resolution action is in the public interest: (i) sale of business – which enables the relevant resolution authorities to direct the sale of the affected institution or the whole or part of its business on commercial terms; (ii) bridge institution – which enables the relevant resolution authorities to transfer all or part of the business of the affected institution to a "bridge institution" (an entity created for this purpose that is wholly or partially in public control); (iii) asset separation – which enables the relevant resolution authorities to transfer impaired or problem assets to one or more publicly owned asset management vehicles to allow them to be managed with a view to maximising their value through eventual sale or orderly wind-down (this can be used together with another resolution tool only); and (iv) Bail-In Power (as defined in paragraph 3 below).
- It is important to note that protections are granted to the creditors of an EU bank in case of the exercise of a Resolution Tool over such bank. The most important one is the principle known as the "no creditor worse off principle" as specified in the BRRD. This principle is intended to ensure that the creditors of a bank which is subject to the exercise of any Resolution Tool under

the BRRD shall not incur greater losses than they would have incurred if such affected bank had been wound up under normal insolvency proceedings. For this purpose, the relevant resolution authorities have to ensure that it is assessed at the time of exercise of any Resolution Tool whether shareholders and creditors of an affected bank would have received better treatment if such affected bank had entered into normal insolvency proceedings. The BRRD has been implemented in France through Ordinance No.2020-1636 dated 21 December 2020 relating to the resolution regime in the banking sector (the "**Ordinance**"). In particular, the Ordinance has implemented Article 48(7) of BRRD which requires Member States to modify their national insolvency law to ensure that claims resulting from funds rank in insolvency below any other claims that do not result from own funds as defined by the CRR (the "**Own Funds**"). The transposition of this provision by the Ordinance has modified the rules governing the order of creditors' claims applicable to French credit institutions in insolvency proceedings. Subordinated obligations and deeply subordinated obligations of the Issuer issued before the entry into force of those provisions will keep their contractual ranking if they are, or have been, fully or partially recognized as Own Funds.

- Article L.613-30-3-I-5° of the French *Code monétaire et financier* states that, as from 28 December 2020, it should not be possible for liabilities of a credit institution that are not Own Funds to rank *pari passu* with Own Funds. Therefore, a new rank within subordinated obligations has been created for subordinated obligations or deeply subordinated obligations of the Issuer, issued as from 28 December 2020 if and when they completely cease to constitute tier 2 capital or additional tier 1 capital instruments of the Issuer. They will rank in priority to tier 2 capital instruments and additional tier 1 capital instruments of the Issuer in order to comply with Article L.613-30-3-I-5° of the French *Code monétaire et financier*.
- Consequently,
 - as long as subordinated obligations are recognised as tier 2 capital instruments, they will rank as tier 2 capital instruments, and, if they are no longer recognised as tier 2 capital instruments, they will automatically rank as "**Disqualified Subordinated Obligations**"; and
 - as long as deeply subordinated obligations are recognised as additional tier 1 capital instruments, they will rank as additional tier 1 capital instruments of the Issuer, and, if they are no longer recognised as additional tier 1 capital instruments, they will automatically rank as disqualified additional tier 1 obligations and will rank *pari passu* with the Disqualified Subordinated Obligations;
- without any action from the Issuer and without obtaining the consent of the creditors of subordinated obligations or any other obligations.
- All subordinated obligations or deeply subordinated obligations granted by the Issuer prior to the date of entry into force of the Ordinance that are, or have been, fully or partially recognised as Own Funds of the Issuer, rank and as long as they are outstanding will rank as tier 2 capital instruments or additional tier 1 capital instruments of the Issuer as the case may be, in accordance with their contractual terms.

2. Is the Issuer subject to the BRRD?

- Yes, the Issuer is a credit institution incorporated in France and is subject to the BRRD and the French legislation having implemented the BRRD, and Regulation (EU) No 806/2014, as amended.
- Under French legislation having implemented the BRRD, substantial powers are granted to the *Autorité de contrôle prudentiel et de résolution* ("**ACPR**"), the French resolution authority, and/or to other relevant resolution authorities in the EU, to implement resolution measures in respect of a French credit institution (including, for example, the Issuer) and certain of its affiliates (each a "**relevant entity**") to protect and enhance the stability of the financial system if the relevant French resolution authorities consider the failure of the relevant entity has become likely and certain other conditions are satisfied including the use of the Resolution Tools.
- The exercise of any Resolution Tool or any suggestion of any such exercise under the BRRD over the Issuer could adversely affect the value of the Negotiable European Commercial Paper

You may therefore lose all or a substantial part of your investment in the Negotiable European Commercial Paper.

- In addition, the resolution powers could be exercised (i) prior to the commencement of any insolvency proceedings in respect of the Issuer, and (ii) by the relevant French resolution authority without your consent or any prior notice to you. Accordingly, you may not be able to anticipate a potential exercise of any such resolution powers over the Issuer.

3. What is "Bail-In Power"?

- **"Bail-In Power"** means the power of the relevant resolution authority to write down or convert to equity certain claims of unsecured creditors of a failing institution. In particular, the obligations of the Issuer in respect of the Negotiable European Commercial Paper can be reduced (in part or in whole), cancelled, modified, or converted into shares, other securities or other obligations of the Issuer or any other person.
- In addition, capital instruments may be written down or converted into shares or other instruments of ownership either in connection with a resolution proceeding, or in certain other cases described below without or prior to a resolution proceeding. Capital instruments for these purposes include common equity tier 1, additional tier 1, and tier 2 instruments.
- The relevant resolution authority must write down capital instruments, or convert them into shares or other instruments of ownership in any of the following circumstances (the so called **"point of non-viability"**):
 - where the determination has been made that conditions for resolution have been met, before any resolution action is taken;
 - the appropriate authority determines that unless that power is exercised in relation to the relevant capital instruments, the institution or the group will no longer be viable; or
 - extraordinary public financial support is required by the institution, except in certain circumstances.

4. Are the Issuer's obligations under the Negotiable European Commercial Paper subject to the "Bail-In Power"?

- If any Bail-In Power is exercised with respect to the Negotiable European Commercial Paper, you may not be able to recover all or even part of the amount due under the Negotiable European Commercial Paper from the Issuer, or you may receive a different security issued by the Issuer (or another person) in place of the amount (if any) due to you under the Negotiable European Commercial Paper, which may be worth significantly less than the amount due to you under the Negotiable European Commercial Paper at expiry.
- The effect of the exercise of the Bail-In Power by the relevant French resolution authority over the Issuer may include and result in any of the following, or some combination thereof:
 - the reduction of all, or a portion, of the amounts payable by the Issuer under the terms of the Negotiable European Commercial Paper (including a reduction to zero);
 - the conversion of all, or a portion, of the amounts due under the Negotiable European Commercial Paper into shares or other securities or other obligations of the Issuer or of another person, including by means of an amendment, modification or variation of the contractual terms, in which case you agree to accept in lieu of your contractual rights under the terms of the Negotiable European Commercial Paper any such shares, other securities or other obligations of the Issuer or another person;
 - the cancellation of the Negotiable European Commercial Paper ;
 - the amendment or alteration of the maturity of the Negotiable European Commercial Paper or amendment of the amount of interest payable on the Negotiable European Commercial Paper, or the date on which the interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period; and/or
 - if applicable, the variation of the terms of the Negotiable European Commercial Paper, if necessary to give effect to the exercise of the Bail-In Power by the relevant resolution authority.

- Article L. 613-56-9 of the French Code monétaire et financier specifies conditions for contractual recognition of the Bail-in Power. Any financial contract entered into by an entity referred to in Section I of Article L.613-34 of the French Code monétaire et financier that creates an obligation or substantially modifies an existing obligation as from 28 December 2020 and which is governed by the law of a third country shall include a clause specifying that the parties acknowledge that such obligation may be subject to the exercise by the relevant resolution authority of the Bail-In Power as if the contract was governed by the law of a Member State.
- **Accordingly, if any Bail-In Power is exercised over the Issuer with respect to Negotiable European Commercial Paper, you may not be able to recover all or even part of the amount due under the Negotiable European Commercial Paper, or you may receive a different security issued by the Issuer (or another person) in place of the amount (if any) due to you under the Negotiable European Commercial Paper, which may be worth significantly less than the amount due to you under the Negotiable European Commercial Paper at expiry.**
- **In addition, the exercise of the Resolution Tools may also result, after any transfer of all or part of the Issuer's business or separation of any of its assets, in the holders of the Negotiable European Commercial Paper (even in the absence of any such write down or conversion) being left as the creditors of the Issuer, whose remaining business or assets is insufficient to support the claims of all or any of the creditors of the Issuer (including the holders of the Negotiable European Commercial Paper).**

There are significant risks inherent in the holding of the Negotiable European Commercial Paper, including the risks in relation to their subordination, the circumstances in which the Negotiable European Commercial Paper may be written down or converted to ordinary shares and the implications on prospective purchasers of Negotiable European Commercial Paper (such as a substantial loss), the circumstances in which such prospective purchasers may suffer loss as a result of holding the Negotiable European Commercial Paper are difficult to predict and the quantum of any loss incurred by investors in the Negotiable European Commercial Paper in such circumstances is also highly uncertain

▪ **TLAC and MREL**

In coordination with the above-mentioned capital requirements, institutions are required to maintain a minimum level of own funds and eligible liabilities, calculated as a percentage of their own funds and total liabilities based on certain criteria, including systemic importance ("MREL").

On 9 November 2015, the Financial Stability Board ("**FSB**") proposed that G-SIBs (including the BNP Paribas Group) maintain significant amounts of liabilities that are subordinated (by law, contract or structurally) to certain priority liabilities, such as guaranteed or insured deposits and derivatives. These so-called "total loss absorbing capacity" (or "**TLAC**") requirements are intended to ensure that losses are absorbed by shareholders and creditors, other than creditors of priority liabilities, rather than being borne by government support systems. The amended versions of CRR and BRRD give effect to the FSB TLAC Term Sheet. Under the CRR, G-SIBs including BNP Paribas are required (since 1 January 2022) to comply with a level of TLAC in an amount at least equal to (i) 18% of the institution's total risk exposure amount, and (ii) 6.75% of the institution's applicable total exposure measure (each of which may be increased by additional firm-specific requirements or buffer requirements imposed by the regulator). The TLAC requirements, as implemented in the CRR, apply in addition to capital requirements applicable to the BNP Paribas Group.

The BRRD and the SRMR also empower resolution authorities to require, on the basis of bank-specific assessments, that G-SIBs comply with a supplementary institution-specific requirement, in addition to the TLAC, known as the "MREL add-on", which is to be set in accordance with Article 45 and seq. of the BRRD and Article 12 of the SRMR as amended

from time to time.. In May 2020, the Single Resolution Board ("**SRB**") published its revised MREL policy under the Banking Package, which clarifies that G-SIBs will be required to comply with a MREL add-on where the TLAC level is not sufficient to allow, in the context of a resolution, for (i) a full absorption of losses, and (ii) a full reconstitution of the G-SIB's own funds restoring compliance with P1R and P2R capital requirements and the leverage ratio requirement, subject to potential adjustments to, inter alia, meet resolution objectives and secure market access. The MREL add-on would serve to fill in this gap, thereby aligning the approach to resolvability of G-SIBs with the existing approach applicable to non-G-SIBs. The SRB reiterated this approach in the 2022 MREL policy that it published on 8 June 2022.

In May 2024, the SRB published its 2024 MREL policy that (i) introduces a revised approach on internal and external market confidence charge calibration and on the monitoring of MREL eligibility and (ii) reflects the legislative changes on the MREL framework related to entities in a "daisy chain" and to liquidation entities introduced by Directive 2024/1174 providing that no MREL is set for liquidation entities, except where the SRB assesses that MREL is justified in an amount exceeding the loss absorption amount.

The Group was notified by the ACPR on 21 June 2024 that, as mid, 2024, its minimum applicable MREL requirements is 22.64% of RWAs and 5.91% of leverage ratio exposure, and its applicable subordinated MREL requirement is 14.52% of RWAs and 5.86% of leverage ratio exposure. The MREL requirements applicable to the Group are reviewed periodically by the resolution authority (SRB) and are therefore subject to change.

In addition, Article L.613-30-3 of the French *Code monétaire et financier* allows French credit institutions to issue "senior non preferred" notes, that are designed to be eligible to count towards TLAC and MREL. Pursuant to Article L. 613-30-3-I-4° of the French *Code monétaire et financier*, securities that are "non-structured" debt securities (as defined in Article R.613-28 of the French *Code monétaire et financier*), issued by any French credit institution as from the date of entry into force of the law with a minimum maturity of one year and whose terms and conditions provide that their ranking is as set forth in Article L.613-30-3-I-4°, shall rank junior to any other non-subordinated liability but senior to any subordinated obligations of such credit institution, including any subordinated obligations issued on or after 28 December 2020 whose principal and interest have been fully excluded from tier 1 or tier 2 capital, in a judicial liquidation proceeding.

Ratings

Such ratings are only accurate as of the date hereof, as they have been obtained with the understanding that DBRS, Standard & Poor's, Moody's and Fitch Ratings will continue to monitor the credit of the Issuer and make future adjustments to such ratings to the extent warranted.

The ratings may be changed, superseded or withdrawn, and therefore, a prospective purchaser should check the current ratings before purchasing the Negotiable European Commercial Paper.

Tax

No comment is made or advice given by the Issuer, the Arranger or any Dealer in respect of taxation matters relating to the Negotiable European Commercial Paper and each investor is advised to consult its own professional adviser.

ENGLISH SECTION

I. DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME

Articles D.213-9, 1° and D.213-11 of the *French monetary and financial code* and Article 6 of the Order (*arrêté*) of 30 May 2016, and all subsequent regulations.

The Negotiable European Commercial Paper issued under this Programme, set up for an indefinite period, are governed by French law.

1.1 Name of the Programme:

BNP Paribas, Negotiable European Commercial Paper.

1.2 Type of Programme:

Programme for the issue of Negotiable European Commercial Paper issued under French Law in accordance with Articles L.213-1 A to L.213-4-1 and D.213-1 A to D.213-14 of the *Code Monétaire et Financier* (French Monetary and Financial Code (the “**Programme**”) and all subsequent regulations.

1.3 Name of the Issuer:

BNP Paribas (the “Issuer”).

1.4 Type of Issuer:

Monetary Financial Institution.

1.5 Purpose of the Programme:

The Issuer is carrying out trading activities related to Negotiable European Commercial Paper only within the framework of a sound and prudent management of its treasury and the net proceeds from each issue of Negotiable European Commercial Paper will be applied for the general financing purposes of BNP Paribas.

1.6 Programme size (ceiling):

The maximum outstanding amount under the Programme is Euro 70,000,000,000 or its equivalent amount (using the exchange rate applicable at the time of issuance) in any other currency at the time of the issuance.

1.7 Form of the notes:

Negotiable European Commercial Papers are negotiable debt instruments (*titres de créances négociables*), issued in dematerialised bearer form and recorded in the books of authorised intermediaries (book entry system).

1.8 Yield basis:

1.8.1 Remuneration:

The remuneration of the Negotiable European Commercial Paper is unrestricted.

However, if the Issuer issues Negotiable European Commercial Paper with remuneration linked to an index clause, the Issuer shall only issue Negotiable European Commercial Paper with remuneration linked to usual money market indexes such as, and restricted to, the Euro zone inter-bank offered rate ("EURIBOR") or €STR (any such reference rate, a "Benchmark").

At their maturity date, the principal of the Negotiable European Commercial Paper NEU CP shall always equal par. The remuneration of the Negotiable European Commercial Paper may be negative depending on the fixed rates or the trend of the usual money market indexes applicable to the calculation of the remuneration. In this case, the amounts actually redeemed to the holders of the Negotiable European Commercial Paper after set-off with the negative interests flows may be below par.

The conditions of remuneration of such Negotiable European Commercial Paper will be set up when the said Negotiable European Commercial Paper will be initially issued.

In any case, the Programme does not allow indexation formula linked to a credit event.

In the case of an issue of Negotiable European Commercial Paper embedding an option of early redemption or repurchase, as mentioned in paragraph 1.10 below, the conditions of remuneration of such Negotiable European Commercial Paper will be set up when the said Negotiable European Commercial Paper will be initially issued and shall not be further modified, including when such an embedded option of early redemption or repurchase will be exercised.

1.8.2 Benchmark Regulation:

A number of major interest rates (including the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**"), other rates, indices and other published values or benchmarks are the subject of national, international and other regulatory guidance and reform aimed at supporting the transition to robust benchmarks.

These reforms may cause such benchmarks to perform differently than in the past, to disappear entirely or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on the value of and return on the Negotiable European Commercial Paper linked to any such value or benchmark.

Regulation (EU) 2016/1011 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (as amended the "**EU Benchmarks Regulation**") is a key element of ongoing regulatory reform in the EU and has applied, subject to certain transitional provisions, since 1 January 2018.

Regulation (EU) 2016/1011 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "UK Benchmarks Regulation") is the relevant regulatory regime applicable to, among other things, the provision of benchmarks and the use of a benchmark in the UK. The EU Benchmarks Regulation applies to the contribution of input data to a benchmark, the administration of a benchmark, and the use of a benchmark in the EU. Amongst other things, the EU Benchmarks Regulation requires EU benchmark

administrators to be authorised or registered as such and to comply with extensive requirements relating to benchmark administration. It also prohibits certain uses by EU supervised entities of (a) benchmarks provided by EU administrators which are not authorised or registered in accordance with the EU Benchmarks Regulation and (b) benchmarks provided by non-EU administrators where (i) the administrator's regulatory regime has not been determined to be "equivalent" to that of the EU, (ii) the administrator has not been recognised in accordance with the EU Benchmarks Regulation, or (iii) the benchmark has not been endorsed in accordance with the EU Benchmarks Regulation.

Similarly, the UK Benchmarks Regulation prohibits the use of in the UK by UK supervised entities of benchmarks of administrators that are not authorised by the Financial Conduct Authority (the "FCA") or registered on the FCA register (or, if not based in the UK, not deemed equivalent or recognised or endorsed).

The EU Benchmarks Regulation and/or the UK Benchmarks Regulation, as applicable, could have a material adverse impact on any Notes for which a request for admission to trading on a trading venue has been made, or which are traded on a trading venue or via a "systematic internaliser" linked to, referencing or otherwise dependent (in whole or in part) upon a "benchmark" for the purposes of the EU Benchmarks Regulation and/or UK Benchmarks Regulation, as applicable

Any of the above changes or any other consequential changes to any benchmark may result in:

- the level of the published rate or the level of the "benchmark" or the volatility of the published rate or level being adversely affected;
- an increase in the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a "benchmark" and complying with such regulations or requirements;
- the "benchmark" (including certain currencies or tenors of benchmarks) being discontinued or otherwise unavailable, which may result in the rate of interest in respect of the Negotiable European Commercial Paper (if any) being determined based on any applicable fallback provisions;
- the methodology or other terms of the benchmark being changed in order to comply with regulatory requirements;
- any material change in such benchmark or permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark;
- any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer, is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Negotiable European Commercial Paper ;
- have other adverse effects or unforeseen consequences.

Any such consequences could have a material adverse effect on the value of and return on any Negotiable European Commercial Paper and/or could lead to the Negotiable European Commercial Paper being de-listed, adjusted, redeemed early following the occurrence of changes to any benchmark, subject to discretionary valuation or adjustment by the relevant calculation agent or otherwise impacted depending on the particular "benchmark" and the applicable terms of the Negotiable European Commercial Paper . This could also negatively

affect the liquidity of the Negotiable European Commercial Paper and a holder of the Negotiable European Commercial Paper ability to sell their Negotiable European Commercial Paper in the secondary market.

The Benchmarks Regulation was further amended by Regulation (EU) 2021/168 of the European Parliament and of the Council of 10 February 2021 which introduces a harmonised approach to deal with the cessation or wind-down of certain benchmarks (such as EURIBOR) by conferring the power to designate a statutory replacement for said benchmarks on the Commission or the relevant national authority in certain circumstances. A statutory replacement benchmark could have a negative impact on the value or liquidity of, and return on, certain Negotiable European Commercial Paper linked to or referencing such benchmark and may not operate as intended at the relevant time or may perform differently from the discontinued or otherwise unavailable benchmark.

The EU Benchmarks Regulation has been amended to introduce a harmonised approach to deal with the cessation or wind-down of certain benchmarks by conferring the power to designate a statutory replacement for certain benchmarks on the European Commission, such replacement being limited to contracts and financial instruments and transitional provisions applicable to third-country benchmarks have been further extended until the end of 2025 by Commission Delegated Regulation (EU) 2023/2222 of 14 July 2023. In addition, the EU Benchmarks Regulation is under review. In January 2025 provisional agreement was reached from inter-institutional negotiations on the reforms to the EU Benchmarks Regulation.

1.8.3 Discontinuation of the Interbank Offered Rates and market development in relation to SONIA, SOFR, €STER, SARON and TONA:

Most reforms have now reached their planned conclusion (including the transition away from London interbank offered rates ("LIBOR")), offering alternative benchmark interest rate. This includes:

- (i) for sterling LIBOR, a reformed Sterling Overnight Index Average ("SONIA"), so that SONIA may be established as the primary Sterling interest rate benchmark by the end of 2021,
- (ii) for EONIA and EURIBOR, a new Euro Short-Term Rate ("€STR") as the new euro risk free rate,
- (iii) for USD LIBOR, SOFR to be established as the primary U.S. dollar interest rate benchmark;
- (iv) for CHF LIBOR, the daily Swiss Average Rate Overnight ("SARON") as the primary Swiss Franc interest rate benchmark and
- (v) for JPY LIBOR the Tokyo Overnight Average Rate ("TONA") as a Japanese Yen interest rate benchmark.

The risk free rates have a different methodology and other important differences from the IBORs they will eventually replace and have little, if any, have replaced, a limited historical track record and may be subject to changes in their methodology.

Uncertainties in the development of these risk free rates could have a material adverse effect on the value of and return on such Negotiable European Commercial Paper linked to any such rates.

The reforms and eventual replacement of EURIBOR with €STR may cause EURIBOR to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted.

The market or a significant part thereof may adopt an application of SONIA, SOFR, €STR, SARON or TONA that differs significantly from that used in the Negotiable European Commercial Paper referencing SONIA, SOFR, €STR, SARON or TONA under the Programme. Interest in Negotiable European Commercial Paper which reference a SONIA, SOFR, €STR, SARON or TONA rate is only capable of being determined at the end of the relevant Interest Period and shortly prior to the relevant Interest Payment Date. It may be difficult for investors in Negotiable European Commercial Paper that reference a SONIA, SOFR, €STR or SARON rate to estimate reliably the amount of interest that will be payable on such Notes, which could adversely impact the liquidity of such Negotiable European Commercial Paper.

If any of the above were to occur or if, LIBOR, EURIBOR or any other benchmark is discontinued, the rate of interest on the affected Negotiable European Commercial Paper will be changed in ways that may be adverse to holders, without any requirement that the consent of such holders be obtained.

Investors should consult their own independent advisers and make their own assessment about the potential risks imposed by the Benchmarks Regulation or any of the international or national reforms in making any investment decision with respect to any Negotiable European Commercial Paper referencing a benchmark.

1.9 Currencies of issues of the Negotiable European Commercial Paper:

The Negotiable European Commercial Paper shall be issued in Euro or any other currency authorised by French laws and regulations in force in France at the time of the issue pursuant to Article D.213-6 of the *French monetary and financial code*.

1.10 Maturity of the Negotiable European Commercial Paper:

The term of the Negotiable European Commercial Paper shall be determined in accordance with laws and regulations applicable in France, which implies that, at the date hereof, such term shall not be less than one day and shall not exceed 365 days (366 days in a leap year).

The Negotiable European Commercial Paper may be redeemed before maturity in accordance with the laws and regulations applicable in France.

The Negotiable European Commercial Paper issued under the Programme may also carry one or more embedded option(s) of repurchase before the term (hold by either the Issuer or the holder or linked to one or several events not related to either the Issuer or the holder).

An option of repurchase of Negotiable European Commercial Paper, if any, shall be explicitly specified in the confirmation form of any related issuance of Negotiable European Commercial Paper.

In any case, the overall maturity of any Negotiable European Commercial Paper embedded with one or several of such clauses, shall always - all options of repurchase included – conform to laws and regulations in force in France at the time of the issue.

1.11 Minimum Issuance Amount:

The minimum issuance amount will be of at least Euro 200,000 or its equivalent in any other authorised currency.

1.12 Minimum denomination of the Negotiable European Commercial Paper:

Pursuant to French laws and regulation (Article D 213-11 of the *Code monétaire et financier*), the legal minimum denomination of the Negotiable European Commercial Paper issued within the framework of this programme is 200,000 Euros or its equivalent in any other currency authorized as determined at the issuance date.

1.13 Status of the Negotiable European Commercial Paper:

1.13.1 Recognition of Bail-in and Loss Absorption:

a) Acknowledgement

By its acquisition of the Negotiable European Commercial Paper, (as defined in section « Status of the Negotiable European Commercial Paper » below) each holder of the Negotiable European Commercial Paper (which, for the purposes of this section includes any current or future holder of Negotiable European Commercial Paper) acknowledges, accepts, consents and agrees:

- (a) to be bound by the effect of the exercise of the Bail-in or Loss Absorption Power (as defined below) by the Relevant Resolution Authority (as defined below), which may include and result in any of the following, or some combination thereof:
 - (i) the reduction of all, or a portion, of the Amounts Due (as defined below);
 - (ii) the conversion of all, or a portion, of the Amounts Due into shares, other securities or other obligations of the Issuer or another person (and the issue to the holder of such shares, securities or obligations), including by means of an amendment, modification or variation of the terms of the Negotiable European Commercial Paper, in which case the holder agrees to accept in lieu of its rights under the Negotiable European Commercial Paper any such shares, other securities or other obligations of the Issuer or another person;
 - (iii) the cancellation of the Negotiable European Commercial Paper; and/or
 - (iv) the amendment or alteration of the maturity of the Negotiable European Commercial Paper or amendment of the amount of interest payable on the Negotiable European Commercial Paper, or the date on which the interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period;
- (b) that the terms of the Negotiable European Commercial Paper are subject to, and may be varied, if necessary, to give effect to, the exercise of the Bail-in or Loss Absorption Power by the Relevant Resolution Authority.

For these purposes, the “Amounts Due” are the amounts payable in respect of each Negotiable European Commercial Paper that has not been previously cancelled or otherwise is no longer due.

b) Bail-in or Loss Absorption Power

For these purposes, the “Bail-in or Loss Absorption Power” is

- (i) any power existing from time to time under any laws, regulations, rules or requirements in effect in France, relating to the transposition of Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (as amended from time to time, the “BRRD”), including without limitation pursuant to French decree-law No. 2015-1024 dated 20 August 2015 (Ordonnance portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière) (as amended from time to time, the “20 August 2015 Decree Law”) ratified by the Law n°2016-1691 of 9 December 2016 relating to transparency, the fight against corruption and the modernisation of economic life (Loi no. 2016-1691 du 9 décembre 2016 relative à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernization de la vie économique) (as amended from time to time, this ordinance was ratified by the Law n°2016-1691); or
- (ii) Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010 (as amended from time to time, including by Regulation (EU) 2019/877 dated 20 May 2019, the “Single Resolution Mechanism Regulation”),
- (iii) otherwise arising under French law, and in each case the instructions, rules and standards created thereunder, pursuant to which the obligations of a Regulated Entity (or an affiliate of such Regulated Entity) can be reduced (in part or in whole), cancelled, suspended, transferred, varied or otherwise modified in any way, or securities of a Regulated Entity (or an affiliate of such Regulated Entity) can be converted into shares, other securities, or other obligations of such Regulated Entity or any other person, whether in connection with the implementation of a bail-in tool following placement in resolution or otherwise.

A reference to a “Regulated Entity” is to any entity referred to in Section I of Article L.613- 34 of the French Code Monétaire et Financier which includes certain credit institutions, investment firms, and certain of their parent or holding companies established in France.

A reference to the “Relevant Resolution Authority” is to the Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, the Single Resolution Board established pursuant to the Single Resolution Mechanism Regulation, and/or any other authority entitled to exercise or participate in the exercise of any Bail-in or Loss Absorption Power from time to time (including the Council of the European Union and the European Commission when acting pursuant to Article 18 of the Single Resolution Mechanism Regulation).

1.13.2 Waiver of Set-Off:

No holder of any Negotiable European Commercial Paper or interest may at any time exercise or claim any Waived Set-Off Rights against any right, claim, or liability the Issuer has or may have or acquire against such holder, directly or indirectly, howsoever arising (and, for the avoidance of doubt, including all such rights, claims and liabilities arising under or in relation to any and all agreements or other instruments of any sort or any non-contractual

obligations), and each such holder shall be deemed to have waived all Waived Set-Off Rights to the fullest extent permitted by applicable law in relation to all such actual and potential rights, claims and liabilities.

For the purposes of this section, “Waived Set-Off Rights” means any and all rights of or claims of any holder of any Negotiable European Commercial Paper or interest for deduction, set-off, netting, compensation, retention or counterclaim arising directly or indirectly under or in connection with any such Negotiable European Commercial Paper or interest.

1.13.3 Status of the Negotiable European Commercial Paper:

The ability to issue Negotiable European Preferred Commercial Papers, as described below, is provided by Article 151 of the law “*relatif à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernisation de la vie économique*” (the “Sapin 2 Law”), which has amended Article L.613-30-3 of the French *Code monétaire et financier*.

The Sapin 2 Law was adopted by the French Parliament on 9 December 2016 and entered into force following its publication to the Official Journal of the French Republic (*Journal Officiel de la République Française*) on 12 December 2016 thus enabling the Issuer to issue Senior Preferred Obligations and/or Senior Non Preferred Obligations. Some debt securities will be issued by the Issuer pertaining to this new Article L 613-30-3 of the French *Code monétaire et financier*. However, the Issuer has decided to issue Negotiable European Commercial Paper and Negotiable European Medium Term Notes that qualify as Senior Preferred Obligations only.

In this program, any reference to Negotiable European Commercial Paper shall mean Senior Negotiable European Preferred Commercial Papers.

The Negotiable European Commercial Paper and (if any) their interests will be Senior Preferred Obligations and constitute direct, unconditional, unsecured and senior obligations of the Issuer and rank and will at all times rank:

- (i) pari passu among themselves and with other Senior Preferred Obligations;
- (ii) senior to Senior Non Preferred Obligations; and
- (iii) junior to present and future claims benefiting from preferred exceptions such as liens, pledges or mortgages.

Subject to applicable law, in the event of the voluntary or judicial liquidation (*liquidation amiable ou liquidation judiciaire*) of the Issuer, bankruptcy proceedings or any other similar proceedings affecting the Issuer, the rights of the holders to payment under the Senior Negotiable European Preferred Commercial Papers rank:

- (i) junior to present and future claims benefiting from preferred exceptions such as liens, pledges or mortgages; and
- (ii) senior to Senior Non Preferred Obligations.

“**Senior Non Preferred Obligations**” means any senior (*chirographaires*) obligations (including any future Senior Non Preferred Negotiable European Commercial Paper issued pursuant to the terms of the applicable Senior Non Preferred Commercial Paper programme if any) of the Issuer or any other instruments issued by the Issuer which fall or are expressed

to fall within the category of obligations described in Articles L. 613-30-3–I-4° and R. 613-28 of the French *Code monétaire et financier*.

“Senior Preferred Obligations” means any senior present or future obligations (including the Senior Negotiable European Preferred Commercial Papers and the Senior Preferred Negotiable European Medium Term Notes) of the Issuer and or other instruments issued by the Issuer, which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in Article L. 613-30-3–I-3° of the French *Code monétaire et financier*.

For the avoidance of doubt, Negotiable European Commercial Papers issued prior to the entry into force of the Law will constitute Senior Preferred Obligations.

1.14 Governing law that applies to the Negotiable European Commercial Paper:

The Negotiable European Commercial Paper will be issued and governed by French law.

1.15 Listing of the Notes/admission to trading on a regulated market:

All, or part only, of the Negotiable European Commercial Paper issued under the Programme may be admitted to trading on Euronext Paris and/or on the Luxembourg Stock Exchange.

You can verify whether an issue of Negotiable European Commercial Paper *is* admitted to trading (respectively) on Euronext Paris, on the website of Euronext Paris at the following address:

<https://www.euronext.com/>

and/or

on the Luxembourg Stock Exchange, on the website of the Luxembourg Stock Exchange at the following address:

<http://www.bourse.lu>

1.16 Settlement system:

The Negotiable European Commercial Paper may be cleared through Euroclear France.

1.17 Rating(s) of the Programme:

The Programme has been assigned a rating of:

P-1 by Moody's Investors Service, Inc.;

F1+ by Fitch Ratings Ltd; and

The ratings may be reviewed at any time by the Rating Agencies.

1.18 Guarantor of the Programme:

Not applicable.

1.19 Issuing and paying agent:

On the date of the present Information Memorandum, the Issuer has appointed BNP Paribas as issuing and paying agent of the Programme.

1.20 Arranger:

BNP Paribas.

1.21 Placement method:

The Negotiable European Commercial Paper issued by BNP Paribas will be directly placed by its retail's network or its trading rooms.

The Corporate and Institutional Banking (CIB) department of BNP Paribas is in charge for sending information relating to the Negotiable European Commercial Paper market's trend to the Banque de France.

The Issuer may subsequently elect to replace any dealer, proceed to direct placement, or appoint other dealers; an updated list of such dealers shall be disclosed to investors upon request to the Issuer.

1.22 Selling restrictions:

General

The Issuer, the Dealers and the holders undertake not to take any action which would facilitate the public offering of Negotiable European Commercial Papers, or the possession or distribution of the Information Memorandum, or any other document relating to the Negotiable European Commercial Papers, in any country where the distribution of such documents would be contrary to its laws and regulations, and will only offer or sell the Negotiable European Commercial Papers in accordance with the laws and regulations in force in these particular countries.

The Issuer, the Dealers and the holders undertake to comply with the laws and regulations in force in the countries where it will offer or sell the Negotiable European Commercial Papers or will hold or distribute the Information Memorandum and will obtain all necessary authorisations and agreements in accordance with the laws and regulations in force in all the countries in which such an offer for sale will be made by it. The Issuer and the Dealers will bear no responsibility for the breach by the holder of these laws and regulations.

From 1 January 2018, Negotiable European Commercial Papers are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and, with effect from such date, should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area or in the United Kingdom.

For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of the following:

- (i) a “**retail client**” as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended “MiFID II”);
- (ii) a “**customer**” within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the “Insurance Distribution Directive”), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
- (iii) is not a “**qualified investor**” as defined in the Prospectus Regulation (EU) 2017/1129 of 14 June 2017.

Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the “**PRIIPs Regulation**”) for offering or selling the Negotiable European Commercial Papers or otherwise making them available to retail investors in the European Economic Area or in the United Kingdom has been prepared and therefore offering or selling the Negotiable European Commercial Papers or otherwise making them available to any retail investor in the EEA or in the United Kingdom may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

The Issuer shall therefore be notified prior to any offering or selling of the Negotiable European Commercial Paper to any retail investor in order for the Issuer to prepare and make available the key information document as required by the PRIIPs Regulation.

France

The Issuer, the Dealers and each holder of Negotiable European Commercial Papers (each future holders of Negotiable European Commercial Papers is deemed to have declared and accepted on the acquisition date of the Negotiable European Commercial Papers) undertake to abide by all French applicable laws and regulations related to the offer, placement, distribution and sale of the Negotiable European Commercial Papers.

United-Kingdom

The Negotiable European Commercial Papers are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom (the “**UK**”). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (“**EUWA**”) (the “**UK PRIIPs Regulation**”) for offering or selling the Negotiable European Commercial Papers or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared, and therefore, offering or selling the Negotiable European Commercial Papers or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

For the purposes of this provision:

- (a) the expression “retail investor” means a person who is one (or more) of the following:
 - (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or
 - (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (“FSMA”) and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or

- (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation;
and
- (b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Negotiable European Commercial Papers to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Negotiable European Commercial Papers.

United States

The Negotiable European Commercial Papers have not been and will not be registered under the Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or any other laws or regulations of any state of the United States of America, and may not be offered or sold within the United States of America, or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meanings given to them in Regulation S under the Securities Act.

Any initial subscriber and any further holder of Negotiable European Commercial Papers has represented and agreed, that it has not offered, sold, or delivered, and will not offer, sell or deliver, whether directly or indirectly, any Negotiable European Commercial Paper within the United States of America or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until after the expiration of the 40 day distribution compliance period, as determined and certified by the Dealer. In addition, until the 40 day distribution compliance period has expired, an offer or sale of Negotiable European Commercial Papers within the United States or to a U.S. person by an initial subscriber or any further holder of the Negotiable European Commercial Papers, whether or not participating in the offering, may violate the registration requirements of the Securities Act.

Any initial subscriber and any further holder of Negotiable European Commercial Papers has also agreed that it will send to each distributor, initial subscriber or person to which it sells Negotiable European Commercial Papers, during the 40 day distribution compliance period, a notice setting out the selling and offering restrictions of the Negotiable European Commercial Papers in the United States of America or to, or for the account or benefit of, US persons.

The Negotiable European Commercial Papers will be offered and sold only outside the United States to persons other than US persons (as defined in accordance with Regulation S under the Securities Act). In addition, until the 40 day distribution compliance period with respect to any Negotiable European Commercial Paper has expired, an offer or sale of such Negotiable European Commercial Papers within the United States or to a U.S. person by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer or sale is made otherwise than in accordance with an available exemption from registration under the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meanings given to them in Regulation S under the Securities Act.

Foreign Account Tax Compliance withholding may affect payments on the Negotiable European Commercial Paper

Pursuant to certain provisions of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, commonly known as FATCA, withholding may be required on, among other things, (i) certain payments made by "foreign financial institutions" ("foreign passthru payments"), (ii) dividend equivalent payments in each case, to persons that fail to meet certain certification, reporting, or related requirements. The Issuer is a foreign financial institution for these purposes. A number of jurisdictions (including France) have entered into, or have agreed in substance to,

intergovernmental agreements with the United States to implement FATCA (“**IGAs**”), which modify the way in which FATCA applies in their jurisdictions. Under the provisions of IGAs as currently in effect, a foreign financial institution in an IGA jurisdiction would generally not be required to withhold under FATCA or an IGA from payments that it makes.

Certain aspects of the application of the FATCA provisions and IGAs to instruments such as the Negotiable European Commercial Papers, including whether withholding would ever be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments such as the Negotiable European Commercial Papers, are uncertain and may be subject to change. If withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to foreign passthru payments or payments of gross proceeds from the disposition of Negotiable European Commercial Papers that generate dividend equivalent payments, such withholding would not apply prior to the date that is two years after the date on which final regulations defining foreign passthru payments are published in the U.S. Federal Register and Negotiable European Commercial Papers characterised as debt (or which are not otherwise characterised as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued on or before the relevant grandfathering date would be “grandfathered” for purposes of FATCA withholding unless materially modified after such date. The grandfathering date for (A) Negotiable European Commercial Papers that give rise solely to foreign passthru payments, is the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term foreign passthru payment are filed with the Federal Register, and (B) Negotiable European Commercial Papers that give rise to a dividend equivalent pursuant to Section 871(m) of the Code and the U.S. Treasury regulations promulgated thereunder, is six months after the date on which obligations of its type are first treated as giving rise to dividend equivalents. If additional Negotiable European Commercial Papers that are not distinguishable from such previously issued grandfathered Negotiable European Commercial Papers are issued after the expiration of the grandfathering period and are subject to withholding under FATCA, then withholding agents may treat all Negotiable European Commercial Papers including the Negotiable European Commercial Papers offered prior to the expiration of the grandfathering period, as subject to withholding under FATCA. In any case, holders should consult their own tax advisors regarding how these rules may apply to their investment in the Negotiable European Commercial Papers.

US equivalent withholding dividend

Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the “Code”) treats a “dividend equivalent” payment as a dividend from sources within the United States that is generally subject to a 30 per cent. U.S. withholding tax which may be reduced by an applicable tax treaty, eligible for credit against other U.S. tax liabilities or refunded, provided that the beneficial owner timely claims a credit or refund from the U.S. Internal Revenue Service (the “IRS”). A “dividend equivalent” payment is (i) a substitute dividend payment made pursuant to a securities lending or a sale-repurchase transaction that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, (ii) a payment made pursuant to a “specified notional principal contract” that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, and (iii) any other payment determined by the IRS to be substantially similar to a payment described in (i) or (ii). U.S. Treasury regulations issued under Section 871(m) and applicable guidance (the “Section 871(m) Regulations”) require withholding on certain non-U.S. holders of Negotiable European Commercial Papers with respect to amounts treated as dividend equivalent payments. Under the Section 871(m) Regulations, only a Negotiable European Commercial Paper that has an expected economic return sufficiently similar to that of the underlying U.S. security, based on tests set forth in the Section 871(m) Regulations, will be subject to the Section 871(m) withholding regime (making such Note a “Specified Security”).

Certain exceptions to this withholding requirement apply, in particular for instruments linked to certain broad-based indices.

Withholding in respect of dividend equivalents will generally be required when cash payments are made on, or upon the date of maturity, lapse or other disposition of, the Specified Security. If the underlying U.S. security or securities are expected to pay dividends during the term of the Specified Security, withholding generally will still be required even if the Specified Security does not provide for payments explicitly linked to dividends.

Additionally, the Issuer may withhold the full 30 per cent. tax on any payment on the Negotiable European Commercial Papers in respect of any dividend equivalent arising with respect to such Negotiable European Commercial Papers regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law (including, for the avoidance of doubt, where a non-U.S. holder is eligible for a reduced tax rate under an applicable tax treaty with the United States). A non-U.S. holder may be able to claim a refund of any excess withholding provided the required information is timely furnished to the U.S. Internal Revenue Service. Refund claims are subject to U.S. tax law requirements and there can be no assurance that a particular refund claim will be timely paid or paid at all. If the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld.

The Section 871(m) Regulations generally apply to Specified Securities issued on or after 1 January 2017. If the terms of a Negotiable European Commercial Paper are subject to a "significant modification" (as defined for U.S. tax purposes), the Negotiable European Commercial Paper generally would be treated as retired and reissued on the date of such modification for purposes of determining, based on economic conditions in effect at that time, whether such Negotiable European Commercial Paper is a Specified Security. Similarly, if additional Negotiable European Commercial Paper of the same series are issued (or deemed issued for U.S. tax purposes, such as certain sales of Notes out of inventory) after the original issue date, the IRS could treat the issue date for determining whether the existing Notes are Specified Securities as the date of such subsequent sale or issuance. Consequently, a previously out of scope Note, might be treated as a Specified Security following such modification or further issuance.

The Issuer's determination is binding on non-U.S. holders of the Negotiable European Commercial Papers, but it is not binding on the IRS. The Section 871(m) Regulations require complex calculations to be made with respect to Negotiable European Commercial Paper linked to U.S. securities and their application to a specific issue of Negotiable European Commercial Papers may be uncertain.

In any case, holders should consult their own tax and legal advisors regarding how these rules may apply to their investment in Negotiable European Commercial Papers.

1.23 Taxation:

The Issuer is not bound to indemnify any holder of the Negotiable European Commercial Paper in case of taxes which are payable under French law or any other foreign law in respect of the principal of, or the interest on, the Negotiable European Commercial Paper, except for any stamp or registration taxes payable by the Issuer under French law.

1.24 Involvement of national regulatory authorities:

Bank of France (*Banque de France*).

1.25 Contact details:

E-mail: valerie.brunerie@bnpparibas.com

Phone: 33 (0)1.40.14.70.55

Postal Address: 16 rue de Hanovre n - ACI: CAT05B1 - 75002 Paris

E-mail: olivier.khatchadourian@bnpparibas.com

Phone: 33 (0)1.40.14.44.02

Postal Address: 16 rue de Hanovre - ACI: CAT05B1- 75002 Paris

Legal Follow-up

Email: dl.paris.cib.tcn@bnpparibas.com

1.26 Additional information on the programme:

Optional²

1.27 Language of the information memorandum:

The English version of the information memorandum shall prevail.

The French translation is provided by the Issuer under its sole responsibility for information purposes only.

²Optional : information that the issuer may not provide because it is not required by French regulation

II. DESCRIPTION OF THE ISSUER

Article D.213-9, 2° of the French monetary and financial *Code* and Article 7 paragraph of the Order (*arrêté*) of 30 May 2016, and all subsequent regulations.

2.1 Legal name:

BNP Paribas

2.2 Legal form/status and the competent tribunals for the activities of the issuer:

BNP Paribas is a French Public Limited Company (*société anonyme à Conseil d'administration*) licensed to conduct banking operations under the French Monetary and Financial Code, Book V, Section 1 (*Code Monétaire et Financier, Livre V, Titre 1er*) governing banking sector institutions.

Apart from the specific rules relating to its status as an establishment in the banking sector (Book V, Section 1 of the French Monetary and Financial Code – *Code Monétaire et Financier, Livre V, Titre 1er*), BNP Paribas shall be governed by the provisions of the French commercial code (*Code de Commerce*) concerning commercial companies and by its Articles of Association.

The competent courts are the ones under the jurisdiction of the Court of Appeal Of Paris (*Cour d'Appel de Paris*).

2.3 Date of incorporation/ establishment:

The Company was founded pursuant to a decree dated 26 May 1966.

2.4 Registered office or equivalent (legal address) and main administrative:

BNP Paribas

16, boulevard des Italiens
75009 Paris - France

2.5 Registration number, place of registration and Legal Entity Identifier (LEI):

The Issuer is registered with the *Registre du Commerce et des Sociétés* in Paris, under corporate registration number 662 042 449 (APE business identifier code: 6419.Z).

BNP Paribas' LEI is R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.

2.6 Issuer's mission summary:

The purpose of BNP Paribas (Article 3 of the Articles of Association) shall be to provide and conduct the following services with any individual or legal entity in France and abroad, subject to compliance with the French laws and regulations applicable to credit institutions licensed by the Credit Institutions and Investment Firms Committee (*Comité des Établissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement*):

- any and all investment services,
- any and all services related to investment services,
- any and all banking transactions,
- any and all services related to banking transactions,
- any and all equity investments,

as defined in the Monetary and Financial Code, Book III - Section 1, (*Code Monétaire et Financier, Livre III, Titre 1er*) governing banking Transactions and Section II (*Titre II*) governing investment services and related services.

On a regular basis, BNP Paribas may also conduct any and all other activities and any and all transactions in addition to those listed above, in particular any and all arbitrage, brokerage and commission transactions, subject to compliance with the regulations applicable to banks.

In general, BNP Paribas may, on its own behalf, and on behalf of third parties or jointly therewith, perform any and all financial, commercial, industrial, or agricultural, personal property or real estate transactions directly or indirectly related to the activities set out above or which further the accomplishment thereof.

2.7 Brief description of current activities:

(3° of Article 7 of the Order (*arrêté*) of 30 May 2016).

Detailed information about the Issuer's business activity can be found on pages 141 to 185 of the BNP Paribas' 2024 Universal Registration Document.

Detailed revenues by operational divisions:

as 31 December 2024 €m	CIB	Commercial, Personal Banking & Services (excl PEL/CEL)	Investment & Protection Services	Group
Revenues	17,897	26,751	5,824	48,831
as 31 December 2023 €m	CIB	Commercial, Personal Banking & Services (excl PEL/CEL)	Investment & Protection Services	Group
Revenues	16,509	26,627	5,590	45,874

Details revenues by geographical areas:

See page 4 of the Universal Registration Document for 2024 and see page 4 of the Universal Registration Document for 2023.

BNP Paribas is a European leading provider of banking and financial services with four domestic retail banking markets in Europe, namely Belgium, France, Italy and Luxembourg.

The Group operates in 64 countries and has more than 178,000 employees, including nearly 144,000 in Europe. It holds key positions in its two main businesses:

BNP Paribas' organization is based on three operating divisions:

Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) and Investment & Protection Services (IPS).

These divisions include the following businesses:

■ Corporate and Institutional Banking (CIB) division combines:

■ Global Banking,

- Global Markets,
- Securities Services;
- Commercial, Personal Banking & Services division covers:
 - Commercial & Personal Banking in the eurozone:
 - Commercial & Personal Banking in France (CPBF),
 - BNL banca commerciale (BNL bc), Italian Commercial & Personal Banking,
 - Commercial & Personal Banking in Belgium (CPBB),
 - Commercial & Personal Banking in Luxembourg (CPBL);
 - Commercial & Personal Banking outside the eurozone, organized around:
 - Europe-Mediterranean, covering Central and Eastern Europe, Türkiye and Africa,
- Specialised Businesses:
 - Arval,
 - BNP Paribas Leasing Solutions,
 - BNP Paribas Personal Finance,
 - BNP Paribas Personal Investors,
 - new digital businesses (Nickel, Floa, Lyf);
- Investment & Protection Services division combines:
 - Insurance (BNP Paribas Cardif),
 - Wealth and Asset Management: BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Real Estate, the management of the BNP Paribas Group's portfolio of unlisted and listed industrial and commercial investments (BNP Paribas Principal Investments) and BNP Paribas Wealth Management.

BNP Paribas SA is the parent company of the BNP Paribas Group.

2.8 Capital or equivalent:

The BNP Paribas (SA) share capital now stands at 2,261,621,342 euros divided into 1,130,810,671 fully paid-up shares with a nominal value of 2 euros each.

These shares are held in registered or bearer form at the shareholders discretion, subject to compliance with the relevant legal provisions. None of the Bank's shares entitles their holders to an increased dividend or double voting rights or limit the exercise of voting rights.

2.9 List of main shareholders:

List of the main shareholders holding at least 5 % of capital on December 31, 2024 (in percentage of the voting rights):

- European Institutional investors: 37.3%
- Institutional investors outside Europe: 33.4%
- SFPI(*) : 5.6%.
- Amundi: 5.0%
- Blackrock Inc: 6.0%
- Individual investors: 7.1%
- Employees :4.500%

Cf 2024 Universal Registration Document and Annual Financial Report – Section 1.5 BNP Paribas and its shareholders, Changes in Share Ownership page 20 and 21.

(*) *Société Fédérale de Participations et d'Investissement: public-interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government.*

2.10 Listing of the shares of the Issuer:

The BNP Paribas shares are listed on Euronext Paris.

BNP shares were first listed on the Cash Settlement Market of the Paris Stock Exchange on 18 October 1993, following privatisation, before being transferred to the Monthly Settlement Market on 25 October of that year. When the monthly settlement system was discontinued on 25 September 2000, BNP Paribas shares became eligible for Euronext's Deferred Settlement Service (SRD). The shares are also traded on SEAQ International in London and on the Frankfurt Stock Exchange. Since 24 July 2006 they have been traded on the MTA International in Milan. Since privatisation, a Level 1 144A ADR programme has been active in the USA, where JP Morgan Chase is the depositary bank (2 ADRs correspond to 1 BNP Paribas share).

The ADRs have been traded on the OTCQX International Premier since 14 July 2010 in order to provide better liquidity and clarity for US investors.

2.11 Composition of governing bodies and supervisory bodies:

Members of the Board

The Board of Directors is composed of 14 directors elected by shareholders, and 3 employee-elected directors. The term length for directors is fixed at 3 years.

The composition of the Board of Directors for 2024 is the following:

Name	Principal function
Jean Lemierre	Chairman of the Board of Directors of BNP Paribas
Jean-Laurent Bonnafé	Director and Chief Executive Officer of BNP Paribas
Jacques Aschenbroich	Chairman and Chief Executive Officer of the Valeo Group
Juliette Brisac	Chief Operating Officer of the BNP Paribas Group Company Engagement Department
Marie-Christine LOMBARD	Chairwoman of the Management Board of Geodis SA
Monique Cohen	Senior Advisor of APAX Partners
Hugues Epailard	Real Estate Business Manager
Vanessa LEPOULTIER	Asset Management Advisor
Marion Guillou	Chairman of the Board of Directors of IAVFF-Agreenum, Extraordinary State Councillor
Lieve Logghe	Chief Financial Officer of the Euronav Group
Christian Noyer	Honorary Governor of the Banque de France
Daniela Schwartzer	Director of Think Thank, DGAP (Deutsche Gesellschaft für Auswärtige Politik) (German Council on Foreign Relations)
Michel Tilmant	Director of companies
Annemarie STRAATHOF	Director of companies

The General Management and the Executive Committee as of 13 May 2025

The General Management of BNP Paribas is composed of a Chief Executive Officer (CEO) plus two Chief Operating Officer (COO) and two Deputy Chief Operating Officer.

As Chief Executive Officer, Jean-Laurent Bonnafé bears responsibility for the management of the Group and, for this purpose, is invested with extensive powers. Accordingly, all operational activities and Group functions fall under his direct responsibility.

The Executive committee brings together the General Management as well as 14 other members - Heads of core businesses and central functions. They meet at least once a week.

The General Management:

- **Jean-Laurent Bonnafé**, Director and Chief Executive Officer;
- **Yann Gérardin**, Deputy Chief Operating Officer in charge of Corporate & Institutional Banking;
- **Thierry Laborde**, Deputy Chief Operating Officer in charge of Commercial, Personal Banking & Services;
- **Renaud Dumora**, Deputy Chief Operating Officer in charge of Investment & Protection Services;
- **Philippe Maillard**, Deputy Chief Operating Officer;

The Other members of the Executive Committee:

- **Michael Anseeuw**, Chief Executive Officer and Chairman of the Executive Board of BNP Paribas Fortis
- **Isabelle Loc**, Head of French Retail Banking;
- **Charlotte Dennery**, Chief Executive Officer of BNP Paribas Personal Finance;
- **Elena Goitini**, Chief Executive Officer of BNL;
- **Yannick Jung**, Head of CIB Global Banking EMEA;
- **Pauline Leclerc-Glorieux**, Chief Executive Officer of BNP Paribas Cardif;
- **Stéphanie Maarek**, Head of Compliance
- **Olivier Osty**, Head of CIB Global Markets;
- **Bernard Gavgani**, Group Chief Information Officer;
- **Lars Machenil**, Group Chief Financial Officer;
- **Sofia Merlo**, Head of Group Human Resources;
- **Frank Roncey**, Group Chief Risk Officer;
- **Elise Hermant**, Head of Communication ;

- **Anne Pointet**, Head of Company Engagement.

Since November 2007, the Executive Committee of BNP Paribas has been assisted by a permanent Secretariat.

2.12 Accounting Method for consolidated accounts:

BNP Paribas SA's financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles applied to credit institutions in France, set out in ANC (French Accounting Standards Authority) regulation 2014-07 of 26 November 2014 and its amending regulations since that date.

The consolidated financial statements of the BNP Paribas Group have been prepared in accordance with international accounting standards (International Financial Reporting Standards – IFRS), as adopted for use in the European Union.

Accordingly, certain provisions of IAS 39 on hedge accounting have been excluded, and certain recent texts have not yet undergone the approval process. Information on the nature and extent of risks relating to financial instruments as required by IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures” and to insurance contracts as required by IFRS 4 “Insurance Contracts”, along with information on regulatory capital required by IAS 1 “Presentation of Financial Statements” are presented in chapter 5 of the Universal Registration Document.

This information, which is an integral part of the notes to the consolidated financial statements of the BNP Paribas Group as of 31 December 2024, is covered by the opinion of the Statutory Auditors on the financial statements and is identified in the management report by the word “Audited”. Section 4 of chapter 5, paragraph *Exposures, provisions and cost of risk* provides, in particular, IFRS 7 information on credit risk exposures and related impairments detailed according to their performing or non-performing status, by geographic area and by industry, as well as details of loans and advances subject to moratoria or to public guarantee schemes in response to the health crisis.

2.13 Accounting Year:

January the first to December 31 of each year.

2.13.1 Date of the annual shareholders meeting which has approved the accounts of the previous year:

13 May 2025

2.14 Fiscal Year:

January the first to December 31 of each year.

2.15 Independent auditors of the issuer, who have audited the accounts of the issuer's annual report:

2.15.1 Independent auditors:

Principal statutory auditors:

Deloitte & Associés was appointed as statutory auditor at the Annual General Meeting of May 14, 2024 for a six-year period expiring at the close of the Annual General Meeting called in 2030 to approve the financial statements as of and for the year ended December 31, 2029. The firm was first appointed at the Annual General Meeting of May 23, 2006.

Ernst & Young was appointed as statutory auditor at the Annual General Meeting of May 14, 2024 for a six-year period expiring at the close of the Annual General Meeting called in 2030 to approve the financial statements as of and for the year ended December 31, 2029.

2.15.2 Independent auditors report:

References to the pages of the registration documents of the last two years in which appears the statutory auditors' certificates:

Cf 2024 Registration document – deposit number D.25-0121. Report on consolidated accounts p 323-330, Report on annual accounts p 675-680.

Cf 2023 Registration document – deposit number D.24-158, Report on consolidated accounts p 297-302, Report on annual accounts p 625-630.

2.16 Other short term programmes of the Issuer:

Please refer to our Investors & Shareholders Page providing information on the Issuer's programs:

<https://invest.bnpparibas/en/search/debt/documents/documentation-on-programs-and-issuances>

2.17 Rating of the Issuer:

Rated.

This Issuer is rated by the following Rating Agencies: Standard & Poor's Ratings Services, DBRS, Moody's Investors Service, Inc, Fitch Ratings Ltd.

Investors are invited to refer to the website of the relevant Rating Agencies in order to have access to the latest rating (cf. Annex III).

2.18 Additional Information of the Issuer:

Reference shall be made to the Issuer's 2024 Registration Document filed with the Autorité des Marchés Financiers on 20 March 2025 (under the visa number D.25-0121) together with the first update of the 2024 Registration Document filed with the Autorité des Marchés Financiers, 24 April 2025.

Copies of the Registration Document are available free of charge at the registered office of BNP Paribas: 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.

The Registration Document can also be consulted on the following internet websites:

- of the *Autorité des Marchés Financiers* :

- www.amf-france.org

- of BNP Paribas :
 - <https://invest.bnpparibas.com/en/registration-documents-annual-financial-reports>
 - [Investors & Shareholders | BNP Paribas Bank](#)

III. CERTIFICATION OF INFORMATION FOR THE ISSUER

RESPONSABILITY FOR THE INFORMATION MEMORANDUM

Article D.213-9, 4° of the French monetary and financial code, and all subsequent amendments.

3.1 Person responsible for the *Documentation Financière* concerning the Negotiable European Commercial Paper programme:

Mr Lars Machenil, Chief Financial Officer.

3.2 Declaration of the person(s) responsible for the *Documentation Financière* concerning the Negotiable European Commercial Paper programme:

To the best of my knowledge, the information provided by the Issuer in the Financial Documentation including the French Summary, is accurate, precise and does not contain any omissions likely to affect its scope or any false or misleading information.

3.3 Date, Place of signature, Signature:

Mr Lars MACHENIL
Chief Financial Officer



BNP Paribas
Direction Finance Groupe
16 rue de Hanovre
FR - 75002 Paris

Paris, 1st July 2025

IV. INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL

An application for a STEP label for this Programme will be made to the STEP Secretariat. Information as to whether the STEP label has been granted for this Programme may be made available on the STEP market website (initially www.stepmarket.org). This website is not sponsored by the Issuer and the Issuer is not responsible for its content or availability.

Unless otherwise specified in this Information Memorandum, the expressions "STEP", "STEP Market Convention", "STEP label", "STEP Secretariat", and "STEP market website" shall have the meaning assigned to them in the Market Convention on Short-Term European Paper dated 19 October 2023 and adopted by ACI FMA and The European Money Markets Institute (as amended from time to time).

V. APPENDICES

List of appendices:

- Issuer's 2024 Registration Document and Annual Financial Report
- Issuer's 2023 Registration Document and Annual Financial Report
- Rating of the Program, additional information

APPENDIX I

<u>Issuer's Universal registration document & annual financial report</u> <u>2024</u>
--

The 2024 Registration Document and Annual Financial report are available for consultation at the address below:

[universal-registration-document-annual-financial-report-2024-pdf](#)

APPENDIX II

<u>Issuer's Universal registration document & annual financial report</u> <u>2023</u>
--

The 2023 Universal registration document & Annual Financial report is available for consultation at the address below:

[universal-registration-document-annual-financial-report-2023-pdf](#)

APPENDIX III

RATINGS OF THE ISSUER, ADDITIONAL INFORMATION

Up to date information about the rating granted by rating agencies to this issuer can be found on their web site:

Standard & Poor's

Rating assigned by Standard & Poor's to this issuer can be checked at the following internet address:

<https://disclosure.spglobal.com/ratings/en/regulatory/instrument-details/debtType/COMMPAPER/entityId/102754>

Investors Services identifier for this Negotiable European Commercial Paper programme is: 102754

DBRS

Rating assigned by DBRS to this programme can be checked at the following internet address:

<http://www.dbrs.com/issuer/6175>

Moody's Investors Services

Rating assigned by Moody's Investors Services to this issuer can be checked at the following internet address:

<https://www.moodys.com/credit-ratings/BNP-Paribas-credit-rating-91000?emvalue=MDY:821223366&emsk=32&isMaturityNotDebt=0&isWithdrawnIncluded=0>

Moody's Investors Services identifier for BNP PARIBAS: 91000 BNP PARIBAS

Moody's Investors Services identifier for this Negotiable European Commercial Paper programme is: 825133211

Fitch Ratings Limited

Rating assigned by Fitch Ratings Ltd to this issuer can be checked at the following internet address:

<https://www.fitchratings.com/gws/en/esp/issr/80359629>

SECTION EN FRANCAIS

I. DESCRIPTION DU PROGRAMME D'EMISSION

Articles D.213-9, 1 et D.213-11 du Code Monétaire et Financier et Article 6 de l'arrêté du 30 mai 2016, et les réglementations postérieures.

1.1 Nom du Programme :

BNP Paribas, Programme d'émission de Titres Négociables à Court Terme de droit français

1.2 Type de programme :

Titres Négociables à Court Terme de droit français.

1.3 Dénomination sociale de l'Emetteur :

BNP Paribas (« **l'Emetteur** »). de droit français, conformément aux Articles L.213-1 A à L.213-4-1 et D.213-1 A à D.213-14 du Code Monétaire et Financier (le "**Programme**") et l'ensemble des réglementations applicables.

1.4 Type d'émetteur :

Etablissement de crédit.

1.5 Objet du Programme :

L'Emetteur effectue des activités de négociation des Titres Négociables à Court Terme uniquement dans le cadre d'une gestion saine et prudente de sa trésorerie et les Titres Négociables à Court Terme sont émis par BNP Paribas afin de satisfaire à ses besoins généraux de financement.

1.6 Plafond du Programme :

L'encours maximal des Titres Négociables à Court Terme émis aux termes du Programme ne pourra excéder 70 milliards d'Euros ou sa contre-valeur (suivant le taux de change applicable à la date d'émission) en toute autre devise autorisée à la date d'émission.

1.7 Forme des titres :

Les Titres Négociables à Court Terme sont des titres de créances négociables, émis au porteur et sont inscrits en compte auprès d'intermédiaires autorisés conformément à la législation et à la réglementation française en vigueur.

1.8 Rémunération :

1.8.1 Rémunération :

La rémunération des Titres Négociables à Court Terme est libre.

Cependant, si l'Emetteur émet des Titres Négociables à Court Terme dont la rémunération est liée à un indice ou une clause d'indexation, l'Emetteur n'émettra que des Titres Négociables à Court Terme dont la rémunération est liée à un indice usuel du marché monétaire, tel que l'Euribor ou €STR.

A leur date de maturité, le principal des Titres Négociables à Court Terme doit toujours être égal au pair. Les taux des Titres Négociables à Court Terme peuvent être négatifs en fonction des taux fixes ou de l'évolution des indices usuels du marché monétaire applicables au calcul de leur rémunération. Dans ce cas, les montants effectivement remboursés aux porteurs des Titres Négociables à Court Terme après compensation avec les flux d'intérêts négatifs peuvent être inférieurs au pair.

Le Programme permet également l'émission de Titres Négociables à Court Terme dont la rémunération peut être fonction d'une formule d'indexation ne garantissant pas le remboursement du capital à leur échéance.

Les conditions de rémunération du Titre Négociable à Court Terme seront fixées à l'occasion de l'émission initiale.

En aucun cas le Programme ne permet une indexation liée à un événement de crédit.

Dans le cas d'une émission comportant une option de remboursement anticipé ou de rachat tel que mentionné au paragraphe 1.10 ci-dessous, les conditions de rémunération du Titre Négociable à Court Terme seront fixées à l'occasion de l'émission initiale et ne pourront pas être modifiées ultérieurement, notamment à l'occasion de l'exercice de l'option de remboursement anticipé ou de rachat.

1.8.2 Réglementation relative aux indices de référence :

Un certain nombre de taux d'intérêts importants (dont le taux interbancaire pratiqué en Europe (« **EURIBOR** »)) ainsi que d'autres taux, indices et autres valeurs publiées ou références font actuellement l'objet d'orientations réglementaires nationales et internationales, ainsi qu'une réforme visant à soutenir la transition vers des indices de référence robustes.

Ces réformes pourraient éventuellement entraîner un fonctionnement différent du fonctionnement passé des indices de référence, leur disparition ou encore d'autres conséquences imprévisibles. Cela pourrait avoir un effet matériel significatif négatif sur la valeur et le rendement d'un Titres Négociables à Court Terme utilisant cet indice de référence.

Le Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers, ainsi que pour mesurer les performances de certains fonds d'investissements (tel que modifié le « **Règlement Benchmark** ») est un élément clé de la réforme réglementaire en cours dans l'Union européenne, et s'applique, sous réserve de certaines dispositions transitoires, depuis le 1er janvier 2018.

Le Règlement Benchmark s'applique à la saisie de données sous-jacentes à un indice de référence, à l'administration d'un indice de référence et à l'utilisation d'un indice de référence dans l'Union européenne. Le Règlement Benchmark exige également que les administrateurs d'indices de référence soient autorisés ou enregistrés en tant que tels et qu'ils se conforment aux exigences relatives à l'administration des indices de référence.

Au Royaume-Uni, le Règlement (UE) 2016/1011, en ce qu'il fait partie du droit national en vertu de la loi de 2018 sur le retrait de l'Union européenne (le « Règlement britannique sur les indices de référence »), est le régime réglementaire applicable, entre autres, à la fourniture d'indices de référence et l'utilisation d'un indice de référence. Le Règlement de l'UE sur les indices de référence s'applique à la contribution des données d'entrée à un indice de référence, à l'administration d'un indice de référence et à l'utilisation d'un indice

de référence dans l'UE. Entre autres, le Règlement de l'UE sur les indices de référence exige que les administrateurs d'indices de référence de l'UE soient agréés ou enregistrés en tant que tels et qu'ils se conforment à de nombreuses exigences relatives à l'administration des indices de référence.

Il interdit enfin certaines utilisations par des entités supervisées par l'Union européenne (a) des indices de référence fournis par les administrateurs de l'Union européenne qui ne sont pas autorisés ou enregistrés conformément au Règlement Benchmark et (b) des indices de référence fournis par des pays tiers lorsque (i) le régime réglementaire de l'administrateur n'a pas été jugé « équivalent » à celui de l'Union européenne (ii) l'administrateur n'a pas été reconnu conformément au Règlement Benchmark ou (iii) l'indice de référence n'a pas été approuvé conformément au Règlement Benchmark.

De même, le Règlement britannique sur les indices de référence interdit l'utilisation au Royaume-Uni par des entités supervisées au Royaume-Uni d'indices de référence d'administrateurs qui ne sont pas autorisés par la *Financial Conduct Authority* (la « FCA ») ou inscrits au registre de la FCA (ou, s'ils ne sont pas basés dans le Royaume-Uni, non considéré comme équivalent ou reconnu ou approuvé).

Le Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence et/ou le Règlement sur les indices de référence du Royaume-Uni, le cas échéant, pourraient avoir un impact défavorable important sur les instruments financiers pour lesquelles une demande d'admission à la négociation sur une plate-forme de négociation a été faite, ou qui sont négociées sur une plate-forme de négociation ou par l'intermédiaire d'un "internalisateur systématique" dont la prestation est liée ou dépend d'une quelconque manière, en faisant référence (en partie ou en général) à un "indice de référence" aux fins du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016 et/ou du Règlement sur les indices de référence du Royaume-Uni, le cas échéant.

L'un des changements mentionnés ci-dessus ou tout autre changement relatif à un indice de référence pourrait entraîner :

- Un impact négatif sur le niveau du taux publié ou le niveau de l'indice de référence ainsi que leur volatilité ;
- Une augmentation des coûts et des risques liés à l'administration ou à la participation dans l'établissement d'un indice de référence et au respect de ces réglementations ou exigences ;
- La détermination du taux d'intérêt applicable aux Titres Négociables à Court Terme sur la base de dispositions supplétives en cas d'abandon ou d'indisponibilité de l'indice de référence (incluant certaines devises ou durées d'indices de référence) ;
- La modification de la méthodologie ou d'autres termes de l'indice de référence afin de se conformer aux exigences réglementaires ;
- Le changement matériel de l'indice de référence ou la cessation permanente de la fourniture de l'indice ;
- L'autorisation, l'enregistrement, la reconnaissance, l'approbation, l'équivalence ou l'inclusion sur un registre officiel de l'indice de référence concerné n'a pas été obtenu ou a été rejeté, refusé, suspendu ou retiré par les autorités compétentes ayant pour effet de ne pas permettre à l'Émetteur d'exécuter ses obligations au titre des Titres Négociables à Court Terme ; ou
- D'autres effets indésirables ou conséquences imprévues.

Si l'un de ces éléments ci-dessus devait se produire, il pourrait avoir des effets négatifs sur la valeur ou le rendement des Titres Négociables à Court Terme et/ou pourrait conduire à

la radiation du Titres Négociables à Court Terme, à son ajustement, à son remboursement anticipé faisant suite à la survenance de changements d'un indice de référence, sujet à une valorisation ou un ajustement discrétionnaire par l'agent de calcul en charge de l'opération ou autrement impacté selon le particulier indice de référence et les termes applicables du Titres Négociables à Court Terme. Cela pourrait également affecter négativement la liquidité du Titres Négociables à Court Terme et la possibilité du détenteur du Titres Négociables à Court Terme de vendre son Titres Négociables à Court Terme sur le marché secondaire.

Le Règlement Benchmark a par ailleurs été modifié par le Règlement (UE) 2021/68 du Parlement et du Conseil du 10 février 2021 qui a introduit une approche harmonisée en vue d'organiser la suppression ou la cessation de certains indices de référence (comme l'EURIBOR ou le LIBOR) en conférant le pouvoir à la Commission ou à l'Autorité Nationale Compétente, dans certaines circonstances, de désigner un remplaçant réglementaire pour les dits indices de référence. Un remplacement réglementaire pourrait alors avoir un impact négatif sur la valeur, la liquidité et le rendement de certains Titres Négociables à Court Terme dont la rémunération est calculée sur cet indice ou pourrait ne pas fonctionner comme prévu ou pourrait enfin fonctionner différemment de l'indice supprimé ou indisponible.

Le Règlement (UE) 2021/68 du Parlement et du Conseil du 10 février 2021 sur les indices de référence de l'UE a été modifié afin d'introduire une approche harmonisée pour traiter de la cessation ou de la suppression de certains indices de référence en conférant à la Commission européenne le pouvoir de désigner un remplaçant légal pour certains indices de référence, ce remplacement étant limité aux contrats et aux instruments financiers et des dispositions transitoires applicables aux indices de référence de pays tiers ont été prolongées jusqu'à la fin de 2025 par le Règlement délégué (UE) 2023/2222 de la Commission du 14 juillet 2023 (. Par ailleurs, le Règlement (UE) 2021/68 du Parlement et du Conseil du 10 février 2021 sur les indices de référence de l'UE est en cours d'examen. En janvier 2025, un accord provisoire a été conclu dans le cadre des négociations interinstitutionnelles sur les réformes à apporter sur le le Règlement (UE) 2021/68 de l'UE.

1.8.3 Interruption à venir du LIBOR ou de l'EURIBOR et évolution globale du marché en lien avec les SONIA, SOFR, STER et SARON

La plupart des réformes sont maintenant terminées, ayant atteint leurs objectifs (comprenant une transition afin de sortir des taux interbancaires offerts à Londres (« LIBOR »), offrant ainsi des taux d'intérêts utilisant des indices de référence alternatifs, incluant :

- (i) pour le LIBOR en livres sterling, un Sterling Overnight Index Average (« SONIA ») réformé, de sorte que SONIA puisse être établi comme principal taux d'intérêt de référence en livres sterling d'ici la fin de 2021,
- (ii) pour l'EONIA et l'EURIBOR, un nouveau taux à court terme en euro ("€STR") comme nouveau taux sans risque en euro,
- (iii) pour le LIBOR USD, le SOFR sera établi comme principal taux d'intérêt de référence en dollars américains,
- (iv) pour le LIBOR en CHF, le Swiss Average Rate Overnight ("SARON") quotidien comme principal taux d'intérêt de référence en francs suisses et,
- (v) pour le JPY LIBOR, le Tokyo Overnight Average Rate ("TONA") comme taux d'intérêt de référence en yen japonais.

Les taux sans risque ont notamment une méthodologie différente par rapport aux IBOR qu'ils pourraient remplacer, un historique limité à ce jour et pourraient faire l'objet de changements dans leur méthodologie.

Les incertitudes entourant l'évolution de ces taux sans risque pourraient avoir un effet défavorable important sur la valeur et le rendement de Titres Négociables à Court Terme liés à ce taux. Les réformes et le remplacement éventuel de l'EURIBOR par l'€STR pourraient entraîner une performance différente de l'EURIBOR par rapport au passé, sa disparition complète ou d'autres conséquences imprévisibles.

Le marché ou une partie importante de celui-ci pourrait également adopter une application de SONIA, SOFR, STR ou SARON qui diffère significativement de celle utilisée dans le cadre du Programme Titres Négociables à Court Terme faisant référence aux SONIA, SOFR, STR ou SARON. En effet, les intérêts des Titres Négociables à Court Terme faisant référence à un taux SONIA, SOFR, STR€ ou SARON ne peuvent être déterminés qu'à la fin de la période d'intérêt concernée et juste avant la date de paiement des intérêts. En raison de ces méthodes de calcul, le montant des intérêts payables à chaque date de paiement des intérêts ne sera connu que très peu de temps avant la date de paiement des intérêts et les investisseurs ne connaîtront donc pas à l'avance le montant d'intérêts qui sera payable sur ce Titres Négociables à Court Terme. Il est également possible que ce montant soit inférieur aux prévisions. Il pourrait donc être difficile pour les investisseurs de Titres Négociables à Court Terme de se référer à un taux SONIA, SOFR, STR€ ou SARON pour estimer de manière fiable le montant des intérêts qui seront payables sur ces obligations. Cela pourrait donc avoir un impact négatif sur la liquidité des Titres Négociables à Court Terme.

Par conséquent, si l'un des éléments ci-dessus devait se produire ou si le LIBOR, l'EURIBOR ou toute autre indice de référence devait être interrompu, le taux d'intérêt des Titres Négociables à Court Terme concernés sera modifié d'une manière qui pourrait être défavorable aux porteurs de ces Titres Négociables à Court Terme sans qu'il soit nécessaire d'obtenir le consentement de ceux-ci.

Les investisseurs doivent consulter leurs propres conseillers indépendants et faire leur propre évaluation des risques potentiels imposés par le règlement sur les indices de référence ou par l'une des réformes internationales ou nationales pour prendre une décision d'investissement à l'égard de tout document commercial européen négociable Titres Négociable à Court Terme faisant référence à un indice de référence.

1.9 Devises d'émission :

Les Titres Négociables à Court Terme seront émis en Euro ou toute autre devise autorisée par la réglementation française applicable au moment de l'émission conformément à l'Article D.213-6 du Code monétaire et financier.

1.10 Maturité :

L'échéance des Titres Négociables à Court Terme sera fixée conformément à la législation et à la réglementation française, ce qui implique qu'à la date des présentes la durée des émissions de Titres Négociables à Court Terme ne peut être supérieure à 1 an (365 jours ou 366 jours les années bissextiles).

Les Titres Négociables à Court Terme peuvent être remboursés avant maturité en accord avec les lois et les réglementations applicables en France.

Les Titres Négociables à Court Terme émis dans le cadre du Programme pourront aussi comporter une ou plusieurs options de rachat par l'Emetteur (au gré de l'Emetteur, ou du détenteur, ou en fonction d'un (ou plusieurs) évènement(s) indépendant(s) de l'Emetteur et / ou du détenteur).

L'option de rachat de Titres Négociables à Court Terme, s'il y a lieu, devra être spécifiée explicitement dans le formulaire de confirmation de toute émission concernée de Titres Négociables à Court Terme.

En tout état de cause, la durée de tout Titre Négociable à Court Terme, assortie d'une ou de plusieurs de ces clauses, sera toujours, toutes options de remboursement anticipé ou rachat comprises, conforme à la réglementation en vigueur au moment de l'émission dudit Titre Négociable à Court Terme.

1.11 Montant unitaire minimal des émissions :

Le montant unitaire, déterminé au moment de chaque émission, sera au moins égal à 200.000 Euros (deux cent mille Euros) ou sa contre-valeur en devises autorisées.

1.12 Dénomination minimale des Titres Négociables à Court Terme :

En vertu de la réglementation (Article D 213-11 du Code monétaire et financier), le montant minimum légal des Titres Négociables à Court Terme émis dans le cadre de ce programme est de 200.000 euros ou la contre-valeur de ce montant en devises déterminée au moment de l'émission.

1.13 Rang des Titres Négociables à Court Terme :

1.13.1 Reconnaissance des mesures de Renflouement Interne et d'Absorption des Pertes :

a) Reconnaissance

En acquérant des Titres Négociables à Court Terme (tels que définis en section 1.13.3 ci-après), chaque souscripteur de Titres Négociables à Court Terme (ainsi que, pour les besoins de la présente clause, tout souscripteur ultérieur de Titres Négociables à Court Terme) reconnaît, accepte, consent :

- (a) d'être lié par les mesures qui pourraient être prises en application des mesures dites de Renflouement Interne ou d'Absorption des Pertes (telles que définies ci-dessous) par une Autorité de Résolution (telle que définie ci-dessous), ces mesures pouvant inclure ou se combiner entre elles avec pour effet:
 - i) la réduction de tout ou partie des Montants Dus (tels que définis ci-dessous);
 - ii) la conversion de tout ou partie des Montants Dus en actions ou autres titres ou obligations de l'Emetteur ou de toute autre personne (et l'émission au profit de tout souscripteur d'actions, de titres ou d'obligations) que ce soit par voie d'amendement, de modification ou de variation des caractéristiques du titre, dans ce cas le souscripteur accepte, en lieu et place des Titres

Négociables à Court Terme, les actions, titres ou obligations de l'Emetteur ou de toute autre personne;

- iii) l'annulation des Titres Négociables à Court Terme ; et/ou
 - iv) la modification ou le changement de la maturité des Titres Négociables à Court Terme, le changement dans le montant des intérêts dus ou le changement de la date de paiement d'intérêts, en ce incluant toute suspension de paiements de manière temporaire;
- (b) que les termes des Titres Négociables à Court Terme sont soumis et peuvent être amendés si nécessaire pour rendre effective la mise en œuvre d'une procédure de Renflouement Interne ou d'Absorption des Pertes par l'Autorité de Résolution compétente.

Pour les besoins de la présente clause, "Montants Dus" désigne tout montant dû ou non annulé au titre des Titres Négociables à Court Terme qui n'ont pas été précédemment annulés ou qui ne sont plus dus.

b) Mesures de Renflouement Interne ou Absorption des Pertes

Les mesures dites de "Renflouement Interne" ou d'"Absorption des Pertes" désignent :

- i) toute mesure telle que prévue par les lois, règlements ou toute disposition légale en vigueur en France ayant vocation à transposer la directive 2014/59/UE du Parlement Européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (telle que modifiée le cas échéant, ci-après "BRRD"), incluant, sans limitation, l'Ordonnance 2015-1024 du 20 août 2015 (Ordonnance portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière) transposé par la Loi n°2016-1691 du 9 décembre 2016 relative à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernisation de la vie économique (Loi n°2016-1691) (susceptible de modification de temps à autre, cette ordonnance a été ratifiée par la Loi n°2016-1691) ; ou
- ii) le Règlement 806/2014 du Parlement Européen et du Conseil du 15 juillet 2014 établissant des règles et une procédure uniforme pour la résolution des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement dans le cadre d'un mécanisme de résolution unique et d'un fonds de résolution bancaire unique, et modifiant le Règlement 1093/2010 (tel que modifié par le Règlement 2019/877 du 20 Mai 2019, ci-après le "Mécanisme de Résolution Bancaire Unique") ; ou
- iii) toute mesure prise en droit français et, dans tous les cas, toutes instructions, toutes règles et standards pris en application de ces mesures en vertu desquels les obligations d'une Entité Régulée (ou d'une société affiliée de l'Entité Régulée) peuvent être réduites (en totalité ou en partie seulement), annulées,

suspendues, transférées ou modifiées de quelque manière que ce soit, ou en vertu desquels les titres d'une Entité Régulée (ou une société affiliée de l'Entité Régulée) peuvent être convertis en actions, autres titres ou autres obligations de cette Entité Régulée ou d'une autre personne, que ce soit en lien avec une mise en œuvre d'une mesure de Renflouement Interne suite à un placement en procédure de résolution ou autre.

“Entité Régulée” désigne toute entité telle que définie en section I de l'article L 613-34 du Code Monétaire et Financier incluant notamment les établissements de crédit, les entreprises d'investissements ainsi que certaines de leurs entreprises mères ou compagnies financières holdings établies en France.

Toute référence à “Autorité de Résolution” désigne l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, le Conseil de Résolution Unique établi par le Mécanisme de Résolution Bancaire Unique et/ou toute autre autorité habilitée à exercer ou à participer à toute mesure de Renflouement Interne ou d'Absorption des Pertes (en ce incluant le Conseil de l'Union et la Commission Européenne agissant dans le cadre de l'Article 18 du Règlement 806/2014 instituant le Mécanisme de Résolution Bancaire Unique).

1.13.2 Renonciation au Droit à Compensation :

Aucun souscripteur de Titres Négociables à Court Terme ne peut à aucun moment exercer ou se prévaloir d'un quelconque Droit à Compensation portant sur un droit, un engagement ou une réclamation dont l'Emetteur dispose ou disposerait à l'encontre de ce souscripteur que soit directement ou indirectement (étant entendu que pour les besoins de la présente clause, sont inclus tous droits, engagements ou réclamations au titre de toute convention ou tout autre acte de quelque nature que ce soit ou au titre de toute obligation de nature non contractuelle, et chaque souscripteur est présumé avoir renoncé à tout Droit à Compensation dans la mesure où cela est légalement possible en vertu de la loi applicable s'agissant d'actuels ou potentiels droits, engagements ou réclamations.

Pour les besoins du présent paragraphe, “Droit à Compensation” désigne tout droit ou toute réclamation de tout souscripteur des Titres Négociables à Court Terme ou au titre de tout intérêt afin de pouvoir procéder à une quelconque déduction ou compensation liée directement ou indirectement aux Titres Négociables à Court Terme ou à tout intérêt correspondant.

1.13.3 Rang des Titres Négociables à Court Terme :

La possibilité d'émettre des Titres Négociables à Court Terme Senior Préférés tels que décrits ci-dessous est prévue par l'Article 151 de la loi relative à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernisation de la vie économique (la “Loi”) qui modifie l'Article L.613-30-3 du Code monétaire et financier.

La Loi a été définitivement adoptée par le Parlement français le 9 décembre 2016 et est entrée en vigueur suivant sa publication au Journal Officiel de la République Française permettant ainsi à l'Emetteur d'émettre des Créances Senior Préférées et/ou des Créances Senior Non Préférées. Cette possibilité sera utilisée par l'Emetteur sur certains titres de dette. Pour autant, pour ce qui concerne les Titres Négociables à court terme et à moyen terme, l'Emetteur a décidé de n'émettre que des titres représentatifs de Créances Senior Préférées.

Pour les besoins du présent programme d'émission, toute référence à Titres Négociables à Court Terme désigne Titres Négociables à Court Terme Senior Préférés.

Les Titres Négociables à Court Terme et (le cas échéant) leurs intérêts sont des Créances Senior Préférées et constitueront des obligations directes, inconditionnelles, non subordonnées, non assorties de sûretés et senior de l'Emetteur qui viennent et viendront :

- i) au même rang entre elles et pari passu avec toutes les autres Créances Senior Préférées ;
- ii) en priorité par rapport aux Créances Senior Non Préférées ; et
- iii) après les créances présentes ou futures bénéficiant d'un privilège, d'un gage, d'un nantissement ou d'une hypothèque.

Sous réserve de la loi applicable, en cas de liquidation amiable ou judiciaire de l'Emetteur, de procédure collective ou de toute autre procédure similaire affectant l'Emetteur, les droits des porteurs au paiement du principal et des intérêts au titre des Titres Négociables à Court Terme Senior Préférés seront payés :

- i) après les créances présentes ou futures bénéficiant d'un privilège, d'un gage, d'un nantissement ou d'une hypothèque ; et
- ii) en priorité par rapport aux Créances Senior Non Préférées.

« **Créances Senior Préférées** » signifie toutes les obligations senior présentes ou futures (incluant les Titres Négociables à Court Terme Senior Préférés et les Titres Négociables à Moyen Terme Senior Préférés) de l'Emetteur ou autres titres émis par l'Emetteur qui sont compris ou dont il est stipulé qu'ils entrent dans le champ des obligations décrites à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier.

"**Créances Senior Non Préférées**" signifie toutes les obligations chirographaires (incluant le cas échéant les futurs Titres Négociables à Moyen Terme Senior qui seront de rang Non Préférés émis en application des dispositions du programme correspondant) de l'Emetteur ou autres titres émis par l'Emetteur qui sont compris ou dont il est stipulé qu'ils entrent dans le champ des obligations décrites aux articles L. 613-30-3-I-4° et R. 613-28 du Code monétaire et financier.

En tout état de cause, pour éviter toute ambiguïté, tous les Titres Négociables à Court Terme émis avant la date d'entrée en vigueur de la Loi constitueront, à compter de la date d'entrée en vigueur de la Loi, des Créances Seniors Préférées.

1.14 Droit applicable aux Titres Négociables à Court Terme :

Tous les litiges auxquels l'émission des Titres Négociables à Court Terme pourrait donner lieu seront régis par le droit français et interprétés selon le droit français.

1.15 Admission des titres sur un marché réglementé :

L'ensemble, ou une partie seulement, des Titres Négociables à Court Terme émis dans le cadre de ce programme pourront être admis à la négociation sur Euronext Paris et /ou sur la Bourse de Luxembourg.

Il pourra être vérifié si une émission de Titres Négociables à Court Terme est admise à la négociation (respectivement) :

sur Euronext Paris sur le site internet d'Euronext Paris à l'adresse :

<https://www.euronext.com/>

ou / et

sur la Bourse de Luxembourg sur le site internet de la Bourse de Luxembourg à l'adresse :

<http://www.bourse.lu>

1.16 Système de règlement-livraison d'émission :

Les Titres Négociables à Court Terme pourront être admis sur Euroclear France.

1.17 Notations du Programme :

Le Programme de Titres Négociables à Court Terme de l'Émetteur a obtenu des agences de notation (les « Agences de Notation ») désignées ci-après les notations suivantes :

P-1 par Moody's Investors Service, Inc;

F1+ par Fitch Ratings Ltd; et

Les notations sont susceptibles d'être revues à tout moment par les agences de notation.

1.18 Garantie :

Sans objet.

1.19 Agent Domiciliataire :

Les Titres Négociables à Court Terme seront domiciliés auprès de BNP Paribas.

1.20 Arrangeur :

BNP Paribas.

1.21 Mode de placement envisagé :

BNP Paribas place les Titres Négociables à Court Terme qu'elle émet par l'intermédiaire de son réseau d'agences et de ses salles de marché, ou se réserve la possibilité de placer les Titres Négociables à Court Terme par l'intermédiaire d'un agent placeur externe

Le pôle Corporate and Institutional Banking de BNP Paribas est chargé de transmettre à la Banque de France les informations relatives à l'évolution du marché des titres.

L'Émetteur pourra ultérieurement remplacer un Agent Placeur ou nommer d'autres Agents Placeurs; une liste à jour desdits Agents Placeurs sera communiquée aux investisseurs sur demande déposée auprès de l'Émetteur.

1.22 Restrictions à la vente :

Restrictions Générales

L'Emetteur, chacun des placeurs et des porteurs de Titres Négociables à Court Terme s'engagent à n'entreprendre aucune action permettant l'offre auprès du public desdits Titres Négociables à Court Terme ou la possession ou la distribution de la Documentation Financière ou de tout autre document tel que l'annexe relatif aux Titres Négociables à Court Terme dans tous pays où la distribution de tels documents serait contraire à ses lois et règlements et à n'offrir ni à vendre les Titres Négociables à Court Terme, directement ou indirectement, qu'en conformité avec les lois et règlements en vigueur dans ces pays.

L'Emetteur, chacun des placeurs et des porteurs de Titres Négociables à Court Terme s'engagent à se conformer aux lois et règlements en vigueur dans les pays où il offrira ou vendra lesdits Titres Négociables à Court Terme ou détiendra ou distribuera la Documentation Financière et obtiendra toutes les autorisations et accords nécessaires au regard des lois et des règlements en vigueur dans tous les pays où il fera une telle offre ou vente. L'Emetteur ne saurait être tenu pour responsable du non-respect de ces lois ou règlements par l'un des porteurs de Titres Négociables à Court Terme.

A compter du 1^{er} janvier 2018, aucun Titre Négociable à Court Terme ne pourra être vendu, proposé à la vente ou rendu disponible à un client de détail de l'Espace Economique Européen ou du Royaume-Uni.

Pour les besoins du présent paragraphe, "client de détail" désigne toute personne répondant à une ou plusieurs définitions suivantes:

- (i) "**client de détail**" tel que défini à la section (11) de l'article 4(1) de la Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 (MIFID II);
- (ii) "**consommateur**" au sens de la Directive 2016/97 sur l'intermédiation en assurance dans la mesure où ce consommateur ne répondrait pas aux critères de la définition de "client professionnel" au sens de la section (10) de l'article 4(1) de MIFID II; ou
- (i) client ne répondant pas à la définition d'"**investisseur qualifié**" au sens du Règlement 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017.

Par conséquent, aucun document d'information clé pour l'investisseur répondant aux exigences du Règlement 1286/2014 du Parlement Européen et du Conseil du 26 novembre 2014 sur les documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance n'a été préparé dans le cadre de l'offre, la vente ou la mise à disposition des Titres Négociables à Court Terme à des clients de détail au sein de l'Espace Economique Européen ou au Royaume-Uni.

En application des dispositions du Règlement 1286/2014 du Parlement Européen et du Conseil du 26 novembre 2014, la vente, l'offre ou la mise à disposition de Titres Négociables à Court Terme à des clients de détail n'est donc pas autorisée.

France

L'Emetteur, chacun des placeurs et des porteurs de Titres Négociables à Court Terme (étant entendu que chacun des futurs porteurs des Titres Négociables à Court Terme est réputé l'avoir déclaré et accepté au jour de la date d'acquisition des Titres Négociables à Court Terme) s'engagent à se conformer aux lois et règlements français en vigueur relatifs à l'offre, au placement, à la distribution et la revente des Titres Négociables à Court Terme.

Royaume-Uni

Nous vous remercions de vous référer au § 1.22, *English Section* (§ 1.22 de la section en anglais).

USA

Nous vous remercions de vous référer au § 1.22, *English Section* (§ 1.22 de la section en anglais).

1.23 Taxation :

L'Emetteur ne s'engage pas à indemniser les porteurs de Titres Négociables à Court Terme en cas de prélèvement de nature fiscale en France ou à l'étranger, sur toutes sommes versées au titre des Titres Négociables à Court Terme, à l'exception des droits de timbres ou droit d'enregistrement dus par l'Emetteur en France.

1.24 Implication d'autorités nationales :

Banque de France.

1.25 Coordonnées des personnes assurant la mise en œuvre du Programme :

E-mail : valerie.brunerie@bnpparibas.com Téléphone : 33 (0)1.40.14.70.55
Adresse postale : 16 rue de Hanovre - ACI : CAT05B1 - 75002 Paris

E-mail : olivier.khatchadourian@bnpparibas.com
Téléphone : 33 (0) 1.58.16.82.85
Adresse postale : 16 rue de Hanovre 3 rue d'Antin - ACI : CAT05B1- 75002 Paris

Suivi Juridique

Email : dl.paris.cib.tcn@bnpparibas.com

1.26 Informations complémentaires relatives au Programme :

Optionnel³.

1.27 Auditeurs indépendants de l'émetteur, qui ont vérifié les comptes du rapport annuel de l'Emetteur :

Merci de se référer au paragraphe 2.15.2 ci-dessous.

1.28 Langue de la documentation financière :

La version en langue anglaise de la documentation financière fait foi.

La traduction en langue française est établie pour information seulement sous la responsabilité de l'Emetteur.

³ Optionnel : information pouvant ne pas être fournie par l'Emetteur car la réglementation française ne l'impose pas.

II. DESCRIPTION DE L'EMETTEUR

Article D. 213-9, 2° du Code Monétaire et Financier et Article 7, 3 de l'arrêté du 30 mai 2016, et les réglementations postérieures.

2.1 Dénomination sociale de l'Emetteur :

BNP Paribas

2.2 Forme juridique, législation applicable à l'Emetteur et tribunaux compétents pour les activités de l'émetteur :

BNP Paribas est une société anonyme à Conseil d'administration agréée en qualité de banque en application des dispositions du Code Monétaire et Financier (Livre V, Titre 1er) relatives aux établissements du secteur bancaire.

Outre les règles particulières liées à son statut d'établissement du secteur bancaire (Livre V, Titre 1^{er} du Code Monétaire et Financier), BNP Paribas est régie par les dispositions du Code de Commerce relatives aux sociétés commerciales, ainsi que par ses statuts. Les tribunaux compétents sont ceux du ressort de la Cour d'Appel de Paris.

2.3 Date de constitution :

L'Emetteur a été fondé conformément à un décret du 26 mai 1966.

2.4 Siège social et principal siège administratif (si différent) :

BNP Paribas

16, boulevard des Italiens
75009 PARIS
France

2.5 Numéro d'immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés et numéro LEI (*Legal Entity Identifier*) :

L'Emetteur est enregistré auprès du Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro RCS Paris 662 042 449 (Code A.P.E. : 6419.Z).

Le numéro LEI de l'Emetteur est R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.

2.6 Objet social résumé :

BNP Paribas a pour objet (article 3 des statuts), dans les conditions déterminées par la législation et la réglementation applicable aux établissements de crédit ayant reçu l'agrément du Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement en tant qu'établissement de crédit, de fournir ou d'effectuer avec toutes personnes physiques ou morales, tant en France qu'à l'étranger :

- tous services d'investissement,
- tous services connexes aux services d'investissement,
- toutes opérations de banque,
- toutes opérations connexes aux opérations de banque,
- toutes prises de participations,

au sens du Livre III, Titre 1er relatif aux opérations de banque, et Titre II relatif aux services d'investissement et leurs services connexes, du Code Monétaire et Financier.

BNP Paribas peut, également, à titre habituel, dans les conditions définies par la réglementation bancaire, exercer toute autre activité ou effectuer toutes autres opérations que celles visées ci-dessus et notamment toutes opérations d'arbitrage, de courtage et de commission.

D'une façon générale, BNP Paribas peut effectuer, pour elle-même et pour le compte de tiers ou en participation, toutes opérations financières, commerciales, industrielles ou agricoles, mobilières ou immobilières pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus énoncées ou susceptibles d'en faciliter l'accomplissement.

2.7 Renseignements relatifs à l'activité de l'Emetteur :

(En application du 3° de l'article 7 de l'arrêté du 30 mai 2016 et les réglementations postérieures)

Les renseignements concernant l'activité de BNP Paribas en 2024 sont disponibles dans le document de référence 2024 de BNP Paribas aux pages 141 à 185.

Produit net bancaire par pôle opérationnel :

as 31 December 2024 €m	CIB	Commercial, Personal Banking & Services (excl PEL/CEL)	Investment & Protection Services	Group
Revenues	17,897	26,751	5,824	48,831
as 31 December 2023 €m	CIB	Commercial, Personal Banking & Services (excl PEL/CEL)	Investment & Protection Services	Group
Revenues	16,509	26,627	5,590	45,874

Produit net bancaire par zone géographique :

Voir page 4 du Document d'Enregistrement Universel 2024 et voir page 4 du Document d'Enregistrement Universel 2023

BNP Paribas, leader européen des services bancaires et financiers, possède quatre marchés domestiques en banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg.

Le Groupe est présent dans 64 pays et compte plus de 178 000 collaborateurs, dont plus de 144 000 en Europe.

Il détient des positions clés dans ses trois grands domaines d'activité :

Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) and Investment & Protection Services (IPS).

Ces trois grands domaines d'activités regroupent les activités suivantes :

- Corporate and Institutional Banking (CIB) regroupant :

- Corporate Banking,
- Global Markets,
- Securities Services;
- Commercial, Personal Banking & Services regroupant :
 - Les banques commerciales de la zone euro :
 - Banque Commerciale en France (BCEF),
 - BNL banca commerciale (BNL bc), Banque Commerciale en Italie,
 - Banque Commercial en Belgique (BCB),
 - Banque Commerciale au Luxembourg (BCL);
 - Les banques commerciales hors zone euro, qui s'organisent autour de :
 - Europe-Méditerranée, pour couvrir l'Europe Centrale, l'Europe de l'Est, la Turquie et l'Afrique
 - Les métiers spécialisés Specialised Businesses:
 - Arval,
 - BNP Paribas Leasing Solutions,
 - BNP Paribas Personal Finance,
 - BNP Paribas Personal Investors,
 - les nouveaux métiers digitaux (Nickel, Floa, Lyf);
- Investment & Protection Services regroupant :
 - l'Assurance (BNP Paribas Cardif),
 - Gestion Institutionnelle et Privée : BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Real Estate, la gestion de portefeuille du Groupe BNP Paribas pour la partie côté et non coté pour les investissements industriels et commerciaux (BNP Paribas Principal Investments) et BNP Paribas Gestion Privé.

BNP Paribas SA est la maison mère du Groupe BNP Paribas

2.8 Capital :

Le capital social de BNP Paribas (SA) s'élève actuellement à 2 261 621 342 euros divisé en 1 130 810 671 actions de 2 euros nominal chacune, entièrement libérées.

Ces actions sont de forme nominative ou au porteur, au choix du titulaire, sous réserve des dispositions légales en vigueur. Il n'existe aucun droit de vote double ni aucune limitation à l'exercice des droits de vote, ni aucun droit à dividende majoré, attaché à ces actions.

2.9 Répartition du capital :

Liste des principaux actionnaires détenant au moins 5% du capital au 31 décembre 2024 (en pourcentage des droits de vote) :

- Investisseurs institutionnels européens : 37.3%
- Investisseurs institutionnels hors Europe : 33.4%
- SFPI(*) : 5.6%.
- Amundi : 5.0%
- Blackrock Inc: 6.0%
- Actionnaires individuels : 7.1%
- Employés : 4.5%

(*) *Société Fédérale de Participations et d'Investissement : société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'État belge.*

Cf 2024 Document d'enregistrement universel et Rapport Financier Annuel – Section 1.5 “BNP Paribas and its shareholders, Changes in Share Ownership” page 20 et 21

2.10 Marchés réglementés où les titres de capital ou de créances de l'Emetteur sont négociés :

Les actions BNP Paribas sont actuellement cotées sur Euronext Paris.

Les actions BNP Paribas ont été admises à la cote officielle de la Bourse de Paris sur le Règlement Immédiat, le 18 octobre 1993, première date de cotation après la privatisation, puis le 25 octobre sur le Règlement Mensuel. Depuis la généralisation du comptant le 25 septembre 2000, l'action BNP Paribas est éligible au SRD (Service de Règlement Différé). Le titre est négocié à Londres sur le SEAQ International, à la Bourse de Francfort, ainsi qu'à Milan sur le MTA International depuis le 24 juillet 2006. De plus, un programme ADR (American Depositary Receipt) 144A « Level 1 » est actif aux États-Unis depuis la privatisation ; JP Morgan Chase agissant en tant que banque dépositaire (1 action BNP Paribas est représentée par 2 ADR). Afin d'augmenter sa liquidité et de le rendre plus visible pour les investisseurs américains, l'ADR est négociée sur l'OTCQX International Premier depuis le 14 juillet 2010.

2.11 Composition de la Direction :

Le Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration est composé de 14 administrateurs élus par les actionnaires et de 3 administrateurs élus par les salariés. La durée des mandats des administrateurs est fixée à trois années.

Au 31 décembre 2024, la composition du Conseil d'Administration de BNP Paribas est la suivante :

Nom	Fonction principale
Jean Lemierre	Président du Conseil d'administration de BNP Paribas
Jean-Laurent Bonnafé	Administrateur Directeur Général de BNP Paribas
Jacques Aschenbroich	Président Directeur Général du Groupe Valeo

Juliette Brisac	Chief Operating Officer – direction de l’engagement d’Entreprise de BNP Paribas
Marie-Christine LOMBARD	Présidente du Conseil d’Administration de la Compagnie Geodis SA
Monique Cohen	Associée d’APAX Partners
Hugues Epailard	Chargé d’affaires immobilier
Vanessa LEPOULTIER	Conseillère en gestion d’actifs
Marion Guillou	Présidente du Conseil d’Administration d’IAVFF-Agreenium, Conseillère d’Etat en service extraordinaire
Lieve Logghe	Chief Financial Officer of Euronav Group
Daniela Schwartz	Directrice du Think Thank DGAP (Deutsche Gesellschaft für Auswärtige Politik) (German Council on Foreign Relations)
Christian Noyer	Gouverneur Honoraire de la Banque de France
Michel Tilmant	Administrateur de sociétés
Annemarie STRAATHOF	Administratrice de sociétés

La Direction Générale et le Comité Exécutif au 13 mai 2025

La Direction Générale de BNP Paribas est composée d’un Administrateur Directeur Général, de deux Directeurs Généraux Délégués ainsi que de deux Directeurs Généraux Adjoint.

Jean-Laurent Bonnafé, en tant que Directeur Général, est investi de la responsabilité de diriger le Groupe et dispose à cet effet des pouvoirs les plus étendus. Les activités opérationnelles et les fonctions centrales lui sont rattachées.

Le Comité Exécutif se compose de la Direction Générale ainsi que de 14 autres membres, responsables de pôles ou de fonctions centrales. Il se réunit au moins une fois par semaine.

La Direction générale

- **Jean-Laurent Bonnafé**, Administrateur - Directeur Général ;
- **Yann Gérardin**, Directeur Général Délégué, en charge du pôle Corporate & Institutional Banking ;

- **Thierry Laborde**, Directeur Général Délégué, en charge du pôle Commercial, Personal Banking & Services Division;
- **Renaud Dumora**, Directeur Général Adjoint, en charge du pôle Investment & Protection Services ;
- **Philippe Maillard** , Directeur Général Adjoint, Chief Operating Officer ;

Les autres membres du Comité exécutif

- **Michael Anseeuw**, Chief Executive Officer and Chairman of the Executive Board of BNP Paribas Fortis
- **Isabelle Loc** Directrice de la Banque Commerciale en France ;
- **Charlotte Dennery**, Administratrice Directrice Générale de BNP Paribas Personal Finance ;
- **Elena Goitini**, Administratrice déléguée de BNL ;
- **Yannick Jung**, Responsable de Corporate & Institutional Banking Global Banking EMEA;
- **Pauline Leclerc-Glorieux**, Administratrice Directrice Générale de BNP Paribas Cardif;
- **Stéphanie Maarek**, Directrice de la Conformité
- **Olivier Osty**, Responsable de Corporate & Institutional Banking Global Markets;
- **Bernard Gavgani**, Directeur des Systèmes d'Information ;
- **Lars Machenil**, Directeur Financier;
- **Sofia Merlo**, Directrice des Ressources Humaines ;
- **Frank Roncey**, Directeur des risques ;
- **Elise Hermant**, Directrice de la communication ;
- **Anne Pointet**, Directeur de l'Engagement d'entreprise

Depuis novembre 2007, le Comité Exécutif de BNP Paribas s'est doté d'un secrétariat permanent.

2.12.1 Normes comptables utilisées pour les données consolidées :

Les comptes de BNP Paribas SA sont établis conformément aux principes comptables généraux applicables en France aux établissements bancaires tels que figurant dans le règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 et les règlements l'ayant modifié depuis cette date.

Les comptes consolidés du Groupe BNP Paribas sont établis conformément aux normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards - IFRS), telles qu'elles ont été adoptées au sein de l'Union européenne.

A ce titre, certaines dispositions de la norme IAS 39 relative à la comptabilité de couverture ont été exclues, et certains textes récents n'ont pas encore fait l'objet d'une procédure d'adoption.

Les informations relatives à la nature et l'étendue des risques afférents aux instruments financiers requises par IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » et aux contrats d'assurance requises par IFRS 4 « Contrats d'assurance » ainsi que les informations sur les fonds propres réglementaires prescrites par IAS 1 « Présentation des états financiers » sont présentées au sein du chapitre 5 du Document d'enregistrement universel.

Ces informations qui font partie intégrante des notes annexes aux états financiers consolidés du Groupe BNP Paribas sont couvertes par l'opinion des Commissaires aux comptes sur les états financiers et sont identifiées dans le rapport de gestion par la mention « audité ». La section 4 du chapitre 5, paragraphe Expositions, provisions et cout du risque, présente notamment les informations relatives à IFRS 7 concernant les expositions au risque de crédit et dépréciations correspondantes détaillées en fonction de leur statut, performant ou non performant, par zones géographiques et par secteurs, ainsi que le détail des prêts et créances sujets à moratoires ou aux mécanismes de garanties publiques en réponse à la crise sanitaire.

2.13 Exercice comptable :

Du 1er janvier au 31 décembre de chaque année.

2.13.1 Date de tenue de l'assemblée générale annuelle ayant approuvé les comptes annuels de l'exercice écoulé (ou son équivalent) :

Le 13 mai 2025

2.14 Exercice fiscal :

Du 1er janvier au 31 décembre

2.15 Commissaires aux comptes indépendants ayant audité les comptes des rapports annuels de l'Emetteur :

2.15.1 Commissaires aux comptes :

Commissaires aux comptes titulaires

Deloitte & Associés a été nommé commissaire aux comptes à l'Assemblée générale annuelle du 14 mai 2024 pour une période de six ans expirant à la clôture de

l'Assemblée générale annuelle convoquée en 2030 pour approuver les états financiers à compter et pour l'exercice terminé le 31 décembre 2029.
Le cabinet a été nommé pour la première fois à l'assemblée générale annuelle du 23 mai 2006.

Ernst & Young a été nommé commissaire aux comptes à l'Assemblée générale annuelle du 14 mai 2024 pour une période de six ans expirant à la clôture de l'Assemblée générale annuelle convoquée en 2030 pour approuver les états financiers à compter et pour l'exercice terminé le 31 décembre 2029.

2.15.2 Rapport des commissaires aux comptes :

Références aux pages des documents de référence des deux dernières années dans lesquelles figurent les attestations des Commissaires aux Comptes :

Cf 2024 Registration document – deposit number D.25-0121. Report on consolidated accounts p 323-330, Report on annual accounts p 675-680

Cf Document de référence 2023 – n° de dépôt D.24-158, Rapport sur les comptes consolidés p.297-302, Rapport sur les comptes annuels p. 625-630

2.16 Autres programmes de l'Emetteur de même nature à l'étranger :

Nous vous remercions de vous reporter à la page « Investors & Shareholders Page » de notre site Internet mentionnant les autres programmes de l'Emetteur :

<https://invest.bnpparibas/en/search/debt/documents/documentation-on-programs-and-issuances>

2.17 Notations de l'Emetteur :

Noté.

L'Emetteur est noté par les agences de notation suivantes : Standard & Poor's Ratings Services, DBRS, Moody's Investors Service, Inc et Fitch Ratings Ltd.

Les investisseurs sont invités à se reporter aux sites internet des agences concernées afin de consulter la notation en vigueur (cf. Annexe III, English Section).

2.18 Informations complémentaires sur l'Emetteur :

Nous vous remercions de vous reporter au Document de référence 2024 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 20 mars 2025 (sous le numéro de visa D. 25-0121) et à la première actualisation du Document de référence 2024 déposée, auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 24 Avril 2025.

Des exemplaires sont disponibles sans frais au siège social de BNP Paribas :

16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.

Le document peut également être consulté sur les sites internet :

- de l'Autorité des Marchés Financiers :

- www.amf-france.org; et,
- de BNP Paribas :
 - <https://invest.bnpparibas.com/documents-de-reference>
 - [Actionnaires & Investisseurs | Banque BNP Paribas](#)

III. CERTIFICATION DES INFORMATIONS FOURNIES

RESPONSABLES DE LA DOCUMENTATION FINANCIÈRE

Article D. 213-9, II, 4° du Code Monétaire et Financier, et les réglementations postérieures.

Se référer au Chapitre III de la section en anglais.

IV. INFORMATION CONCERNANT LA DEMANDE DE LABEL STEP PAR L'EMETTEUR

Une demande de label STEP pour ce Programme sera transmise au secrétariat STEP. Les informations permettant de savoir si le label STEP a été accordé pour ce Programme peuvent être consultées sur le site web de STEP (initialement www.stepmarket.org). Ce site n'est pas sponsorisé par l'Emetteur et l'Emetteur n'est pas responsable de son contenu ou de sa disponibilité.

A moins qu'il n'en soit autrement précisé dans cette Documentation Financière, les expressions « STEP », « STEP Market Convention », « label STEP », « Secrétariat STEP » et « STEP market website » auront la signification qui leur est donnée dans la Market Convention sur les papiers Européens court terme (« Short-Term European Paper ») datée du 19 octobre 2023 et adoptée par l'ACI FMA et l'European Money Markets Institute (pouvant être modifiée ultérieurement).