

BNP Paribas

Réunion du conseil d'administration du 4 février 2026

**Rapport complémentaire des commissaires aux comptes sur l'émission
d'obligations super-subordonnées convertibles en actions avec suppression du
droit préférentiel de souscription**

DELOITTE & ASSOCIES

Tour Majunga
6, place de la Pyramide
92908 Paris La Défense cedex
S.A.S. au capital de € 2 201 424
572 028 041 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

ERNST & YOUNG et Autres

Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

BNP Paribas

Réunion du conseil d'administration du 4 février 2026

Rapport complémentaire des commissaires aux comptes sur l'émission d'obligations super-subordonnées convertibles en actions avec suppression du droit préférentiel de souscription

A l'assemblée générale de la société BNP Paribas

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en application des dispositions de l'article R. 225-116 du Code de commerce, nous vous présentons un rapport complémentaire à notre rapport du 10 avril 2025 sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription autorisée par votre assemblée générale mixte du 13 mai 2025.

Cette assemblée générale avait délégué au terme de sa vingt-troisième résolution à votre conseil d'administration, avec faculté de subdélégation, la compétence pour décider et réaliser, dans un délai de 14 mois, l'émission d'obligations super-subordonnées (au sens de l'article L. 228-97 du Code de commerce) convertibles en actions ordinaires de la société dans le cas où le ratio *Common Equity Tier One* (« CET 1 ») du groupe BNP Paribas deviendrait inférieur au seuil de 5,125% ou à tout autre seuil fixé par la réglementation permettant de retenir une qualification d'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 (les « Obligations AT1 ») avec suppression du droit préférentiel de souscription par voie d'offre adressée exclusivement à un cercle restreint d'investisseurs agissant pour compte propre et/ou à des investisseurs qualifiés, visée au 1° de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier. Le montant nominal maximal des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées en vertu de cette délégation était fixé à 220.000.000 d'euros, sans pouvoir excéder 10% du capital social par an.

Votre conseil d'administration avait décidé dans sa séance du 13 mai 2025 tenue avant l'assemblée générale, sous condition suspensive de l'adoption par l'assemblée générale de la vingt-troisième résolution qui lui était soumise, de subdéléguer, chacun pouvant agir séparément, à M. Jean-Laurent Bonnafé, en qualité de directeur général et, ce dernier ayant donné son accord, à MM. Thierry Laborde et Yann Gérardin, en qualité de directeurs généraux délégués, le pouvoir de décider de la réalisation de l'émission des Obligations AT1 ainsi que celui d'y surseoir, dans les conditions fixées par la loi et selon les conditions fixées par la vingt-troisième résolution de l'assemblée générale.

Faisant usage de cette subdélégation, votre directeur général a décidé en date du 8 décembre 2025, dans le cadre d'une offre au public adressée exclusivement à des investisseurs qualifiés conformément à l'article L. 411-2, 1° du Code monétaire et financier (selon la procédure dite de construction du livre d'ordres, telle que développée par les usages professionnels) de procéder à une émission d'Obligations AT1 USD d'un montant nominal total de 1.250.000.000 dollars et d'une valeur nominale unitaire de 200.000 dollars. Le nombre maximal d'actions ordinaires BNP Paribas nouvelles susceptibles d'être émises en cas de conversion en actions des Obligations AT1 USD est de 20.451.875 actions ordinaires BNP Paribas d'une valeur nominale unitaire de 2 euros, représentant une augmentation de capital d'un montant nominal maximal de 40.903.750 euros.

Conformément aux dispositions de l'article L. 22-10-49 du Code de commerce, le directeur général a rendu compte à votre conseil d'administration, lors de sa séance du 4 février 2026, de l'utilisation des pouvoirs qui lui ont été conférés.

Votre conseil d'administration, dans sa séance du même jour, a pris acte des décisions du directeur général et a émis son rapport complémentaire.

Il appartient au conseil d'administration d'établir un rapport complémentaire conformément aux articles R. 225-115 et suivants ainsi qu'à l'article R. 22-10-31 du Code de commerce. Il nous appartient de donner notre avis sur la sincérité des informations chiffrées tirées des comptes, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription et sur certaines autres informations concernant l'émission, données dans ce rapport.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont notamment consisté à vérifier :

- la sincérité des informations chiffrées tirées de la situation financière intermédiaire de la société et de la situation financière intermédiaire consolidée établies sous la responsabilité du conseil d'administration au 30 juin 2025, selon les mêmes méthodes et suivant la même présentation que les derniers comptes annuels et consolidés.. Ces situations financières intermédiaires ont fait l'objet de notre part de travaux consistants à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers, à vérifier qu'elles ont été établies selon les mêmes principes comptables et les mêmes méthodes d'évaluation et de présentation que ceux retenus pour l'élaboration des derniers comptes annuels et consolidés et à mettre en œuvre des procédures analytiques;
- la conformité des modalités de l'opération au regard de la délégation donnée par l'assemblée générale ;
- les informations données dans le rapport complémentaire du conseil d'administration établi le 4 février 2026 sur le choix des éléments de calcul du prix d'émission des titres de capital et son montant définitif.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- la sincérité des informations chiffrées tirées de ces situations financières intermédiaires et données dans le rapport complémentaire du conseil d'administration ;
- la conformité des modalités de l'opération au regard de la délégation donnée par votre assemblée générale mixte du 13 mai 2025 et des indications fournies aux actionnaires ;
- le choix des éléments de calcul du prix d'émission des titres de capital et son montant définitif ;
- la présentation de l'incidence de l'émission sur la situation des titulaires de titres de capital appréciée par rapport aux capitaux propres et sur la valeur boursière de l'action ;

- la suppression du droit préférentiel de souscription sur laquelle vous vous êtes précédemment prononcés.

Paris-La Défense, le 13 février 2026

Les commissaires aux comptes

DELOITTE & ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

The image shows a blue shield icon with a white checkmark, followed by a handwritten signature in black ink.

Damien Leurent

The image shows a blue shield icon with a white checkmark, followed by a handwritten signature in black ink.

Jean-Vincent Coustel

The image shows a blue shield icon with a white checkmark, followed by a handwritten signature in black ink.

Olivier Drion

Certificat de réalisation

Identifiant d'enveloppe: 73BFFDE3-643B-4D83-8DD1-14F530CF401E		État: Complétée
Objet: Complétez avec Docusign : BNPS.INT - BNPP AT1 Jan 2026 - Rapport CAC - Rapport complémentaire -...		
Enveloppe source:		
Nombre de pages du document: 4	Signatures: 3	Émetteur de l'enveloppe:
Nombre de pages du certificat: 3	Paraphe: 0	Romain Nucciarelli
Signature dirigée: Activé		6 place de la Pyramide
Horodatage de l'enveloppe: Désactivé		Paris-la-Défense Cedex, Ile-de-France 92908
Fuseau horaire: (UTC+01:00) Bruxelles, Copenhague, Madrid, Paris		Adresse IP: 163.116.176.110

Suivi du dossier

État: Original	Titulaire: Romain Nucciarelli	Emplacement: DocuSign
13/02/2026 13:22:02		

Événements de signataire

Damien Leurent

Associé

Niveau de sécurité: E-mail, Authentification de compte (aucune), Certificat numérique

Détails du fournisseur de signature:

Type de signature: DS EU Advanced
Émetteur: DocuSign Cloud Signing CA - G2
Authentification: SMS (+33 6 85 06 15 76)
Objet: CN=Damien Leurent

Signature



Sélection d'une signature : Image de signature chargée

En utilisant l'adresse IP: 163.116.176.143

Politique de certification:

[1]Certificate Policy:

Policy Identifier=1.3.6.1.4.1.22234.2.14.3.41

[1,1]Policy Qualifier Info:

Policy Qualifier Id=CPS

Qualifier:

<https://www.docusign.fr/societe/politiques-de-certifications>

Horodatage



Envoyée: 13/02/2026 13:24:57

Consultée: 13/02/2026 15:15:26

Signée: 13/02/2026 15:17:10

Divulgement relative aux Signatures et aux Dossiers électroniques:

Non offerte par Docusign

Événements de signataire	Signature	Horodatage
Jean-Vincent Coustel		Envoyée: 13/02/2026 13:24:56 Consultée: 14/02/2026 10:08:24 Signée: 14/02/2026 10:08:53
Niveau de sécurité: E-mail, Authentification de compte (aucune), Certificat numérique		
Détails du fournisseur de signature:	Sélection d'une signature : Image de signature chargée	
Type de signature: DS EU Advanced		
Émetteur: DocuSign Cloud Signing CA - G2	En utilisant l'adresse IP: 163.116.176.153	
Authentification: SMS (+33 6 79 50 57 20)		
Objet: CN=Jean-Vincent Coustel	Politique de certification:	
	[1]Certificate Policy:	
	Policy Identifier=1.3.6.1.4.1.22234.2.14.3.41	
	[1,1]Policy Qualifier Info:	
	Policy Qualifier Id=CPS	
	Qualifier:	
	https://www.docusign.fr/societe/politiques-de-certifications	
Divulgateur relative aux Signatures et aux Dossiers électroniques:		
Non offerte par Docusign		
Olivier DRION		Envoyée: 13/02/2026 13:24:56 Consultée: 13/02/2026 15:22:23 Signée: 13/02/2026 15:24:16
Partner		
Niveau de sécurité: E-mail, Authentification de compte (aucune), Certificat numérique		
Détails du fournisseur de signature:	Sélection d'une signature : Image de signature chargée	
Type de signature: DS EU Advanced		
Émetteur: DocuSign Cloud Signing CA - G2	En utilisant l'adresse IP: 62.161.154.46	
Authentification: SMS (+33 6 09 24 24 09)		
Objet: CN=Olivier DRION	Politique de certification:	
	[1]Certificate Policy:	
	Policy Identifier=1.3.6.1.4.1.22234.2.14.3.41	
	[1,1]Policy Qualifier Info:	
	Policy Qualifier Id=CPS	
	Qualifier:	
	https://www.docusign.fr/societe/politiques-de-certifications	
Divulgateur relative aux Signatures et aux Dossiers électroniques:		
Non offerte par Docusign		
Événements de signataire en personne	Signature	Horodatage
Événements de livraison à l'éditeur	État	Horodatage
Événements de livraison à l'agent	État	Horodatage
Événements de livraison intermédiaire	État	Horodatage
Événements de livraison certifiée	État	Horodatage
Événements de copie carbone	État	Horodatage

Événements de témoins	Signature	Horodatage
-----------------------	-----------	------------

Événements notariaux	Signature	Horodatage
----------------------	-----------	------------

Récapitulatif des événements de l'enveloppe	État	Horodatages
---	------	-------------

Enveloppe envoyée	Haché/crypté	13/02/2026 13:24:57
Livraison certifiée	Sécurité vérifiée	13/02/2026 15:22:23
Signature complétée	Sécurité vérifiée	13/02/2026 15:24:16
Complétée	Sécurité vérifiée	14/02/2026 10:08:53

Événements de paiement	État	Horodatages
------------------------	------	-------------