

BNP PARIBAS
Société anonyme
au capital de 2.261.621.342 euros
Siège social : 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris
662 042 449 RCS PARIS
(la « Société »)

**RAPPORT COMPLEMENTAIRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
SUR L'EMISSION D'OBLIGATIONS SUPER SUBORDONNEES
CONVERTIBLES EN ACTIONS
AVEC SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION**

Le présent rapport complémentaire est établi en application des articles L. 225-129-5 et R. 225-116 du Code de commerce relativement à l'émission, décidée le 23 juin 2025, dans le cadre du *Global Additional Tier One Notes Program* du 19 juin 2025 de la Société (le « **Programme** »), d'obligations super-subordonnées libellées en US dollars et qui seraient convertibles en actions ordinaires de BNP Paribas dans le cas où le ratio *Common Equity Tier One* (« **CET 1** ») du groupe deviendrait inférieur au seuil de 5,125% (les « **Obligations AT1 US** »), réalisée sur délégation de compétence conférée au Conseil d'administration de la Société par l'assemblée générale mixte des actionnaires du 13 mai 2025 dans sa vingt-troisième résolution.

I. Cadre juridique de l'émission des Obligations AT1 US

a) *Assemblée générale mixte des actionnaires du 13 mai 2025*

L'assemblée générale mixte des actionnaires du 13 mai 2025 (l'« **Assemblée Générale** ») a adopté, dans sa vingt-troisième résolution, dans les conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, la délégation de compétence à donner au Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, pour décider la réalisation de l'émission d'obligations super-subordonnées convertibles en actions ordinaires de BNP Paribas dans le cas où le ratio CET 1 du groupe deviendrait inférieur au seuil de 5,125% ou 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 au public visée au 1° de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier, selon les modalités de la vingt-troisième résolution adoptée par l'Assemblée Générale et reproduite en Annexe 1 du présent rapport.

b) *Décision du Conseil d'administration du 13 mai 2025*

Le Conseil d'administration a, dans sa séance du 13 mai 2025 tenue immédiatement avant l'Assemblée Générale (voir les termes de la décision reproduite en Annexe 2 du présent rapport), sous condition suspensive de l'adoption par l'Assemblée Générale de la vingt-troisième résolution qui lui était soumise, et en vertu de la délégation qui lui serait ainsi conférée, subdélégué, 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 la réalisation de l'émission d'Obligations AT1 ainsi que celui d'y surseoir, dans les conditions fixées conformément à la vingt-troisième résolution de l'Assemblée Générale susvisée, et conféré aux délégataires désignés tous pouvoirs, dans les conditions fixées par la loi, et selon les conditions fixées par l'Assemblée Générale précitée, à l'effet notamment de la réalisation de l'émission des Obligations AT1.

Le Conseil a également décidé que les délégataires désignés devraient rendre compte au Conseil, à l'occasion de l'une de ses premières séances qui suivrait la décision d'émission d'Obligations AT1 prise en vertu de la subdélégation de pouvoirs consentie par le Conseil, de l'utilisation des pouvoirs qui leur ont été conférés.

c) Décision du Directeur Général du 23 juin 2025

Aux termes d'une décision du 23 juin 2025 reproduite en Annexe 3 du présent rapport, le Directeur Général, faisant usage des pouvoirs qui lui ont été conférés par le Conseil d'administration le 13 mai 2025 conformément à la vingt-troisième résolution de l'Assemblée Générale ainsi qu'aux dispositions de l'article L. 22-10-49 du Code de Commerce, après avoir constaté (i) qu'il n'avait pas été fait usage de la délégation conférée au Conseil d'administration par la vingt-troisième résolution de l'Assemblée Générale, (ii) que la vingt-troisième résolution de l'Assemblée Générale a fixé un plafond global pour les augmentations de capital susceptibles d'être réalisées immédiatement ou à terme en vertu de ladite résolution à hauteur d'un montant nominal maximal 220.000.000 euros (sans pouvoir excéder 10% du capital social par an), étant précisé que cette limite s'apprécie à la date de chaque décision d'émission d'Obligations AT1 en tenant compte de ladite émission et des émissions d'Obligations AT1 réalisées au cours des douze mois précédant ladite émission, (iii) que 10% du capital social de la Société correspond à 226.162.134 euros et que le montant nominal de l'augmentation de capital qui résulterait (hors ajustements) de la conversion des Obligations AT1 émises au cours des douze mois précédant ladite émission (à savoir les Obligations AT1 dont l'émission a été décidée le 3 septembre 2024 en vertu de la trente-et-unième résolution de l'assemblée générale mixte des actionnaires du 14 mai 2024 rendue caduque, pour la partie non encore utilisée, par la vingt-troisième résolution de l'Assemblée Générale) s'élève à 41.542.800 euros, et que par conséquent le montant nominal disponible des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées dans le cadre d'émissions d'Obligations AT1 au jour de sa décision s'élève à 184.619.334 euros, ce montant étant inférieur au plafond global de 220.000.000 euros prévu par la vingt-troisième résolution de l'Assemblée Générale, et (iv) que le capital de la Société est entièrement libéré, a décidé, au regard du résultat d'une offre au public visée à l'article L. 411-2, 1° du Code monétaire et financier auprès d'investisseurs qualifiés selon la procédure dite de construction du livre d'ordres, telle que développée par les usages professionnels, de réaliser, dans le cadre du Programme, une émission d'Obligations AT1 US et d'en arrêter les modalités définitives telles que décrites dans les *terms and conditions of the New-York Law Notes* contenus dans le prospectus de base du Programme (les « **Termes et Conditions** »), complétés par le *pricing term sheet* également joint en Annexe 4 au présent rapport, et dont certaines caractéristiques sont résumées ci-après.

Conformément aux dispositions de l'article L. 22-10-49 du Code de commerce, le Directeur Général a rendu compte au Conseil, à l'occasion de sa séance du 23 juillet 2025, de l'utilisation des pouvoirs qui lui ont été conférés aux termes de la subdélégation de pouvoirs du 13 mai 2025.

II. Conditions d'émission des Obligations AT1 US

Les conditions d'émission des Obligations AT1 US sont résumées ci-après.

Montant nominal de l'émission :

1.500.000.000 US dollars.

Valeur nominale unitaire des Obligations AT1 US :

Minimum de souscription et de détention de 200.000 US dollars de montant nominal, avec une valeur nominale unitaire incrémentale fixée à 1.000 US dollars (« **Calculation Amount** »).

Conversion en actions ordinaires des Obligations AT1 US :

La parité de conversion sera fixée en fonction du ratio entre le montant nominal des Obligations AT1 US et un prix par action ordinaire BNP Paribas égal à la moyenne des cours moyens quotidiens pondérés par les volumes lors des cinq séances de bourse sur le marché réglementé d'Euronext Paris précédant la conversion des Obligations AT1 US, sans toutefois que ce prix par action ordinaire BNP Paribas puisse être inférieur à un prix (le « **Prix Plancher** ») égal à 70% de la moyenne des cours moyens quotidiens pondérés par les volumes lors des cinq séances de bourse sur le marché réglementé d'Euronext Paris précédant la date de fixation du prix d'émission des Obligations AT1 US, tel qu'ajusté, le cas échéant, conformément aux Termes et Conditions, complétés par le *pricing term sheet* joint en Annexe 4 du présent rapport.

A la date de l'émission, le Prix Plancher était fixé à 61,1747 US dollars (sur la base d'un taux de conversion euro – US dollar égal à 1,1528), duquel il résulte un *Maximum Conversion Ratio* à l'émission égal à 16,3466 actions ordinaires par *Calculation Amount*.

Les Obligations AT1 US seront converties en actions ordinaires BNP Paribas nouvellement émises de plein droit au cas où le ratio CET 1 du Groupe deviendrait inférieur au seuil de 5,125%.

Sous réserve d'éventuels ajustements en application de la loi et/ou des stipulations des Termes et Conditions, le nombre maximum d'actions ordinaires BNP Paribas nouvelles à émettre en cas de conversion en actions des Obligations AT1 US serait de 24.519.900 actions ordinaires BNP Paribas d'une valeur nominale unitaire de 2 euros, représentant une augmentation de capital d'un montant nominal de 49.039.800 euros.

Prix d'émission des Obligations AT1 US :

Le prix d'émission est égal au pair, qui a été payé en une seule fois le 27 juin 2025.

Durée :

Les Obligations AT1 US ont une durée indéterminée.

Taux nominal – Intérêt :

7,450 %, payable semestriellement le 27 juin et le 27 décembre et pour la première fois le 27 décembre 2025, jusqu'à la première date de réinitialisation du taux. A partir de la première date de réinitialisation du taux, le taux applicable à chaque période d'intérêt sera un taux réinitialisé pour cette période, déterminé selon les modalités décrites dans les Termes et Conditions.

Subordination

Les Obligations AT1 US sont des obligations super-subordonnées conformément aux dispositions de l'article L. 228-97 du Code de commerce.

Faculté de remboursement à la main de la Société :

- à chaque date de réinitialisation du taux (*Reset Date*) tel que ce terme est défini dans les Termes et Conditions, pour la totalité des Obligations AT1 US encore en circulation et dans les conditions déterminées dans les Termes et Conditions ;
- à tout moment en cas de survenance d'un *Tax Event*, d'un *Capital Event* ou d'un *MREL/TLAC Disqualification Event* tel que ces termes sont définis dans les Termes et Conditions, pour la totalité des Obligations AT1 US encore en circulation et dans les conditions déterminées dans les Termes et Conditions.

Substitution ou modifications

En cas de survenance d'un *Special Event* tel que ce terme est défini dans les Termes et Conditions, la Société pourra substituer des nouveaux titres en lieu et place des Obligations AT1 US ou modifier les conditions applicables aux Obligations AT1 US, sous réserve du respect des modalités et des conditions figurant dans les Termes et Conditions.

Placement :

Le placement auprès des investisseurs qualifiés et/ou institutionnels a été effectué le 23 juin 2025, et est réalisé notamment par BNP Paribas Securities Corp. en qualité de Coordinateur Global et Teneur de Livre.

Admission aux négociations :

Les Obligations AT1 US feront l'objet d'une cotation sur le marché Euro MTF du Luxembourg Stock Exchange sous les codes ISIN US05602XQQ42 / CUSIP 05602XQQ4 et ISIN USF1067PAH94 / CUSIP F1067PAH9 (en fonction des restrictions applicables *Rule 144A* et *Regulation S*).

Jouissance des actions émises à la suite de la conversion :

Si les Obligations AT1 US étaient converties, les actions nouvelles donneraient droit à toutes les distributions pour lesquelles il convient de justifier de la qualité d'actionnaire postérieurement à la date de leur émission.

Droit préférentiel de souscription et délai de priorité :

Au titre de la vingt-troisième résolution de l'Assemblée Générale, les actionnaires ont renoncé à leur droit préférentiel de souscription relatif à l'émission des Obligations AT1 US et des actions à émettre, le cas échéant, au résultat de la conversion en actions des Obligations AT1 US. Il n'a pas été prévu de délai de priorité.

Les modalités détaillées de l'émission des Obligations AT1 US figurent dans les Termes et Conditions, et le *pricing term sheet* joint en Annexe 4 du présent rapport.

III. But de l'émission

Cette émission d'Obligations AT1 US entre dans le cadre de la trajectoire d'émission d'instruments de fonds propres AT1 de la Société, et contribue à satisfaire à ses exigences réglementaires.

IV. Modalités de détermination du prix d'émission et justification

Le prix d'émission des Obligations AT1 US et les conditions de conversion ont été déterminés en tenant compte de tous les paramètres en cause, tels que, notamment, la tendance des marchés boursiers en général et de celui des Obligations AT1 US en particulier, l'écart de taux d'intérêt par rapport au marché des Obligations AT1 US de référence et les conditions financières observées sur le marché européen et international pour des titres comparables.

Le 23 juin 2025, BNP Paribas a sollicité le marché et déterminé le prix à un taux fixe de 7,450%, payable semestriellement, et pour la première fois le 27 décembre 2025, jusqu'à la première date de réinitialisation du taux le 27 juin 2035. A partir de cette date de réinitialisation du taux, le taux applicable à chaque période d'intérêt sera un taux réinitialisé pour cette période, déterminé selon les modalités décrites dans les Termes et Conditions (CMT Rate + 3,134 %).

V. Incidences de l'émission sur la situation des titulaires de titres de capital

a) Incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres

i. Incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres de la Société

A titre indicatif, en cas de survenance de l'élément déclencheur donnant lieu à conversion, l'incidence de l'émission d'actions nouvelles en cas de conversion de la totalité des Obligations AT1 US, sur la quote-part des capitaux propres de la Société (calculs effectués sur la base des capitaux propres de la Société au 31 décembre 2024 – tels qu'ils ressortent des comptes de la Société au 31 décembre 2024 – et du nombre d'actions composant le capital social de la Société au 31 décembre 2024) serait la suivante :

	Quote-part des capitaux propres par action¹ (en euros)	
	Base non diluée	Base diluée ^(*)
Avant l'émission des Obligations AT1 US	76,98	76,98
Après l'émission des Obligations AT1 US et réalisation de la conversion	76,46	76,46
Après l'émission des Obligations AT1 US et réalisation de la conversion des Obligations AT1 US et de toutes les autres obligations super-subordonnées convertibles en actions ordinaires en circulation ^(**)	73,63	73,63

(*) La base diluée est égale à la base non diluée car la Société n'a pas émis de valeurs mobilières donnant accès au capital autres que les obligations super-subordonnées convertibles déjà émises, la potentielle dilution en raison de ces dernières étant traitée dans la dernière ligne du tableau.

(**) Il est précisé qu'en cas de conversion des Obligations AT1 US, les autres obligations super-subordonnées convertibles en actions ordinaires en circulation émises par la Société seraient également intégralement converties si l'évènement déclencheur prévu par leurs termes et conditions était satisfait à cette date.

¹ Pour les besoins de ce tableau, les calculs ont été effectués sur la base d'un ratio de conversion égal au Maximum Conversion Ratio (tel que défini dans les Termes et Conditions) en vigueur à la date des présentes, soit un ratio de 16,3466 actions par Calculation Amount.

ii. Incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres consolidés

A titre indicatif, en cas de survenance de l'élément déclencheur donnant lieu à conversion, l'incidence de l'émission d'actions nouvelles en cas de conversion de la totalité des Obligations AT1 US, sur la quote-part des capitaux propres consolidés part du Groupe par action (calculs effectués sur la base des capitaux propres consolidés part du Groupe au 31 décembre 2024 – tels qu'ils ressortent des comptes consolidés au 31 décembre 2024 – et du nombre d'actions composant le capital social de la Société au 31 décembre 2024 après déduction des actions auto-détenues) serait la suivante :

	Quote-part des capitaux propres par action² (en euros)	
	Base non diluée	Base diluée ^(*)
Avant l'émission des Obligations AT1 US	113,31	113,31
Après l'émission des Obligations AT1 US et réalisation de la conversion	112,02	112,02
Après l'émission des Obligations AT1 US et réalisation de la conversion des Obligations AT1 US et de toutes les autres obligations super-subordonnées convertibles en actions ordinaires en circulation ^(**)	106,61	106,61

(*) La base diluée est égale à la base non diluée car la Société n'a pas émis de valeurs mobilières donnant accès au capital autres que les obligations super-subordonnées convertibles déjà émises, la potentielle dilution en raison de ces dernières étant traitée dans la dernière ligne du tableau.

(**) Il est précisé qu'en cas de conversion des Obligations AT1 US, les autres obligations super-subordonnées convertibles en actions ordinaires en circulation émises par la Société seraient également intégralement converties si l'évènement déclencheur prévu par leurs termes et conditions était satisfait à cette date.

² Pour les besoins de ce tableau, les calculs ont été effectués sur la base d'un ratio de conversion égal au Maximum Conversion Ratio (tel que défini dans les Termes et Conditions) en vigueur à la date des présentes, soit un ratio de 16,3466 actions par Calculation Amount.

b) Incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire

A titre indicatif, en cas de survenance de l'élément déclencheur donnant lieu à conversion, l'incidence de l'émission d'actions nouvelles à la suite de la conversion de la totalité des Obligations AT1 US, sur la participation au capital d'un actionnaire détenant 1 % du capital social de la Société préalablement à l'émission et ne souscrivant pas à celle-ci (calculs effectués sur la base du nombre d'actions composant le capital social de la Société au 31 décembre 2024) serait la suivante :

	Participation de l'actionnaire³ (en %)	
	Base non diluée	Base diluée ^(*)
Avant l'émission des Obligations AT1 US	1,00%	1,00%
Après l'émission des Obligations AT1 US et réalisation de la conversion	0,98%	0,98%
Après l'émission des Obligations AT1 US et réalisation de la conversion des Obligations AT1 US et de toutes les autres obligations super-subordonnées convertibles en actions ordinaires en circulation ^(**)	0,91%	0,91%

(*) La base diluée est égale à la base non diluée car la Société n'a pas émis de valeurs mobilières donnant accès au capital autres que les obligations super-subordonnées convertibles déjà émises, la potentielle dilution en raison de ces dernières étant traitée dans la dernière ligne du tableau.

(**) Il est précisé qu'en cas de conversion des Obligations AT1 US, les autres obligations super-subordonnées convertibles en actions ordinaires en circulation émises par la Société seraient également intégralement converties si l'évènement déclencheur prévu par leurs termes et conditions était satisfait à cette date

³ Pour les besoins de ce tableau, les calculs ont été effectués sur la base d'un ratio de conversion égal au Maximum Conversion Ratio (tel que défini dans les Termes et Conditions) en vigueur à la date des présentes, soit un ratio de 16,3466 actions par Calculation Amount.

VI. Incidence théorique de l'émission sur la valeur boursière de l'action BNP Paribas

A titre indicatif, nous vous indiquons ci-après l'incidence théorique de l'émission et de la conversion en actions nouvelles de l'intégralité des Obligations AT1 US (sur la base du *Maximum Conversion Ratio* en vigueur à la date des présentes et en l'absence de cas d'ajustement) sur la valeur boursière de l'action BNP Paribas telle qu'elle résulte de la moyenne des cours de clôture des vingt séances de bourse précédant le 23 juin 2025 :

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur boursière par action (en euros)
Avant l'émission des Obligations AT1 US	1.130.810.671	76,66
Après l'émission et conversion en actions nouvelles d'Obligations AT1 US pour un montant nominal total de 1,500,000,000 US dollars (base non diluée)	1.155.330.571	76,14

La valeur boursière après émission et conversion en actions nouvelles des Obligations AT1 US (base non diluée) a été obtenue en prenant la capitalisation boursière avant l'émission, correspondant à la moyenne des cours de clôture des vingt séances de bourse précédant le 23 juin 2025 (soit 76,66 euros) multipliée par le nombre d'actions (soit 1.130.810.671 actions au 31 décembre 2024), en lui ajoutant le montant brut de l'émission (1.500.000.000 US dollars convertis en euros au taux de change euros - US dollars le jour de l'émission) et en divisant le tout par 1.155.330.571, correspondant à la somme du nombre d'actions au 31 décembre 2024 et du nombre total d'actions sous-jacentes aux Obligations AT1 US (sur la base du *Maximum Conversion Ratio* en vigueur à la date des présentes et en l'absence de cas d'ajustement).

Le présent rapport, ainsi que le rapport complémentaire des commissaires aux comptes de la Société sur la délégation consentie par l'Assemblée Générale, établi en application et selon les modalités de l'article R. 225-116 du code de commerce, sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la Société et seront portés à la connaissance des actionnaires lors de la prochaine assemblée générale.

Fait à Paris, le 23 juillet 2025

Le Conseil d'administration



ANNEXE 1

Vingt-troisième résolution de l'Assemblée Générale des Actionnaires en date du 13 mai 2025

ANNEXE 2

Décision du Conseil d'administration en date du 13 mai 2025

ANNEXE 3

Décision d'émission du 23 juin 2025



ANNEXE 4

Pricing Term Sheet en date du 23 juin 2025