

FINAL VERSION APPROVED BY THE ISSUER

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

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 16 FEBRUARY 2026

BNP Paribas Issuance B.V.

*(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)*

Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOB48

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

**Issue of up to EUR 200,000,000 BNP Paribas IBV (NL) Fixed to Floating CMS Linked Coupon
Callable 2031 due 7 April 2031**

under the Note, Warrant and Certificate Programme

of BNP Paribas Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

The Base Prospectus received approval no. 25-186 on 27 May 2025

Any person making or intending to make an offer of the Securities may only do so:

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer, the Guarantor or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or to supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer.

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

Investors should note that if a supplement to or an updated version of the Base Prospectus referred to below is published at any time during the Offer Period (as defined below), such supplement or updated base prospectus, as the case may be, will be published and made available in accordance with the arrangements applied to the original publication of these Final Terms. Any investors who have indicated acceptances of the Offer (as defined below) prior to the date of publication of such supplement or updated version of the Base Prospectus, as the case may be, (the "**Publication Date**") have the right within two working days of the Publication Date to withdraw their acceptances.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 27 May 2025, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the “**Supplements**”) (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provides for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitutes a base prospectus for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the “**Prospectus Regulation**”) (the “**Base Prospectus**”). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus to obtain all the relevant information. A summary of the Securities is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus and any Supplements to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx>.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number:	FICRT 24569 MD
Tranche Number:	1
Number of Securities issued:	Up to 200,000
Number of Securities:	Up to 200,000
ISIN:	XS3218433012
Common Code:	321843301
Issue Price per Security:	100.00% of the Notional Amount
Redemption Date:	7 April 2031
Relevant Jurisdiction:	Not applicable
Share Amount/Debt Security Amount:	Not applicable
Specified Securities pursuant to Section 871(m):	No

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1.	Issuer:	BNP Paribas Issuance B.V.
2.	Guarantor:	BNP Paribas
3.	Trade Date:	3 February 2026
4.	Issue Date and Interest Commencement Date:	7 April 2026
5.	Consolidation:	Not applicable
6.	Type of Securities:	(a) Certificates (b) The Securities are Fixed Rate to Underlying Interest Rate Linked Interest Securities. The provisions of Annex 11 (<i>Additional Terms and Conditions for Underlying Interest Rate Securities</i>) shall apply. Unwind Costs: Not applicable Essential Trigger: Applicable
7.	Form of Securities:	Clearing System Global Security
8.	Business Day Centre(s):	The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is a day upon which the T2 system is open.
9.	Settlement:	Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10.	Rounding Convention for Cash Settlement Amount:	Not applicable
11.	Variation of Settlement:	
	Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12.	Final Payout	
	SPS Payouts	SPS Fixed Percentage Securities Constant Percentage 1 where: Constant Percentage 1 means 100%.

	Payout Switch:	Not applicable
	Aggregation:	Not applicable
13.	Relevant Asset(s):	Not applicable
14.	Entitlement:	Not applicable
15.	Exchange Rate / Conversion Rate:	Not applicable.
16.	Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro (" EUR ").
17.	Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18.	Minimum Trading Size:	EUR 1,000
19.	Agent(s):	
	(a) Principal Security Agent:	BNP Paribas Financial Markets S.N.C.
	(b) Security Agent(s):	Not applicable
20.	Registrar:	Not applicable
21.	Calculation Agent:	BNP Paribas 10 Harewood Avenue, London NW1 6AA
22.	Governing law:	English law
23.	<i>Masse</i> provisions (Condition 9.4):	Not applicable

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24.	Hybrid Securities:	Not applicable
25.	Index Securities:	Not applicable
26.	Share Securities:	Not applicable
27.	ETI Securities	Not applicable
28.	Debt Securities:	Not applicable
29.	Commodity Securities:	Not applicable
30.	Inflation Index Securities:	Not applicable
31.	Currency Securities:	Not applicable
32.	Fund Securities:	Not applicable
33.	Futures Securities:	Not applicable

34.	Credit Security Provisions:	Not applicable
35.	Underlying Interest Rate Securities:	Applicable from and including 7 April 2029 to but excluding 7 April 2031
(a)	Underlying Interest Determination Date(s):	Five (5) T2 Settlement Days prior to the final day of the relevant Interest Period
(b)	Manner in which the Underlying Interest Rate is to be determined:	Screen Rate Determination
	(A) Screen Rate Determination:	Applicable
(a)	Underlying Reference Rate:	CMS Rate
(b)	Specified Time:	11:00 am, Frankfurt time
(c)	Relevant Screen Page:	Reuters 'ICESWAP2' (or any successor page thereto)
(d)	Relevant Currency:	EUR
(e)	Relevant Swap Rate:	As per the Conditions
(f)	Relevant Financial Centre:	Frankfurt
(g)	Designated Maturity:	The EUR interest rate swap with a maturity of 10 years which appears on the Relevant Screen Page at the Specified Time on the relevant Underlying Interest Determination Date; and The EUR interest rate swap with a maturity of 2 years which appears on the Relevant Screen Page at the Specified Time on the relevant Underlying Interest Determination Date, as applicable.
	(B) ISDA Determination	Not applicable
(c)	Underlying Margin(s):	Not applicable
(d)	Minimum Underlying Reference Rate:	Not applicable
(e)	Maximum Underlying Reference Rate:	Not applicable
36.	Preference Share Certificates:	Not applicable
37.	OET Certificates:	Not applicable

38. Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2): Illegality: Monetisation Option applicable
Protected Amount: 100.00 per cent. of the Notional Amount
Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(a)
39. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:
- (a) Additional Disruption Events: Not applicable
 - (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities:
Administrator/Benchmark Event
Extraordinary External Event
Significant Alteration Event
Jurisdiction Event
Hedging Arrangements: Not applicable
 - (c) Redemption:
Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Applicable
Monetisation Option: Applicable
Protected Amount: 100.00 per cent. of the Notional Amount
40. Knock-in Event: Not applicable
41. Knock-out Event: Not applicable
42. **EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION**
- (a) Notional Amount of each EUR 1,000 Certificate:
 - (b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates
 - (c) Interest: Applicable
Coupon Switch: Not applicable
 - (i) Interest Period(s): As specified in the Conditions

- (ii) Interest Period End Date(s): 7 April in each year from and including 7 April 2027 to and including 7 April 2031
- (iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s): None
- (iv) Interest Payment Date(s): 7 April in each year from and including 7 April 2027 to and including 7 April 2031
- (v) Business Day Convention for Interest Payment Date(s): Following
- (vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent): Calculation Agent
- (vii) Margin(s): Not applicable
- (viii) Minimum Interest Rate: As per the Conditions
- (ix) Maximum Interest Rate: Not applicable
- (x) Day Count Fraction: 30/360
- (xi) Determination Dates: Not applicable
- (xii) Accrual to Redemption: Not applicable
- (xiii) Rate of Interest: Fixed Rate to Linked Interest
- (xiv) Coupon Rate: Applicable
- Combination Floater Coupon applicable:

$$\text{Min} \left\{ \text{Global Cap}, \text{Max} \left(\text{Global Floor}, \text{Min} \left(\text{Local Cap}, \text{Max} \left(\text{Local Floor}, \text{Global Margin} + \sum_{i=1}^n \text{Gearing}_i \times \text{FI Rate}_i \right) \right) \right) \right\}.$$

Where:

FI Rate_i means:

FI Rate₁ means the Underlying Reference Rate with a maturity of 10 years

FI Rate₂ means the Underlying Reference Rate with a maturity of 2 years

Gearing_i means:

100.00 per cent. in respect of FI Rate₁; and

minus 100.00 per cent. in respect of FI Rate₂

Global Cap is Not applicable

Global Floor is Not applicable

Global Margin means 0.00 per cent.

Local Cap is Not applicable

Local Floor means 1.00 per cent.

n means 2

- | | | |
|-----|--|--|
| (d) | Fixed Rate Provisions: | Applicable from and including the Interest Commencement Date to but excluding 7 April 2029 |
| | (i) Fixed Rate of Interest: | 3.50 per cent. per annum |
| | (ii) Fixed Coupon Amount: | Not applicable |
| (e) | Floating Rate Provisions: | Not applicable |
| (f) | Linked Interest Certificates: | Not applicable |
| (g) | Payment of Premium Amount(s): | Not applicable |
| (h) | Index Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (i) | Share Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (j) | ETI Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (k) | Debt Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (l) | Commodity Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (m) | Inflation Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (n) | Currency Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (o) | Fund Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (p) | Futures Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |

- | | | |
|-------|---|---|
| (q) | Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions: | Applicable from and including 7 April 2029 to but excluding 7 April 2031 |
| (i) | Underlying Interest Determination Date(s): | Five (5) T2 Settlement Days prior to the final day of the relevant Interest Period |
| (ii) | Manner in which the Underlying Interest Rate is to be determined: | Screen Rate Determination |
| | (A) Screen Rate Determination: | Applicable – Screen Rate Determination – CMS Rate |
| | (a) Underlying Reference Rate: | CMS Rate |
| | (b) Specified Time: | 11:00 am, Frankfurt time |
| | (c) Relevant Screen Page: | Reuters 'ICESWAP2' (or any successor page thereto) |
| | (d) Relevant Currency: | EUR |
| | (e) Relevant Swap Rate: | As per the Conditions |
| | (f) Relevant Financial Centre: | Frankfurt |
| | (g) Designated Maturity: | <p>The EUR interest rate swap with a maturity of 10 years which appears on the Relevant Screen Page at the Specified Time on the relevant Underlying Interest Determination Date; and</p> <p>The EUR interest rate swap with a maturity of 2 years which appears on the Relevant Screen Page at the Specified Time on the relevant Underlying Interest Determination Date, as applicable.</p> |
| | (B) ISDA Determination | Not applicable |
| (iii) | Underlying Margin(s): | Not applicable |
| (iv) | Minimum Underlying Reference Rate: | Not applicable |
| (v) | Maximum Underlying Reference Rate: | Not applicable |
| (r) | Instalment Certificates: | The Certificates are not Instalment Certificates |
| (s) | Issuer Call Option: | Applicable |

(i)	Optional Redemption Date(s):	7 April 2029 and 7 April 2030
(ii)	Optional Redemption Valuation Date(s):	Not applicable
(iii)	Optional Redemption Amount(s):	NA x 100.00 per cent.
(iv)	Minimum Notice Period:	25 Business Days prior to the relevant Optional Redemption Date
(v)	Maximum Notice Period:	Not applicable
(t)	Holder Put Option:	Not applicable
(u)	Automatic Early Redemption:	Not applicable
(v)	Strike Date:	Not applicable
(w)	Strike Price:	Not applicable
(x)	Redemption Valuation Date:	Not applicable
(y)	Averaging:	Not applicable
(z)	Observation Dates:	Not applicable
(aa)	Observation Period:	Not applicable
(bb)	Settlement Business Day:	Not applicable
(cc)	Cut-off Date:	Not applicable
(dd)	Security Threshold on the Issue Date:	Not applicable
(ee)	Identification information of Holders as provided by Condition 29:	Not applicable

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43.	U.S. Selling Restrictions:	Not applicable
44.	Additional U.S. Federal income tax considerations:	The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986
45.	Registered broker/dealer:	Not applicable
46.	TEFRA C or TEFRA Not Applicable:	TEFRA Not Applicable
47.	Non-exempt Offer:	Applicable

- (i) Non-exempt Offer Jurisdictions: Belgium
- (ii) Offer Period: From and including 16 February 2026 to and including 31 March 2026
- (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Argenta Spaarbank NV - Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerp, Belgium
(the “**Authorised Offeror**”)
- (iv) General Consent: Not applicable
- (v) Other Authorised Offeror Terms: Not applicable

48. Prohibition of Sales:

- (a) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: Not applicable
- (b) Prohibition of Sales to Belgian Consumers: Not applicable
- (c) Prohibition of Sales to UK Retail Investors: Not applicable
- (d) Prohibition of Sales to EEA Non Natural Persons (where Securities are held in a retail account): Not applicable
- (e) Prohibition of Sales to UK Non Natural Persons (where Securities are held in a retail account): Not applicable

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

- 49.** Secured Securities other than Notional Value Repack Securities: Not applicable
- 50.** Notional Value Repack Securities: Not applicable
- 51.** Actively Managed Securities: Not applicable

Responsibility

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

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Listing and admission to trading: The Securities are unlisted

2. Ratings

Ratings: The Securities have not been rated.

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

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

Investors shall be informed that fees are included in the Issue Price, linked to the structuration and the placement of the Certificates and borne by the investors:

- Structuring fees equal to a maximum amount of 1.50% of the subscribed nominal amount of Certificates
- Placement fees equal to a maximum annual amount of 0.75% per annum of the issue amount of Certificates, paid to the Authorised Offeror.

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

- (a) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" in Base Prospectus
- (b) Estimated net proceeds: Up to EUR 200,000,000
- (c) Estimated total expenses: Not applicable

5. Performance of Underlying References and Other Information concerning the Underlying References

See the "*Risks*" section in the Base Prospectus for an explanation of the effect of the Underlying Reference on the value of an investment in the Securities and associated risks in investing in Securities.

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

6. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Euroclear and Clearstream, Luxembourg

If other than Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, S.A., Euroclear France, include the relevant identification number(s) and in the case of Swedish Dematerialised Securities, the Swedish Security Agent:

7. Terms and Conditions of the Non-exempt Offer

Offer Price:	101.00 per cent. of the Notional Amount
Conditions to which the offer is subject:	Offers of the Securities are conditional on their issue and on any additional conditions set out in the standard terms of business of the Authorised Offeror, notified to investors by such relevant Authorised Offeror. The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Authorised Offeror at any time on or prior to the Offer End Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. Such an event will be notified to investors via the following link: https://eqdpo.bnpparibas.com/XS3218433012 The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 200,000 Securities. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.
Description of the application process:	From and including 16 February 2026 to and including 31 March 2026, or such earlier date as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by loading the following link https://eqdpo.bnpparibas.com/XS3218433012 (the "Offer End Date"). Application to subscribe for the Securities can be made in the Kingdom of Belgium through the Authorised Offeror. The

	distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror. Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum subscription amount per investor: EUR 1,000 The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of application. There are no pre-identified allotment criteria. The Authorised Offeror will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Authorised Offeror during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer. In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors the Issuer, in accordance with the Authorised Offeror, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys. Investors will be notified by the relevant Authorised Offeror of their allocations of Securities and the settlement arrangements in respect thereof.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Publication on the following link: https://eqdpo.bnpparibas.com/XS3218433012 on or around the Issue Date.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights	Not applicable

and treatment of subscription rights not exercised:

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:

In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants by loading the following link: <https://eqdpo.bnpparibas.com/XS3218433012> on or around the Issue Date.

No dealing in the Securities may be done before any such notification is made.

In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made.

In all cases, no dealings in the Securities on a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU may take place prior to the Issue Date.

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:

The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.

8. Intermediaries with a firm commitment to act

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and after rates and a description of the main terms of their commitment:

None

9. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:

The Authorised Offeror identified in Paragraph 47 of Part A and identifiable from the Base Prospectus

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:

Not applicable

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security Agent):

Not applicable

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror.

When the underwriting agreement has been or Not applicable
will be reached:

10. EU Benchmarks Regulation

Not applicable

Summary

Section A – Introduction and Warnings

Warnings

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms.

Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.

Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment.

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

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

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

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

Issue of up to EUR 200,000,000 BNP Paribas IBV (NL) Fixed to Floating CMS Linked Coupon Callable 2031 due 7 April 2031 - The securities are Certificates. International Securities Identification Number ("ISIN"): XS3218433012.

Identity and contact details of the issuer

BNP Paribas Issuance B.V. (the "Issuer"), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands (telephone number: +31(0)88 738 0000). The legal entity identifier of the Issuer is 7245009UXRIGIRYOB48.

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

Offeror: Argenta Spaarbank NV - Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerp, Belgium.

Person asking for admission to trading: BNP Paribas Issuance B.V. (the "Issuer"), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands (telephone number: +31(0)88 738 0000).

Identity and contact details of the competent authority approving the prospectus

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

Date of approval of the prospectus

The Base Prospectus has been approved on 27 May 2025 under the approval number 25-186 by the AMF, as supplemented from time to time.

Section B - Key information on the issuer

Who is the issuer of the securities?

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

BNPP B.V. was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands. Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOB48.

BNPP B.V.'s long term credit rating is A+ with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).

Principal activities

The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.

The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. Holders of securities issued by BNPP B.V. will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations towards BNPP B.V.

Major shareholders

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

Identity of the issuer's key managing directors

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

Identity of the issuer's statutory auditors

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

What is the key financial information regarding the issuer?

Key financial information

Income statement				
	Year	Year-1		
In €	31/12/2023	31/12/2022		
Operating profit/loss	167,327	73,071		
Balance sheet				
	Year	Year-1		
In €	31/12/2023	31/12/2022		
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	124,241,216,00 5	126,562,861,26 1		
Current ratio (current assets/current liabilities)	1.0	1.0		
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	22,860	157,363		
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	No interest expenses	No interest expenses		
Cash flow statement				
	Year	Year-1		
In €	31/12/2023	31/12/2022		
Net Cash flows from operating activities	-471,573	2,827,251		
Net Cash flows from financing activities	4,500,000	0		
Net Cash flows from investing activities	0	0		

Qualifications in the audit report

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

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

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

Section C - Key Information on the securities

What are the main features of the securities?

Type, class and ISIN

Issue of up to EUR 200,000,000 BNP Paribas IBV (NL) Fixed to Floating CMS Linked Coupon Callable 2031 due 7 April 2031 - The securities are Certificates. International Securities Identification Number ("ISIN"): XS3218433012.

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

The currency of the Securities is Euro ("EUR"). The Securities have a par value of EUR 1,000. Up to 200,000 Securities will be issued. The Securities will be redeemed on 7 April 2031.

Rights attached to the securities

Negative pledge - The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.

Events of Default - The terms of the Securities will contain events of default including non-payment, non-performance or non-observance of the Issuer's or Guarantor's obligations in respect of the Securities; the insolvency or winding up of the Issuer or Guarantor.

Governing law - The Securities are governed by English law.

Redemption: Unless the Certificates have been early redeemed or purchased and cancelled, on the Redemption Date each Holder will receive a payment in cash in respect of each Certificate equal to the Notional Amount.

Redemption at the Option of the Issuer: If, in respect of an Optional Redemption Date, the Issuer gives notice to the Holders (of not less than 25 business days) that it will exercise its option to early redeem the Certificates, on such Optional Redemption Date each Holder will receive a payment in respect of each Certificate of the Notional Amount.

Coupon: On each Fixed Coupon Payment Date or Variable Coupon Payment Date, as applicable, each Holder will receive a payment in respect of each Certificate equal to the Notional Amount multiplied by the Coupon Rate in respect of the Coupon Period ending on such Fixed Coupon Payment Date or Variable Coupon Payment Date, as applicable.

Coupon Rate: During the period from and including 7 April 2026 to but excluding 7 April 2029, the Coupon Rate in respect of the relevant Fixed Coupon Payment Date will be 3.50% per annum.

During the period from and including 7 April 2029 to but excluding 7 April 2031, the Coupon Rate in respect of the relevant Variable Coupon Payment Date will be (EUR CMS 10Y minus EUR CMS 2Y), subject to a minimum Coupon Rate of 1.00% per annum.

Each such Coupon Rate will be determined on the day that is five (5) T2 Settlement Days prior to the final day of the relevant Coupon Period.

Issue Date	7 April 2026	Issue Price (per Certificate)	100%
Redemption Date	7 April 2031	Product Currency	EUR
Optional Redemption Date(s)	Each Coupon Payment Date from and including the Coupon Payment Date scheduled to fall on 7 April 2029 to and including the Coupon Payment Date scheduled to fall on 7 April 2030.	Notional Amount (per Certificate)	EUR 1,000
Fixed Coupon Payment Dates	7 April in each year from and including 7 April 2027 to and including 7 April 2029, each date subject to adjustment.	EUR CMS 10Y	The EUR interest rate swap with a maturity of 10 years which appears on Reuters 'ICESWAP2' (or any successor page thereto) at 11:00 a.m., Frankfurt time.
Variable Coupon Payment Dates	7 April in each year from and including 7 April 2030 to and including 7 April 2031, each date subject to adjustment.	EUR CMS 2Y	The EUR interest rate swap with a maturity of 2 years which appears on Reuters 'ICESWAP2' (or any successor page thereto) at 11:00 a.m., Frankfurt time.
Coupon Period	The period from (and including) a Coupon Period End Date (or if none the Issue Date) to (but excluding) the next (or first) Coupon Period End Date.		
Coupon Period End Date	7 April in each year from and including 7 April 2027 to and including 7 April 2031.		

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

Representative of holders - No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.

Seniority of the securities

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

Restrictions on the free transferability of the securities

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

Dividend or payout policy

Not applicable

Where will the securities be traded?

Admission to trading

Not applicable.

Is there a guarantee attached to the securities?

Nature and scope of the guarantee

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

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

Description of the guarantor

The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on 27 May 2025 (the "Guarantee"). Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. The Guarantor was incorporated in France as a société anonyme under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.

BNPP's long term credit ratings are A+ with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), A1 with a stable outlook (Moody's Deutschland GmbH), AA- with a stable outlook (Fitch Ratings Ireland Limited) (which is the long-term rating assigned to BNPP's senior preferred debt by Fitch) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Rating GmbH) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Deutschland GmbH), F1+ (Fitch Ratings Ireland Limited) and R-1 (middle) (DBRS Rating GmbH).

BNP Paribas' organisation is based on three operating divisions: Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) and Investment & Protection Services (IPS).

Corporate and Institutional Banking (CIB): Global Banking, Global Markets and Securities Services.

Commercial, Personal Banking & Services (CPBS):

- *Commercial & Personal Banking in the Euro-zone:* Commercial & Personal Banking in France (CPBF), BNL banca commerciale (BNL bc), Commercial & Personal Banking in Italy, Commercial & Personal Banking in Belgium (CPBB) and Commercial & Personal Banking in Luxembourg (CPBL).

- *Commercial & Personal Banking outside the Euro-zone: organised around:* Europe-Mediterranean covering Commercial & Personal Banking outside the Euro-zone, in particular in Central and Eastern Europe, Türkiye and Africa-

- *Specialised Businesses:* BNP Paribas Personal Finance, Arval and BNP Paribas Leasing Solutions, new digital businesses (in particular Nickel, Floa, Lyf) and BNP Paribas Personal Investors.

Investment & Protection Services (IPS): Insurance (BNP Paribas Cardif) and Wealth and Asset Management: BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Real Estate, BNP Paribas Principal Investments (management of the BNP Paribas Group's portfolio of unlisted and listed industrial and commercial investments) and BNP Paribas Wealth Management.

As at 30 June 2025, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a public-interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government state holding 5.59% of the share capital, BlackRock Inc. holding 6.01% of the share capital, Amundi holding 4.95% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.14% of the share capital.

Key financial information for the purpose of assessing the guarantor's ability to fulfil its commitments under the Guarantee				
Since 1 January 2023, BNP Paribas Group's insurance entities have applied IFRS 17 « Insurance Contracts » and IFRS 9 « Financial Instruments ». The results for 2022 have been recomposed to take into account the enforcement of IFRS17 and IFRS 9 for insurance entities.				
Income statement				
	Year	Year -1	Interim	Comparative interim from same period in prior year
In millions of €	31/12/2024	31/12/2023	30/09/2025	30/09/2024
Revenues	48,831	45,874	38,110	36,694
Cost of risk	-2,999	-2,907	-2,555	-2,121
Other net losses for risk on financial instruments	-202	-775	-129	-138
Operating Income	15,437	11,236	12,327	12,109
Net income attributable to equity holders	11,688	10,975	9,253	9,366
Earnings per share (in euros)	9.57	8.58	7.79	7.70
Balance sheet				
	Year	Year -1	Interim	Comparative interim from same period in prior year
In millions of €	31/12/2024	31/12/2023	30/09/2025	30/09/2024
Total assets	2,704,908	2,591,499	2,824,574	2,753,086
Debt securities	302,237	274,510	315,751	304,282
Of which mid long term Senior Preferred	119,370*	84,821*	n.a.	n.a.
Subordinated debt	32,615	25,478	34,408	30,963
Loans and receivables from customers (net)	900,141	859,200	892,642	874,996
Deposits from customers	1,034,857	988,549	1,027,703	1,011,422
Shareholders' equity (Group share)	128,137	123,742	123,845	124,961
Doubtful loans/ gross outstandings**	1.6%	1.7%	1.7%	1.7%
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio	12.9%	13.2%	12.5% (CRR3)	12.7%
Total Capital Ratio	17.1%	17.3%	16.7% (CRR3)	16.7%
Leverage Ratio	4.6%	4.6%	4.3%	4.4%

(*) Regulatory scope

(**) Impaired loans (stage 3) to customers and credit institutions, not netted of guarantees, on-balance sheet and off-balance sheet and including debt securities measured at amortised costs or at fair value through shareholders' equity reported (excluding insurance) and on gross outstanding loans to customers and credit institutions, on-balance sheet and off-balance sheet and including debt securities measured at amortised costs or at fair value through shareholders' equity (excluding insurance).

Most material risk factors pertaining to the guarantor

1. A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions exposed to credit risk and counterparty risk could adversely affect the BNP Paribas Group's results of operations and financial condition.
2. The BNP Paribas Group's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.
3. The BNP Paribas Group may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.
4. The BNP Paribas Group's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in sovereign credit spreads or other factors.
5. Adverse economic and financial conditions have in the past and may in the future significantly affect on the BNP Paribas Group and the markets in which it operates.
6. Laws and regulations in force, as well as current and future legislative and regulatory developments, may significantly impact the BNP Paribas Group and the financial and economic environment in which it operates.
7. Should the BNP Paribas Group fail to implement its strategic objectives or to achieve its published financial objectives, or should its results not follow stated expected trends, the trading price of its securities could be adversely affected.

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

Most material risk factors specific to the securities

There are also risks associated with the Securities, including:

1. Risks related to the structure of the securities:

The variable rate of return of the Securities is dependent upon the performance of EUR CMS 10Y and EUR CMS 2Y.

2. Risks related to disruption and adjustments:

If an Administrator/Benchmark Event occurs, the Securities may be subject to adjustment or early redemption. Such consequences may have a material adverse effect on the value and liquidity of the Securities and/or the return a Holder can expect to receive on their investment.

3. Risks related to the trading markets of the securities:

The trading price of the Securities may be affected by a number of factors including, but not limited to, the time remaining until the scheduled redemption date of the Securities. The possibility that the value and trading price of the Securities will fluctuate (either positively or negatively) depends on a number of factors, which investors should consider carefully before purchasing or selling Securities.

4. Legal risks:

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

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

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

General terms, conditions and expected timetable of the offer

The securities will be offered to the public from and including 16 February 2026 to and including 31 March 2026, subject to any early closing or extension of the offer period.

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

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

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

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

Offeror: Argenta Spaarbank NV - Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerp, Belgium.

Person asking for admission to trading: BNP Paribas Issuance B.V. (the "Issuer"), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands (telephone number: +31(0)88 738 0000).

Why is this prospectus being produced?

Use and estimated net amount of the proceeds

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

Estimated net proceeds: Up to EUR 200,000,000

Underwriting agreement

No underwriting commitment is undertaken.

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

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

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

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

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

Résumé

Section A - Introduction et avertissements

Avertissements

Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables. Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un État Membre de l'Espace Économique européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire. Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Émetteur ou du Garant dans cet État Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.

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

Nom et numéro d'identification internationale de titres (*International Securities Identification Number - ISIN*) des titres

Emission de jusqu'à 200 000 000 EUR de titres à taux fixe indexés sur le Taux d'Intérêt d'un Sous-Jacent à échéance le 7 avril 2031 - Les titres sont des Certificats. Code ISIN (« *International Securities Identification Number* »): XS3218433012.

Identité et coordonnées de l'émetteur

BNP Paribas Issuance B.V. (l'« *Émetteur* »), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Pays-Bas (numéro de téléphone : +31(0)88 738 0000). L'Identifiant d'Entité Légale (LEI) de l'Émetteur est 7245009UXRIGIRYOBR48.

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

Les Offreurs: Argenta Spaarbank NV - Belgïelei 49-53, 2018 Antwerp, Belgium

Personne demandant l'admission à la négociation : BNP Paribas Issuance B.V. (l'« *Émetteur* »), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Pays-Bas (numéro de téléphone : +31(0)88 738 0000).

Identité et coordonnées de l'autorité compétente approuvant le prospectus

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

Date d'approbation du prospectus

Le Prospectus de Base a été approuvé par l'AMF le 27 mai 2025 sous le numéro d'approbation 25-185, tel que complété de temps à autre.

Section B - Informations clés sur l'émetteur

Qui est l'émetteur des titres ?

Domicile / forme juridique / LEI / droit en vertu duquel l'émetteur opère / pays de constitution

BNPP B.V. a été constituée aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Pays-Bas. Identifiant d'Entité Légale (LEI) : 7245009UXRIGIRYOBR48. La note de crédit à long terme de BNPP B.V. est A+ avec perspective stable (S&P Global Ratings Europe Limited) et la note de crédit à court terme de BNPP B.V. est A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).

Activités principales

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

Actionnaires principaux

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

Identité des directeurs généraux clés de l'émetteur

Le Directeur généraux de BNP Paribas Issuance B.V. sont Edwin Herskovic, Cyril Le Merrer, Folkert van Asma, Hugo Peek et Matthew Yandle.

Identité des commissaires aux comptes de l'émetteur

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

Quelles sont les informations financières clés concernant l'émetteur ?

Informations financières clés

Compte de résultat				
	Année	Année -1		
En €	31/12/2024	31/12/2023		
Bénéfice/perte d'exploitation	167,327	73,071		
Bilan				
	Année	Année -1		
En €	31/12/2024	31/12/2023		
Endettement financier net (dette à long terme plus dette à court terme moins trésorerie)	124,241,216,005	126,562,861,261		
Ratio courant (actif courant/passif courant)	1.0	1.0		
Ratio dette sur capitaux propres (total du passif/total des capitaux propres)	22,860	157,363		
Ratio de couverture des intérêts (résultat d'exploitation/charge d'intérêts)	Pas de charge d'intérêts	Pas de charge d'intérêts		
État des flux de trésorerie				
	Année	Année -1		
En €	31/12/2024	31/12/2023		
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	-471,573	2,827,251		
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	4,500,000	0		
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	0	0		

Qualifications dans le rapport d'audit

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

Quels sont les principaux risques spécifiques à l'émetteur ?

Sans objet. BNPP B.V. est une société opérationnelle. La solvabilité de BNPP B.V. dépend de la solvabilité de BNPP.

Section C - Informations clés sur les titres

Quelles sont les principales caractéristiques des titres ?

Type, catégorie et ISIN

Emission de jusqu'à 200 000 000 EUR de titres à taux fixe indexés sur le Taux d'Intérêt d'un Sous-Jacent à échéance le 7 avril 2031 - Les titres sont des Certificats. Code ISIN (« International Securities Identification Number »): XS3218433012.

Devise / dénomination / valeur au pair / nombre de titre émis / terme des titres

La devise des Titres est l'euro (« EUR »). Les Titres ont une valeur au pair de 1 000 EUR. Jusqu'à 200 000 Titres seront émis. Les Titres seront remboursés le 7 avril 2031.

Droits attachés aux Titres

Maintien de l'Emprunt à son Rang - Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.
Cas de défaut - Les modalités des Certificats prévoiront des cas de défaut, y compris le défaut de paiement, le défaut d'exécution ou le non-respect des obligations de l'Émetteur ou du Garant en vertu des Titres ; l'insolvabilité ou la liquidation de l'Émetteur ou du Garant.
Droit applicable - Les Titres sont régis par le droit anglais.

Scénario à maturité: À moins que les Certificats soient remboursées par anticipation ou rachetées et annulées, à la Date de Remboursement, chaque Titulaire recevra un paiement en espèces égal au Montant Notionnel pour chaque Certificat.

Remboursement anticipé au gré de l'émetteur: À chaque Date de remboursement anticipé au gré de l'émetteur, et suite à un préavis, le produit peut être entièrement remboursé et vous recevrez, par Certificat, un montant équivalent à la Valeur nominale.

Coupon: À chaque Date de Paiement de Coupon Fixe ou chaque Date de Paiement de Coupon Variable, chaque Titulaire recevra un paiement pour chaque Certificat correspondant au Montant Notionnel multiplié par le Taux de Coupon défini pour la Période de Coupon se terminant à cette Date de Paiement de Coupon Fixe ou Date de Paiement de Coupon Variable, le cas échéant.

Taux de Coupon: Pendant la période comprise entre le 7 avril 2026 inclus et le 7 avril 2029 exclu, le Taux de Coupon à la Date de Paiement du Coupon Fixe sera de 3,50% par an.

Pendant la période comprise entre le 7 avril 2029 inclus et le 7 avril 2031 exclu, le Taux de Coupon à la Date de Paiement du Coupon Variable sera de (EUR CMS 10 ans moins EUR CMS 2 ans), sous réserve d'un Taux de Coupon minimum de 1,00% par an.
Tout Taux de Coupon sera déterminé à la date tombant cinq Jours de Règlement TARGET2 avant le dernier jour de la Période d'Intérêt concernée.

Date d'Émission	7 avril 2026	Prix d'Émission (par Certificat)	100%
Date de Remboursement Final	7 avril 2031	Devise du Produit	EUR

Date de remboursement anticipé au gré de l'émetteur	7 avril 2029 et 7 avril 2030, chaque date pouvant faire l'objet d'un ajustement.	Montant Notionnel (par Certificat)	1000 EUR
Dates de Paiement de Coupon Fixe	Le 7 avril de chaque année à compter du 7 avril 2027 inclus et jusqu'au 7 avril 2029 inclus (sous réserve d'ajustements).	EUR CMS 10Y	Le swap de taux d'intérêt EUR avec une échéance de 10 ans qui figure sur Reuters « ICESWAP2 » (ou sur toute page lui succédant) à 11 h 00, heure de Francfort.
Dates de Paiement de Coupon Variable	Le 7 avril de chaque année à compter du 7 avril 2030 inclus et jusqu'au 7 avril 2031 inclus (sous réserve d'ajustements).	EUR CMS 2Y	Le swap de taux d'intérêt EUR avec une échéance de 2 ans qui figure sur Reuters « ICESWAP2 » (ou sur toute page lui succédant) à 11 h 00, heure de Francfort.
Période de repos	La période allant de (et incluant) une date de fin de période de coupon (ou si aucune date d'émission) à (mais excluant) la prochaine (ou première) date de fin de période de coupon.		
Période de coupon Date de fin	Le 7 avril de chaque année à compter du 7 avril 2027 inclus et jusqu'au 7 avril 2031.		

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

Représentant des titulaires - Aucun représentant des Titulaires n'a été nommé par l'Émetteur.

Ancienneté des titres

Les Titres constituent des obligations non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Émetteur qui viennent au même rang entre eux.

Restrictions de la libre négociation des titres

Il n'existe pas de restrictions de la libre négociation des Titres.

Dividende ou politique de paiement

Non applicable

Où les titres seront-ils négociés ?

Admission à la négociation

Non applicable

Existe-t-il une garantie attachée aux titres ?

Nature et portée de la garantie

Les obligations au titre de la garantie sont des obligations privilégiées de premier rang (au sens de l'article L.613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier) et des obligations non assorties de sûretés de BNPP et seront de même rang que ses autres obligations privilégiées de premier rang et non assorties de sûretés actuelles et futures, sous réserve des exceptions qui peuvent de temps à autre être obligatoires en vertu du droit français.

Dans le cas d'un bail-in de BNPP mais pas de BNPP B.V., les obligations et/ou montants dus par BNPP au titre de la garantie seront réduits afin d'illustrer toute modification ou réduction appliquée au passif de BNPP, suite au bail-in de BNPP par un régulateur compétent (y compris dans une situation où la Garantie elle-même ne fait l'objet d'aucun bail-in).

Le Garant garantit inconditionnellement et irrévocablement à chaque Titulaire que, si pour quelque raison que ce soit, BNPP B.V. ne verse pas une somme qu'elle doit payer ou ne remplit pas une autre obligation liée aux Titres à la date spécifiée pour ce paiement ou l'exécution de cette obligation, conformément aux Conditions, le Garant paiera cette somme dans la devise dans laquelle le paiement est dû, en fonds immédiatement disponibles, ou, le cas échéant, remplira ou fera remplir l'obligation concernée à la date prévue pour l'exécution.

Description du Garant

Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas (« BNPP » ou le « Garant ») en vertu d'un acte de garantie de droit France signé par BNPP le 27 mai 2025 (la « Garantie »).

Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France. Identifiant d'Entité Légale (LEI) : R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.

Les notations de crédit à long terme de BNPP sont : A+ avec une perspective stable (S&P Global Ratings Europe Limited), A1 avec une perspective stable (Moody's Deutschland GmbH), AA- avec une perspective stable (Fitch Ratings Ireland Limited) (qui est la notation long-terme attribuée à la dette senior préférée de BNPP par Fitch) et AA (low) avec une perspective stable (DBRS Rating GmbH) et les notations de crédit à court terme de BNPP sont : A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Deutschland GmbH), F1+ (Fitch Ratings Ireland Limited) et R-1 (middle) (DBRS Rating GmbH).

Corporate and Institutional Banking (CIB) : Global Banking, Global Markets et Securities Services.

Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) :

- *Commercial & Personal Banking dans la zone euro* : Commercial & Personal Banking en France (CPBF), BNL banca commerciale (BNL bc), Commercial & Personal Banking en Italie, Commercial & Personal Banking en Belgique (CPBB), Commercial & Personal Banking au Luxembourg (CPBL).

- *Commercial & Personal Banking en dehors de la zone euro, organisé autour de* : Europe Méditerranée, couvrant les banques commerciales hors zone euro, notamment en Europe centrale, en Europe de l'Est, en Turquie et en Afrique.

- *Métiers spécialisés* : BNP Paribas Personal Finance, Arval et BNP Paribas Leasing Solutions, les nouveaux métiers numériques spécialisés (en particulier Nickel, Floa, Lyf) et BNP Paribas Personal Investors.

Investment & Protection Services (IPS) : Assurance (BNP Paribas Cardif), gestion d'actifs et de patrimoine : BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Real Estate, BNP Paribas Principal Investments (gestion du portefeuille d'investissements industriels et commerciaux cotés et non cotés du Groupe BNP Paribas) et BNP Paribas Wealth Management.

Au 30 juin 2025, les principaux actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'Etat belge, qui détient 5,59% du capital social, BlackRock Inc. qui détient 6,01% du capital social, Amundi qui détient 4,95% du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,14% du capital social.

Informations financières clés pour évaluer la capacité du garant à remplir ses engagements en vertu de la garantie
Depuis le 1er janvier 2023, les entités d'assurance du Groupe BNP Paribas appliquent IFRS 17 " Contrats d'assurance " et IFRS 9 " Instruments financiers ", différés pour ces entités jusqu'à l'entrée en vigueur d'IFRS 17.

Compte de résultats				
	Année	Année-1	Intermédiaire	Valeur intermédiaire pour la même période de l'année précédente pour comparaison
En millions d'€	31/12/2024	31/12/2023	30/09/2025	30/09/2024
Produit Net Bancaire	48 831	45 874	38 110	36 694
Coût du risque	-2 999	-2 907	-2 555	-2 121
Autres charges nettes de risque sur instruments financiers	-202	-775	-129	-138
Résultat d'exploitation	15 437	11 236	12 327	12 109
Résultat net, part du Groupe	11 688	10 975	9 253	9 366
Résultat par action	9,57	8,58	7,79	7,70
Bilan				
	Année	Année-1	Intermédiaire	Valeur intermédiaire pour la même période de l'année précédente pour comparaison
En millions d'€	31/12/2024	31/12/2023	30/09/2025	30/09/2024
Total des actifs	2 704 908	2 591 499	2 824 574	2 753 086
Dettes représentées par un titre	302 237	274 510	315 751	304 282
Dont dettes senior préférées à moyen long terme	119 370*	84 821*	n.a.	n.a.
Dettes subordonnées	32 615	25 478	34 408	30 963
Prêts et créances sur la clientèle	900 141	859 200	892 642	874 996
Dettes envers la clientèle	1 034 857	988 549	1 027 703	1 011 422
Capitaux propres (part du Groupe)	128 137	123 742	123 845	124 961
Créances douteuses / encours bruts**	1,6%	1,7%	1,7%	1,7%
Ratio Common Equity Tier 1 (CET1)	12,9%	13,2%	12,5% (CRR3)	12,7%
Ratio de fonds propres total	17,1%	17,3%	16,7% (CRR3)	16,7%
Ratio de levier	4,6%	4,6%	4,3%	4,4%

(*) Périmètre prudentiel

(**) Encours dépréciés (stage 3), bilan et hors bilan, non nettés des garanties reçues, sur la clientèle et les établissements de crédit, y compris les titres de dette au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance) sur les encours bruts sur la clientèle et les établissements de crédit, bilan et hors bilan, y compris titres au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance).

Principaux facteurs de risque liés au Garant

1. Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné au titre du risque de crédit et de contrepartie pourrait peser sur les résultats et sur la situation financière du Groupe BNP Paribas.
2. Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre par le Groupe BNP Paribas pourraient l'exposer à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.
3. Les fluctuations de marché et la volatilité exposent le Groupe BNP Paribas au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement.
4. L'accès du Groupe BNP Paribas au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence des crises financières, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notation, d'accroissement des spreads de crédit des États ou d'autres facteurs.
5. Un contexte économique et financier défavorable a pu par le passé, et pourrait à l'avenir, affecter significativement le Groupe BNP Paribas et les marchés sur lesquels il opère.
6. Des mesures législatives et réglementaires en vigueur, ainsi que des évolutions législatives et réglementaires en cours ou à venir, pourraient affecter de manière significative le Groupe BNP Paribas ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel il opère.
7. Si le Groupe BNP Paribas ne parvenait pas à réaliser ses objectifs stratégiques, ou si ses résultats ne suivaient pas les tendances prévues, le cours de ses instruments financiers pourrait en être défavorablement affecté.

Quels sont les principaux risques spécifiques aux titres ?

Principaux facteurs de risque spécifiques aux titres

Il y a également les risques associés aux Titres, notamment :

1. Risque relatif à la structure des Titres :

Le taux variable de rendement des Titres dépendent de la performance des EUR CMS 10Y et EUR CMS 2Y.

2. Risques relatifs aux perturbations et ajustements :

Si un Événement de l'Administrateur ou de Référence se produit, les Titres pourraient faire l'objet d'ajustements ou d'un remboursement anticipé. Ces conséquences pourraient avoir un effet négatif important sur la valeur et la liquidité des Titres et/ou sur le rendement qu'un Titulaire peut espérer recevoir sur son investissement.

3. Risque relatif aux marchés sur lesquels sont négociés les titres :

Le cours des Titres peut être affecté par différents facteurs, y compris, sans s'y limiter, le temps restant jusqu'à la date de remboursement prévue des Titres. La possibilité que la valeur et le cours des Titres fluctuent (de manière positive comme négative) dépend d'un certain nombre de facteurs, que les investisseurs doivent examiner attentivement avant d'acheter ou de vendre des Titres.

4. Risques juridiques :

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

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

Dans quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre ?

Conditions générales, modalités et calendrier prévu de l'offre

Les titres seront offerts au public entre le 16 février 2026 inclus et le 31 mars 2026 inclus, sous réserve de toute clôture anticipée ou prolongation de la période d'offre.

Estimation du total des frais liés à l'émission et/ou l'offre, y compris l'estimation des frais facturés à l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur

Il n'existe pas de frais facturés aux investisseurs par l'émetteur.

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

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

Les Offreurs: Argenta Spaarbank NV - Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerp, Belgium

Personne demandant l'admission à la négociation : BNP Paribas Issuance B.V. (l'« Émetteur »), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Pays-Bas (numéro de téléphone : +31(0)88 738 0000).

Pourquoi le présent prospectus est-il édité ?

Utilisation et montant net estimé des produits

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

Produit net estimé : Jusqu'à 200 000 000 EUR

Contrat de prise ferme

Aucun contrat de prise ferme n'est conclu.

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

BNP Paribas et ses filiales peuvent également avoir conclu, et pourraient dans le futur conclure des transactions en tant que banque d'investissement ou banque commerciale avec, et peuvent fournir des services à, l'Émetteur et le Garant et leurs filiales respectives dans le cadre d'activités courantes.

Différentes entités au sein du Groupe BNPP (y compris l'Émetteur et le Garant) et leurs Filiales assument différentes fonctions en lien avec les Titres, y compris Émetteur des Titres et Agent de Calcul des Titres, ce qui peut entraîner de potentiels conflits d'intérêts.

BNP Paribas, qui agit en tant qu'Agent de Calcul, est une Filiale de l'Émetteur et du Garant et de potentiels conflits d'intérêts peuvent exister entre cette entité et les porteurs de Titres, y compris concernant certaines décisions et certains jugements que l'Agent de Calcul doit prendre. Les intérêts économiques de l'Émetteur et de BNP Paribas en tant qu'Agent de Calcul sont potentiellement défavorables aux intérêts des Titulaires en tant qu'investisseurs dans les Titres.

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

Samenvatting

Sectie A – Inleiding en Waarschuwingen

Waarschuwingen

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

Elke beslissing om te beleggen in Effecten, dient gebaseerd te zijn op een overweging van het Basisprospectus als geheel, met inbegrip van documenten die door middel van verwijzing zijn opgenomen en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging.

Wanneer een vordering met betrekking tot informatie in het Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden wordt ingesteld bij een rechtbank in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, kan de eiser op grond van de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de vordering wordt ingesteld, worden verplicht de kosten van de vertaling van het Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden te dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt ingesteld.

De Emittent of de Garantieverstrekker kunnen in een dergelijke Lidstaat enkel op basis van deze samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, civielrechtelijk aansprakelijk worden gesteld, maar enkel indien deze samenvatting misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, geen essentiële informatie verschaft om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in de Effecten te beleggen.

U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen kan zijn.

Naam en internationaal effectenidentificatienummer (ISIN) van de effecten

Uitgifte tot EUR 200.000.000 Vastrentend aan Onderliggende Interestvoet gekoppelde Rente-obligaties met vervaldatum 7 april 2031 - De effecten zijn Certificaten. International Securities Identification Number ("ISIN"): XS3218433012.

Identiteit en contactgegevens van de emittent

BNP Paribas Issuance B.V. (de "Emittent"), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederland (telefoonnummer: +31(0)88 738 0000). De identificatiecode van de juridische entiteit is 7245009UXRIGIRYOBR48.

Identiteit en contactgegevens van de aanbieder en/of persoon die een aanvraag voor toelating tot verhandeling indient

Aanbieders: Argenta Spaarbank NV - Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerp, Belgium

Persoon die een aanvraag voor toelating tot verhandeling indient: BNP Paribas Issuance B.V. (de "Emittent"), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederland (telefoonnummer: +31(0)88 738 0000).

Identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit verantwoordelijk voor goedkeuring van het prospectus

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

Goedkeuringsdatum van het prospectus

Het Basisprospectus is op 27 mei 2025 goedgekeurd onder het goedkeuringsnummer 25-185 door de AMF, zoals van tijd tot tijd aangevuld.

Sectie B - Belangrijke informatie over de emittent

Wie is de emittent van de effecten?

Domicilie / rechtsvorm / LEI / wet waaronder de emittent actief is / land van oprichting

BNPP B.V. is opgericht in Nederland als een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, naar Nederlands recht, waarvan de statutaire zetel is gevestigd te Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederland. Identificatiecode juridische entiteit (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48.

BNPP B.V.'s kredietrating op lange termijn is A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited) en BNPP B.V.'s kredietrating op korte termijn is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).

Belangrijkste activiteiten

De belangrijkste activiteit van de Emittent is het uitgeven en/of verkrijgen van financiële instrumenten van enigerlei type en het afsluiten van daarmee samenhangende overeenkomsten voor rekening van verscheidene entiteiten binnen de BNPP Group.

De activa van BNPP B.V. bestaat uit de obligaties van andere BNPP Groep-entiteiten. Houders van effecten uitgegeven door BNPP B.V. zullen, behoudens de bepalingen van de Garantie uitgegeven door BNPP, worden blootgesteld aan het vermogen van BNPP Groep-entiteiten om hun verplichtingen jegens BNPP B.V. na te komen.

Hoofdaandeelhouders

BNP Paribas houdt 100 procent van het aandelenkapitaal van BNPP B.V.

Identiteit van de managing directors van de emittent

De Managing Director van BNP Paribas Issuance B.V. zijn Edwin Herskovic, Cyril Le Merrer, Folkert van Asma, Hugo Peek en Matthew Yandle.

Identiteit van de wettelijke auditors van de emittent

Deloitte Accountants B.V. is de auditor van de Emittent. Deloitte Accountants B.V. is een onafhankelijk geregistreerd accountantskantoor in Nederland. De desbetreffende accountants van Deloitte Accountants B.V. die de onafhankelijke accountantsverslagen hebben ondertekend die zijn opgenomen in het Basisprospectus, zijn lid van het Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants (Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants).

Wat is de belangrijke financiële informatie met betrekking tot de emittent?

Belangrijke financiële informatie

Winst- en verliesrekening				
	Jaar	Jaar-1		
In €	31/12/2023	31/12/2022		
Bedrijfswinst/-verlies	167 327	73 071		
Balans				
	Jaar	Jaar-1		
In €	31/12/2023	31/12/2022		
Netto financieel verlies (langetermijnverlies min kortetermijnverlies min kasgeld)	124 241 216 005	126 562 861 261		
Lopende ratio (vlottende activa/vlottende passiva)	1,0	1,0		
Debt to equity ratio (totale schuld/totaal eigen vermogen)	22 860	157 363		
Ratio rentedekking (bedrijfsresultaat/rentelasten)	Geen rentelasten	Geen rentelasten		
Kasstroomoverzicht				
	Jaar	Jaar-1		
In €	31/12/2023	31/12/2022		
Nettokasstromen uit operationele activiteiten	-471 573	2 827 251		
Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten	4 500 000	0		
Nettokasstromen uit investeringsactiviteiten	0	0		

Kwalificaties in het auditrapport

Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig auditrapport over de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus.

Wat zijn de grootste risico's specifiek behorend bij de emittent?

Niet van toepassing. BNPP B.V. is een werkmaatschappij. De kredietwaardigheid van BNPP B.V. is afhankelijk van de kredietwaardigheid van BNPP.

Sectie C - Belangrijke informatie over de effecten

Wat zijn de voornaamste kenmerken van de effecten?

Type, categorie en ISIN

Uitgifte tot EUR 200.000.000 Vastrentend aan Onderliggende Interestvoet gekoppelde Rente-obligaties met vervaldatum 7 april 2031 - De effecten zijn Certificaten. International Securities Identification Number ("ISIN"): XS3218433012.

Munteenheid / coupure / nominale waarde / aantal uitgegeven effecten / looptijd van de effecten

De valuta van de Effecten is euro ("EUR"). De Effecten hebben een nominale waarde van EUR 1.000. Tot 200.000 Effecten worden uitgegeven. De Effecten worden afgelost op 7 april 2031.

Rechten verbonden aan de effecten

Negatief pandrecht - De voorwaarden van de Effecten zullen geen bepaling over negatief pandrecht bevatten.

Gebeurtenissen van Wanprestatie - De voorwaarden van de Effecten zullen gebeurtenissen van wanprestatie bevatten, waaronder wanbetaling, niet-nakoming of niet-naleving van de verplichtingen van de Emittent of Garantieverstrekker met betrekking tot de Effecten; het faillissement of de liquidatie van de Emittent of Garantieverstrekker.

Toepasselijk recht - De Effecten worden beheerst door Engels recht.

Aflossing: Tenzij de Certificaten vervroegd zijn ingewisseld of gekocht en geannuleerd, ontvangt elke houder op de Aflossingsdatum voor elk Certificaat een betaling in contanten die gelijk is aan de Nominale Waarde.

Terugbetaling bij de Optie van de Emittent: Indien de Emittent, met betrekking tot een Optionele Terugbetalingsdatum, de Houders (op niet minder dan 25 werkdagen) ervan in kennis stelt dat zij haar optie om de Certificaten vervroegd terug te betalen zal uitoefenen, zal elke Houder op een dergelijke Terugbetalingsdatum een betaling ontvangen met betrekking tot elk Certificaat van het Nominale Bedrag.

Coupon: Op elke Betalingsdatum van een Vaste of Variabele Coupon, voor zover van toepassing, ontvangt elke Houder een betaling ten aanzien van elk Certificaat gelijk aan het Nominale Bedrag vermenigvuldigd met de Couponrente ten aanzien van de Coupontermijn eindigend op dergelijke Betalingsdatum van een Vaste of Variabele Coupon, naargelang van toepassing.

Couponrente:

Gedurende de periode vanaf en met inbegrip van 7 april 2026, maar exclusief, 7 april 2029 bedraagt de Couponrente ten aanzien van de relevante Betalingsdatum van een Vaste Coupon 3,50% per jaar.

Gedurende de periode vanaf en met inbegrip van 7 april 2029 tot, maar exclusief, 7 april 2031 is de Couponrente ten aanzien van de relevante Betalingsdatum van een Variabele Coupon zal zijn (EUR CMS 10Y minus EUR CMS 2Y), met een minimale Couponrente van 1,00% per jaar.

Elk van die Couponrentes wordt bepaald op de dag dat vijf TARGET2 Afwikkelingsdagen voorafgaand aan de laatste dag van de relevante Renteperiode ligt.

Afgiftedatum	7 april 2026	Uitgifteprijs (per Certificaat)	100%
Aflossingsdatum	7 april 2031	Munteenheid Product	EUR
Optionele Terugbetalingsdata's	7 april 2029 en 7 april 2030.	Nominale Bedrag (per Certificaat)	EUR 1.000

Betalingsdatums van een Vaste Coupon	7 april van elk jaar vanaf en met inbegrip van 7 april 2027 tot en met 7 april 2029 (onder voorbehoud van aanpassing).	EUR CMS 10Y	De EUR renteswap met een looptijd van 10 jaar die verschijnt op Reuters "ICESWAP2" (of een opvolger daarvan) om 11:00 uur, Frankfurter tijd.
Betalingsdatums van een Variabele Coupon	7 april van elk jaar vanaf en met inbegrip van dinsdag 7 april 2030 tot en met zaterdag 7 april 2031 (onder voorbehoud van aanpassing).	EUR CMS 2Y	De EUR renteswap met een looptijd van 2 jaar die verschijnt op Reuters "ICESWAP2" (of een opvolger daarvan) om 11:00 uur, Frankfurter tijd.
Coupon Periode	De periode vanaf (en met inbegrip van) een Coupon Periode Einde Datum (of indien geen van de Afgifte) tot (maar met uitzondering van) de volgende (of eerste) Coupon Periode Einde Datum.		
Coupon Periode Einde Datum	7 april van elk jaar van en met inbegrip van 7 april 2027 tot en met 7 april 2031.		

Vergaderingen - De voorwaarden van de Effecten zullen bepalingen bevatten voor het bijeenroepen van vergaderingen van houders van die Effecten om zaken te behandelen die hun belangen in het algemeen aangaan. Op grond van deze bepalingen kunnen gedefinieerde meerderheden bindend zijn voor alle houders, met inbegrip van houders die niet aanwezig waren en stemmen op de desbetreffende vergadering en houders die tegenovergesteld met de meerderheid hebben gestemd.

Vertegenwoordiger van houders - Er is geen vertegenwoordiger van de Houders aangesteld door de Emittent.

Anciënniteit van de effecten

De Effecten zijn niet-achtergestelde en niet-zekergestelde verplichtingen van de Emittenten en worden onderling *pari passu* gerangschikt.

Beperkingen ten aanzien van de vrije overdraagbaarheid van de effecten

Er bestaan geen beperkingen ten aanzien van de vrije overdraagbaarheid van de Effecten.

Dividend of uitkeringsbeleid

Niet van toepassing

Waar zullen de effecten worden verhandeld?

Toelating tot verhandeling

Niet van toepassing

Is een garantie verbonden aan de effecten?

Aard en toepassingsgebied van de garantie

De verplichtingen onder de garantie zijn senior preferente verplichtingen (in de zin van artikel L.613-30-3-I-3° van de Franse Code monétaire et financier) en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPP en zullen de *pari passu* rang innemen met al haar andere huidige en toekomstige senior preferente en niet-zekergestelde verplichtingen behoudens uitzonderingen die van tijd tot tijd verplicht kunnen zijn naar Frans recht.

In het geval van een bail-in van BNPP maar niet BNPP B.V., worden de verplichtingen van of de door BNPP verschuldigde bedragen onder garantie verlaagd om dergelijke aanpassingen of verminderingen toegepast op de passiva van BNPP weer te geven die het gevolg zijn van de toepassing van een bail-in van BNPP door een betreffende regelgever (inclusief in een situatie waar de Garantie zelf niet onderhevig is aan een dergelijke bail-in).

De Garantieverstrekker garandeert onvoorwaardelijk en onherroepelijk aan iedere Houder dat, indien BNPP B.V. voor welke reden dan ook door haar verschuldigde bedragen niet betaalt of verplichtingen ten aanzien van Effecten niet nakomt op de voor desbetreffende betalingen of uitvoering van verplichtingen vastgestelde datum, de Garantieverstrekker in overeenstemming met de Voorwaarden dat bedrag zal betalen in de munteenheid waarin deze betaling verschuldigd is, in onmiddellijk beschikbare middelen, of in voorkomend geval, de desbetreffende verplichting zal uitvoeren op de hiervoor vastgestelde vervaldatum.

Beschrijving van de Garantieverstrekker

De Effecten worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNP Paribas ("BNPP" of de "Garantieverstrekker") volgens een akte van garantie naar Frans recht uitgevoerd door BNPP op 27 mei 2025 (de "Garantie").

De Garantieverstrekker is opgericht in Frankrijk als een société anonyme onder Frans recht, heeft een vergunning als kredietinstelling en is statutair gevestigd te 16, Boulevard des Italiens – 75009 Parijs, Frankrijk. Identificatiecode juridische entiteit (LEI): ROMUWSFPU8MPRO8K5P83.

De kredietbeoordeling van BNPP voor de lange termijn is A+ met een stabiele outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), A1 met een stabiele outlook (Moody's Deutschland GmbH), AA- met een stabiele outlook (Fitch Ratings Ireland Limited) (een rating voor de lange termijn die door Fitch aan niet-achtergestelde preferente schulden van BNPP is toegekend) en AA (laag) met een stabiele outlook (DBRS Rating GmbH) en de kredietbeoordeling van BNPP voor de korte termijn is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Deutschland GmbH), F1+ (Fitch Ratings Ireland Limited) en R-1 (gemiddeld) (DBRS Rating GmbH).

De organisatie van BNP Paribas is gebaseerd op drie operationele divisies: Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) en Investment & Protection Services (IPS).

Corporate and Institutional Banking (CIB): Global Banking, Global Markets en Securities Services.

Commercial, Personal Banking & Services (CPBS):

- **Commercial & Personal Banking in de eurozone:** Commercial & Personal Banking in Frankrijk (CPBF), BNL banca commerciale (BNL bc), Commercial & Personal Banking in Italië, Commercial & Personal Banking in België (CPBB), Commercial & Personal Banking in Luxemburg (CPBL).

- **Handels- en private banken buiten de eurozone,** die georganiseerd zijn rond: Europa-Middellandse-Zeegebied voor commercieel en persoonlijk bankieren buiten de eurozone, met name in Midden- en Oost-Europa, Turkije en Afrika.

- **Gespecialiseerde bedrijven:** BNP Paribas Personal Finance, Arval en BNP Paribas Leasing Solutions, Nieuwe digitale business lines (met name Nickel, Floa, Lyf) en BNP Paribas Personal Investors.

Investment & Protection Services (IPS): Verzekeringen (BNP Paribas Cardif), Vermogen en Vermogensbeheer: BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Real Estate, BNP Paribas Principal Investments (beheer van de portefeuille van de BNP Paribas Group met niet-beursgenoteerde en beursgenoteerde industriële en commerciële beleggingen) en BNP Paribas Wealth Management.

Per 30 juni 2025 warden belangrijkste aandeelhouders Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), een public interest société anonyme (besloten vennootschap) die namens de Belgische overheid optreedt en die een belang van 5,59% in het aandelenkapitaal houdt, BlackRock Inc. dat 6,01% in het aandelenkapitaal houdt, Amundi 4,95% in het aandelenkapitaal houdt en het Groothertogdom Luxemburg, dat een belang van 1,14% in het aandelenkapitaal houdt.

Essentiële financiële informatie die relevant is om het vermogen van de garant om aan zijn verplichtingen uit hoofde van de garantie te voldoen, te kunnen beoordelen				
Sinds 1 januari 2023 passen de verzekeringsmaatschappijen van de BNP Paribas Group de IFRS 17 "Insurance Contracts" en de IFRS 9 "Financial Instruments" toe, voor deze entiteiten uitgesteld tot de IFRS 17 van kracht wordt.				
Winst- en verliesrekening				
	Jaar	Jaar-1	Tussentijds	Tussentijdse vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar
In miljoen €	31/12/2024	31/12/2023	30/09/2025	30/09/2024
Inkomsten	48.831	45.874	38.110	36.694
Risicokosten	-2.999	-2.907	-2.555	-2.121
Overige nettoverliezen op financiële instrumenten	-202	-775	-129	-138
Bedrijfsopbrengsten	15.437	11.236	12.327	12.109
Netto-inkomsten toewijsbaar aan aandeelhouders	11.688	10.975	9.253	9.366
Opbrengst per aandeel (in €)	9,57	8,58	7,79	7,70
Balans				
	Jaar	Jaar-1	Tussentijds	Tussentijdse vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar
In miljoen €	31/12/2024	31/12/2023	30/09/2025	30/09/2024
Totale activa	2.704.908	2.591.499	2.824.574	2.753.086
Schuldbrieven	302.237	274.510	315.751	304.282
Waarvan middellangetermijn Senior Preferred	119.370*	84.821*	n.a.	n.a.
Achtergestelde schulden	32.615	25.478	34.408	30.963
Leningen en vorderingen van klanten (netto)	900.141	859.200	892.642	874.996
Deposito's van klanten	1.034.857	988.549	1.027.703	1.011.422
Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	128.137	123.742	123.845	124.961
Dubieuze leningen/ bruto uitstaande schuldvorderingen**	1,6%	1,7%	1,7%	1,7%
Kernkapitaal Tier 1 (CET1) Ratio	12,9%	13,2%	12,5% (CRR3)	12,7%
Totale Kapitaal Ratio	17,1%	17,3%	16,7% (CRR3)	16,7%
Leverage Ratio	4,6%	4,6%	4,3%	4,4%

(*) Regelgevend toepassingsgebied

(**) Onvolwaardige leningen (stage 3) aan klanten en kredietinstellingen, zonder kredietwaarborg, zowel op als buiten de balans, inclusief schuldbrieven gewaardeerd tegen afschrijvingskosten of tegen de reële waarde via het aandelenkapitaal (exclusief verzekering) en gerapporteerd op bruto uitstaande leningen aan klanten en kredietinstellingen, zowel op als buiten de balans, inclusief schuldbrieven gewaardeerd tegen afschrijvingskosten of tegen de reële waarde van aandelenkapitaal (exclusief verzekering).

Veelal materiële risicofactoren gerelateerd aan de garantieverstrekker

1. Een substantiële toename van nieuwe provisies of een leemte in het niveau van eerder geboekte provisies, blootgesteld aan kredietrisico en tegenpartijrisico, kan van negatieve invloed zijn op de resultaten van operaties en de financiële situatie van BNP Paribas Groep.
2. Het beleid, de procedures en de methoden voor risicobeheer van de BNP Paribas Groep kunnen ertoe leiden dat de Groep wordt blootgesteld aan niet-geïdentificeerde of niet-voorzien risico's, wat kan leiden tot aanzienlijke verliezen.
3. BNP Paribas Groep kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten als gevolg van marktfluctuaties en volatiliteit.
4. De toegang van BNP Paribas Groep tot financiering en financieringskosten kunnen negatief beïnvloed worden door een herhaling van financiële crises, die op haar beurt de economische omstandigheden verslechteren, en verdere ratingverlagingen, toenames in kredietspreidingen of andere factoren teweeg kunnen brengen.
5. Ongunstige economische en financiële omstandigheden hebben in het verleden impact gehad op BNP Paribas Groep en de markten waarin zij opereert, en dit kan zich opnieuw voordoen.
6. Wetten en richtlijnen die in de afgelopen jaren zijn aangenomen, voornamelijk als antwoord op de wereldwijde financiële crisis, alsmede nieuwe wetsvoorstellen, kunnen een significante materiële impact hebben op BNP Paribas Groep en de financiële en economische omgeving waarin zij actief is.
7. Als de BNP Paribas Groep er niet in slaagt haar strategische doelstellingen te implementeren of haar gepubliceerde financiële doelstellingen te behalen, of als haar resultaten niet de verwachte verklaarde trends volgen, kan dit een negatieve invloed hebben op de handelsprijs van haar effecten.

Wat zijn de grootste risico's specifiek behorend bij de effecten?

Veelal materiële risicofactoren, specifiek behorend bij de effecten

Ook aan de Certificaten zijn risico's verbonden, waaronder:

1. Risico's met betrekking tot de structuur van de effecten:

De variabele rendementsvoet van de Effecten is afhankelijk van de prestaties van EUR CMS 10Y en EUR CMS 2Y.

2. Risico's in verband met verstoringen en aanpassingen:

Indien zich een Administrator/Benchmark-bebeurtenis voordoet, kunnen de Effecten onderhevig zijn aan aanpassing of vervroegde aflossing. Dergelijke gevolgen kunnen een materieel nadelig effect hebben op de waarde en de liquiditeit van de Effecten en/of het rendement dat een Houder kan verwachten op zijn belegging.

3. Risico's met betrekking tot de handelsmarkten van de effecten:

De handelsprijs van de Effecten kan worden beïnvloed door een aantal factoren, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, de resterende tijd tot de geplande aflossingsdatum van de Effecten. De kans dat de waarde en de beurskoers van de Effecten zullen fluctueren (ofwel positief, ofwel negatief), is afhankelijk van een aantal factoren, die beleggers zorgvuldig moeten afwegen alvorens over te gaan tot de aankoop of verkoop van Effecten.

4. Wettelijke risico's:

De voorwaarden van de Effecten zullen bepalingen bevatten voor het bijeenroepen van vergaderingen van houders van die Effecten om zaken te overwegen die hun belangen in het algemeen aangaan. Op grond van deze bepalingen kunnen gedefinieerde meerderheden bindend zijn voor alle houders, met inbegrip van houders die niet aanwezig waren en stemmen op de desbetreffende vergadering en houders die tegenovergesteld met de meerderheid hebben gestemd.

Sectie D - Belangrijke informatie over het openbaar aanbod van effecten en/of toelating tot verhandeling op een gereguleerde markt

Onder welke voorwaarden en binnen welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?

Algemene voorwaarden en verwacht tijdschema van het aanbod

De effecten zullen aan het publiek worden aangeboden vanaf en met inbegrip van 16 februari 2026 tot en met 31 maart 2026, behoudens vervroegde sluiting of verlenging van de aanbestedingsperiode.

Raming van de totale kosten van de uitgifte en/of het aanbod, inclusief geschatte kosten die door de emittent of de aanbieder in rekening worden gebracht bij de belegger

Er worden geen kosten in rekening gebracht ten laste van de belegger.

Wie is de aanbieder en/of de persoon die een aanvraag voor toelating tot verhandeling indient?

Beschrijving van de aanbieder en/of persoon die een aanvraag voor toelating tot verhandeling indient

Aanbieders: Argenta Spaarbank NV - Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerp, Belgium

Persoon die een aanvraag voor toelating tot verhandeling indient: BNP Paribas Issuance B.V. (de "Emittent"), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederland (telefoonnummer: +31(0)88 738 0000).

Waarom is deze prospectus tot stand gebracht?

Gebruik en geraamde netto-opbrengst

De netto-opbrengst van de uitgifte van de Effecten wordt onderdeel van de algemene fondsen van de Emittent. De opbrengst kan gebruikt worden om posities in optie- of termijncontracten of andere hedging-instrumenten aan te houden.

Geraamde netto-opbrengst: Tot EUR 200.000.000

Overeenkomst tot overneming

Er wordt geen verplichting tot overneming aangegaan.

Veelal conflicterende belangen m.b.t. het aanbod of de toelating tot verhandeling

BNP Paribas en haar gelieerde ondernemingen kunnen zich ook hebben beziggehouden, en zich in de toekomst bezighouden, met transacties op het gebied van investment banking en/of commercial banking met, en kunnen andere diensten verlenen voor, de Emittent en de Garantieverstrekker en hun respectieve gelieerde ondernemingen in de normale bedrijfsuitoefening.

Verschillende entiteiten binnen de BNPP Groep (met inbegrip van de Emittent en Garantieverstrekker) en Gelieerde Ondernemingen vervullen verschillende rollen in verband met de Effecten, waaronder de Emittent van de Effecten en Berekeningsagent van de Effecten, die aanleiding kunnen geven tot mogelijke belangenconflicten.

BNP Paribas, die optreedt als Berekeningsagent, is een Gelieerde Onderneming van de Emittent en de Garantieverstrekker en er kunnen potentiële belangenconflicten bestaan tussen haar en de houders van de Effecten, inclusief met betrekking tot bepaalde vaststellingen en uitspraken die de Berekeningsagent moet doen. Het economische belang van de Emittent en van BNP Paribas als Berekeningsagent zijn mogelijk ongunstig voor de belangen van de Houders als belegger in de Effecten.

Anders dan uiteengezet hierboven heeft, voor zover de Emittent weet, geen persoon die betrokken is in de uitgifte van de Effecten, een aanzienlijk belang in het aanbod, inclusief belangenconflicten.