

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 24 DECEMBER 2024

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 USD 20,000,000 Callable Credit Linked Certificates due December 2027

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. 24-185 on 30 May 2024

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 30 May 2024, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) 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**"). The Base Prospectus has been passported into Italy in compliance with Article 25 of the Prospectus Regulation. 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> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents.**

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 18964 CI
Tranche Number:	1
Number of Securities issued:	Up to 2,000
Number of Securities:	Up to 2,000
ISIN:	XS2919374384
Common Code:	291937438
Issue Price per Security:	USD 10,000
Redemption Date:	30 December 2027
Relevant Jurisdiction:	Not applicable
Share Amount/Debt Security Amount:	Not applicable
Specified Securities pursuant to Section No 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: 18 December 2024
4. Issue Date and Premium Amount 31 January 2025
Commencement Date:
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Credit SecuritiesThe provisions of Annex 12 (Additional Terms and Conditions for Credit Securities) shall apply
7. Form of Securities: Clearing System Global Security
8. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centres for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 are New York and London
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:
 - (a) Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities
 - (b) Variation of Settlement of Physical Delivery Securities: Not applicable
12. Final Payout: 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 United States Dollars ("USD")
17. Syndication: The Securities will be distributed on a non-syndicated basis
18. Minimum Trading Size: USD 10,000. For the avoidance of doubt, trading in amounts below the Minimum Trading Size is not permitted.

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. Masse provisions (Condition 9.4): Not applicable

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. Hybrid Securities: Not applicable
25. Index Securities: Not applicable
26. Share Securities/ETI 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: Applicable
- (a) Type of Credit Securities:
- (i) Single Reference Entity Credit Securities: Applicable
- (ii) Nth-to-Default Credit Securities: Not applicable
- (iii) Basket Credit Securities: Not applicable
- (iv) Tranching Credit Securities: Not applicable
- (b) Credit Linkage:
- (i) Reference Entity(ies): ASSICURAZIONI GENERALI - SOCIETA PER AZIONI
- (ii) Transaction Type: Standard European Corporate

(iii)	Reference Notional Reference Weighting:	Entity Amount/ Entity	As per the Credit Security Conditions
(iv)	Reference Obligation(s):		Applicable
	Standard Obligation:	Reference	Applicable
			ISIN: XS2747590896
	Seniority Level:		Senior Level
(v)	Credit Linked Interest Only:		Not applicable
(vi)	Credit-Linked Principal Only:		Not applicable
(c)	Terms relating to Credit Event Settlement		
(i)	Settlement Method:		Auction Settlement
			Fallback Settlement Method: Cash Settlement
(ii)	Credit Unwind Costs		Not applicable
(iii)	Settlement at Maturity:		Not applicable
(iv)	Settlement Currency		USD
(d)	Miscellaneous Credit Terms		
(i)	Merger Event:		Not applicable
(ii)	Credit Event Backstop Date:		18 December 2024
(iii)	Credit Observation Period End Date:		Applicable: 20 December 2027
(iv)	CoCo Supplement:		Not applicable
(v)	LPN Reference Entities:		Not applicable
(vi)	NTCE Provisions:		As per the Transaction Type
(vii)	Accrual of Interest upon Credit Event:		Accrual to: Premium Amount Payment Date.
(viii)	Interest following Scheduled Redemption:		Not applicable

	(ix)	Hybrid Securities:	Credit	Not applicable
	(x)	Bonus Coupon Securities:	Credit	Not applicable
	(xi)	Additional Security Events:	Credit Disruption	Applicable Change in Law: Applicable Hedging Disruption: Applicable Increased Cost of Hedging: Applicable Disruption redemption basis: Fair Market Value
	(xii)	Change in Terms and Conventions:	Standard Market	Applicable
	(xiii)	Hedging Provisions:	Link	Applicable
	(xiv)	Calculation and Settlement Suspension:	and	Applicable
	(xv)	Additional Provisions:	Credit	Not applicable
35.	Underlying Interest Rate Securities:			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: redemption in accordance with Security Condition 7.1(d) Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b)
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 (c) Redemption: Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable
40.	Knock-in Event:			Not applicable
41.	Knock-out Event:			Not applicable
42.	EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION			

- | | | |
|-------|---|---|
| (a) | Notional Amount of each Certificate: | USD 10,000 |
| (b) | Partly Paid Certificates: | The Certificates are not Partly Paid Certificates |
| (c) | Interest: | Not applicable |
| (d) | Fixed Rate Provisions: | Not applicable |
| (e) | Floating Rate Provisions: | Not applicable |
| (f) | Linked Interest Certificates: | Not applicable |
| (g) | Payment of Premium Amount(s): | Applicable |
| (i) | Premium Amount(s) | Notional Amount x Premium Amount Rate |
| (ii) | Linked Premium Amount Certificates: | Not applicable |
| | Day Count Fraction: | Not applicable |
| (iii) | Variable Premium Amount Certificates: | Not applicable |
| | Day Count Fraction: | Not applicable |
| | Linear Interpolation: | Not applicable |
| (iv) | Premium Amount Payment Date(s): | 30 December 2025, 30 December 2026 and 30 December 2027 |
| (v) | Business Day Convention for Premium Amount Payment Date(s): | Following |
| (vi) | Premium Amount Rate: | 4.64 per cent per annum |
| | Day Count Fraction: | 30/360 |
| (vii) | Premium Amount Record Date(s): | 24 December 2025, 28 December 2026 and 28 December 2027 |
| (h) | Index Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (i) | Share Linked/ETI 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 Index 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	Not applicable						
(r)	Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates						
(s)	Issuer Call Option:	Applicable						
	(i) Optional Redemption Date(s):	30 December 2025 and 30 December 2026						
	(ii) Optional Redemption Valuation Date:	Not applicable						
	(iii) Optional Redemption Amount(s):	NA x Optional Redemption Percentage Where: Optional Redemption Percentage means the relevant percentage in respect of an Early Redemption Option Exercise Date as specified in the table below.						
		<table><tr><th>Early Redemption Option Exercise Date</th><th>Optional Redemption Percentage</th></tr><tr><td>30 December 2025</td><td>100%</td></tr><tr><td>30 December 2026</td><td>100%</td></tr></table>	Early Redemption Option Exercise Date	Optional Redemption Percentage	30 December 2025	100%	30 December 2026	100%
Early Redemption Option Exercise Date	Optional Redemption Percentage							
30 December 2025	100%							
30 December 2026	100%							
	(iv) Minimum Notice Period:	5 Business Days						
	(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:	Averaging does not apply
(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 – the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time
- (a) Eligibility for sale of Securities in the United States to AIs (N.B. Only U.S. Securities issued by BNPP can be so eligible): The Securities are not eligible for sale in the United States.
- (b) Eligibility for sale of Securities in the United States to QIBs within the meaning of Rule 144A (N.B. except as provided in (c) below only U.S. Securities issued by BNPP can be so eligible): The Securities are not eligible for sale in the United States.
- (c) Eligibility for sale of Securities in the United States to QIBs within the meaning of Rule 144A who are also QPs within the meaning of the Investment Company Act (N.B. All U.S. Securities issued by BNPP B.V. must include these restrictions in lieu of restrictions in (a) or (b) above) The Securities are not eligible for sale in the United States.
- 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: Republic of Italy
- (ii) Offer Period: From and including 27 December 2024 to and including 28 January 2025
- (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Deutsche Bank S.p.A. (the "**Distributor**" or "**Authorised Offeror**")
Piazza del Calendario 320126
Milan
Italy
LEI: 529900SS7ZWCX82U3W60
- (iv) General Consent: Not applicable
- (v) Other Authorised Offeror Terms: Not applicable
48. Prohibition of Sales to EEA and UK Investors:
- (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 Retail Investors (where Securities are held in a retail account): Not applicable
- (e) Prohibition of Sales to UK Non Retail Investors (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.

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Dechaux', written in a cursive style.

By: Vincent Dechaux

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Listing and admission to trading:

Application will be made for the Securities to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by Borsa Italiana S.p.A.). The Issuer is not a sponsor of, nor is it responsible for, the admission and trading of the Securities on the EuroTLX and no assurance can be given that any such application will be successful.

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 offer.

Investors should be informed of the fact that the Distributor will receive from the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Securities equal to a maximum amount of 1.50 per cent. of the Notional Amount of each Certificate. All placement fees will be paid out upfront.

Investors must also consider that such fees and costs are not included in the price of the Securities on the secondary market and, therefore, if the Securities are sold on the secondary market, fees and costs embedded in the Issue Price will be deducted from the sale price.

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

- | | | |
|-----|---------------------------|---|
| (a) | Reasons for the offer: | See " <i>Use of Proceeds</i> " in Base Prospectus |
| (b) | Estimated net proceeds: | Up to USD 20,000,000 |
| (c) | Estimated total expenses: | Not applicable |

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

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: Issue Price (of which a maximum amount of 1.50 per cent. (all tax included) is represented by commissions payable to the Distributor).

Conditions to which the offer is subject: The Offer of the Securities is conditional on their issue.

The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Issue 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.

The final amount that are issued on the Issue Date will be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility EuroTLX. 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 depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of end of the Offer Period.

The Offer Period may be closed early as determined by Issuer in its sole discretion and notified on or around such earlier date by publication on the webpage investimenti.bnpparibas.it.

The Issuer reserves the right to extend the Offer Period. The Issuer will inform of the extension of the Offer Period by means of a notice to be published on the webpage investimenti.bnpparibas.it.

The Issuer reserves the right to increase the number of Securities to be issued during the Offer Period. The Issuer will inform the public of the size increase by means of a notice to be published

on the following webpage
investimenti.bnpparibas.it.

Description of the application process:

Investors may apply for the subscription of the Securities during normal Italian banking hours at the offices (*filiali*) of the Distributor from and including 27 December 2024 to and including 28 January 2025, subject to any early closing or extension of the Offer Period.

The Securities will also be distributed through door-to-door selling pursuant to Article 30 of the Italian Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended from time to time (the **Italian Financial Services Act**) from and including 27 December 2024 to and including 23 January 2025, subject to any early closing or extension of the Offer Period.

Pursuant to Article 30, paragraph 6, of the Italian Financial Services Act, the validity and enforceability of contracts entered into through door-to-door selling is suspended for a period of 7 (seven) days beginning on the date of purchase by the relevant investor. Within such period investors may notify the relevant Distributor of their withdrawal without payment of any charge or commission.

Securities will also be distributed by the Distributor by means of distance communication techniques (*tecniche di comunicazione a distanza*) pursuant to article 32 of the Italian Financial Services Act. In this case, the investor may purchase the Securities from and including 27 December 2024 to and including 16 January 2025, subject to any early closing or extension of the Offer Period. The Distributor is responsible for the notification of any withdrawal right applicable in relation to the offer of the Securities to potential investors.

The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Distributor. Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities. The Distributor is responsible for the notification of

any withdrawal right applicable in relation to the offer of the Securities to potential investors.

Applicants having no client relationship with the Distributor with whom the acceptance form is filed may be required to open a current account or to make a temporary non-interest bearing deposit of an amount equal to the counter-value of the Securities requested, calculated on the basis of the Issue Price of the Securities. In the event that the Securities are not allotted or only partially allotted, the total amount paid as a temporary deposit, or any difference with the counter-value of the Securities allotted, will be repaid to the applicant without charge by the Issue Date.

By purchasing the Securities, the holders of the Securities are deemed to have knowledge of all the Conditions of the Securities and to accept said Conditions.

Applications received by the Distributor prior to the start of the Offer Period or after the closing date of the Offer Period, will be considered as not having been received and will be void.

Details of the minimum and/or maximum amount of application:

Minimum subscription amount per investor: 11 Certificates (USD 110,000). The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application.

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 by the Distributor of the gross subscription moneys.

The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Distributor on or around the Issue Date.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public:

Publication on the following website: investimenti.bnpparibas.it on or around the Issue Date.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	There are no pre-identified allotment criteria. The Distributor will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Distributor 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 will at its discretion, either, (i) proceed to increase the size of the Offer or, (ii) early terminate the Offer Period and suspend the acceptance of further requests. Each investor will be notified by the Distributor of its allocation of Securities after the end of the Offer Period and in any event on or around the Issue Date. No dealings in the Securities 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. For the Offer Price which includes the commissions payable to the Distributor see above "Offer Price".

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 Distributor 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 Distributor.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	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

Up to USD 20,000,000 Callable Credit Linked Certificates due December 2027 - The securities are Certificates. International Securities Identification Number ("ISIN"): XS2919374384.

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: Deutsche Bank S.p.A. Piazza del Calendario 320126, Milan, Italy; LEI: 529900SS7ZWCX82U3W60

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 30 May 2024 under the approval number 24-185 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/Matthew Yandle.

Identity of the issuer's statutory auditors

Deloitte Accountants N.V. are the auditors of the Issuer. Deloitte Accountants N.V. is an independent public accountancy firm in the Netherlands registered with the NBA (*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	73,071	120,674
Balance sheet		
	Year	Year-1
In €	31/12/2023	31/12/2022
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	126,562,861,261	94,563,113,054
Current ratio (current assets/current liabilities)	1	1
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	157,363	126,405
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	2,827,251	-113,916
Net Cash flows from financing activities	0	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?

Dependency Risk: BNP Paribas Issuance B.V. is an operating company. The assets of BNP Paribas Issuance B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. In respect of securities it issues, the ability of BNP Paribas Issuance B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of securities issued by BNP Paribas Issuance 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 under such hedging agreements and may suffer losses should these entities fail to keep their commitment.

Section C - Key Information on the securities

What are the main features of the securities?

Type, class and ISIN

Issue of up to USD 20,000,000 Callable Credit Linked Certificates due December 2027- The securities are Certificates. International Securities Identification Number ("ISIN"): XS2919374384.

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

The currency of the Securities is United States Dollars ("USD"). The notional amount per Security is USD 10,000. Up to 2,000 Securities will be issued. The Securities will be redeemed on 30 December 2027.

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 not contain events of default.

Governing law - The Securities are governed by English law.

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 5 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 equal to the Notional Amount multiplied by the Optional Redemption Percentage.

Coupon: The objective of this product is to provide you with a periodic coupon in accordance with the Coupon provisions below in exchange for a risk on both the Notional Amount and the Coupon in case of the occurrence of a Credit Event on any of the Reference Entities the investor being exposed linearly on all Reference Entities according to their respective weight.

Trade Date	18 December 2024	Issue Price	USD 10,000
Issue Date	31 January 2025	Product Currency	USD
Redemption Date (maturity)	30 December 2027	Notional Amount (per certificate)	USD 10,000
Credit Event Backstop Date	18 December 2024	Credit Observation Period End Date	20 December 2027
Optional Redemption Date(s)	30 December 2025 and 30 December 2026	Optional Redemption Percentage(s)	100%

Premium Amount: On each Premium Amount Payment Date, each Holder will receive a payment in respect of each Certificate equal to the Notional Amount multiplied by (i) the Premium Amount Rate and (ii) the Day Count Fraction, in respect of the Premium Amount Period ending on such Premium Amount Payment Date.

Premium Amount Rate:

Premium Amount(s)	Notional Amount x Premium Amount Rate
Premium Amount Rate	4.64 per cent per annum
Day Count Fraction	30/360
Premium Amount Record Date(s)	24 December 2025, 28 December 2026 and 28 December 2027
Premium Amount Payment Date(s)	30 December 2025, 30 December 2026 and 30 December 2027

*Payment Dates are Fixed Coupon Payment Dates.

Reference Entity	RED Code
ASSICURAZIONI GENERALI - SOCIETA PER AZIONI	0E996BAJ0

Credit Terms

CDDC	A Credit Derivatives Determinations Committee established by ISDA (or any successor thereto), further information on the committee, its members and its rules is available at the following website: http://dc.isda.org/	Event Determination Date	The date on which the CDDC is asked to determine whether the relevant Credit Event has occurred or, the date on which the product Calculation Agent notifies the Issuer that a Credit Event has occurred.
Credit Observation Period End Date	20 December 2027	ISDA	"International Swaps and Derivatives Association", a private trade organisation consisting of financial institutions and other derivatives market participants.
Recovery Rate	A percentage, determined in respect of one or more obligations of the Reference Entity, in an auction procedure organised by the CDDC after determination of a Credit Event (or if an auction does not happen, by the Calculation Agent seeking dealer quotations to determine the price of selected obligations of the Reference Entity that will be used as Recovery Rate).	Credit Event Backstop Date	18 December 2024

The Securities will be redeemed on the Redemption Date by a payment in cash in respect of each Certificate equal to the Notional Amount provided that no Event Determination Date has occurred with respect to the Reference Entity. The occurrence of an Event Determination Date will be determined by the CDDC or by BNP Paribas as Calculation Agent, following the occurrence of any one of the following events (each a "Credit Event"):

- Bankruptcy: the Reference Entity experiences bankruptcy or liquidation or insolvency or related events.
- Failure to Pay: the Reference Entity fails to make payments to creditors due on its debt at all or in good time.
- Restructuring: the Reference Entity's debt is restructured on terms that are detrimental to the holder(s) of the relevant debt in a form that is binding on all holder(s).

Only Credit Events occurring between the Credit Event Backstop Date and the Credit Observation Period End Date (or a later date in some circumstances) shall affect the product (earlier or later Credit Events shall not be taken into account).

If a Credit Event occurs in respect of one or more of the Reference Entities of the product, the Current Notional Amount per certificate shall be reduced, in each case by the fraction corresponding to the Weight of the relevant Reference Entity. Such reduction shall be effective from the Event Determination Date. As a consequence, the Coupon will also be reduced and the investor will be exposed to a loss in principal of the product as the amount the investor will receive upon a redemption of the product will be reduced.

If a Credit Event occurs with respect to each Reference Entity of the product, the outstanding Current Notional Amount will be reduced to zero and, the product will redeem early and in full at a Current Notional Amount per certificate of zero on the Redemption Date following a Credit Event following the determination of the latest Recovery Rate. In such case, the investor will suffer a loss of up to 100% of the Notional Amount per certificate (the loss being 100% in the event that the Recovery Rate in respect of the relevant Credit Event in respect of each Reference Entity is equal to zero). The product will terminate following the occurrence of an Event Determination Date in respect of the last occurring Credit Event in respect of the Reference Entities.

General Terms

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
Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the EuroTLX .
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 30 May 2024 (the "Guarantee"). 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. Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. BNPP's long-term credit ratings are A+ with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a negative outlook (Moody's Deutschland GmbH), A+ with a stable outlook (Fitch Ratings Ireland Limited) (which is the long-term issuer default rating) 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 SA is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "BNPP Group"). BNP Paribas' organisation is based on three operating divisions: Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) and Investment & Protection Services (IPS). <u>Corporate and Institutional Banking (CIB)</u>: Global Banking, Global Markets and Securities Services. <u>Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)</u>: - <i>Commercial & Personal banking in the Euro-zone</i>: 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). - <i>Commercial & Personal Banking outside the Euro-zone, organised around</i>: Europe-Mediterranean, covering Commercial & Personal Banking outside the Euro-zone, in particular in Central and Eastern Europe, Türkiye and Africa. - <i>Specialised Businesses</i>: BNP Paribas Personal Finance, Arval and BNP Paribas Leasing Solutions, new digital businesses (in particular Nickel, Floa, Lyf) and BNP Paribas Personal Investors. <u>Investment & Protection Services (IPS)</u>: 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 2024, 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 5.6% of the share capital, BlackRock Inc. holding 6.0% of the share capital, Amundi holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.1% 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 €	31/12/2023	31/12/2022	30/09/2024	30/09/2023*
Net interest income	19,058	20,933	n.a	n.a
Net fee and commission income	9,821	10,165	n.a	n.a
Net gain on financial instruments	10,440	9,449	n.a	n.a
Revenues	45,874	45,430	36,694	35,974
Cost of risk	-2,907	-3,003	-2,121	-1,935
Other net losses for risk on financial instruments	-775	n.a	-138	0
Operating Income	11,236	12,563	12,109	12,004
Net income attributable to equity holders	10,975	9,848	9,366	9,225
Earnings per share (in euros)	8.58	7.52	7.7	7.19

(*) data based on the restatement of quarterly series reported on 29 February 2024

Balance sheet				
	Year	Year-1	Interim	Comparative interim from same period in prior year
In millions of €	31/12/2023	31/12/2022	30/09/2024	30/09/2023
Total assets	2,591,499	2,663,748	2,753,086	2,701,362
Debt securities	274,510	220,261	n.a	n.a
Of which mid long term Senior Preferred	84,821*	58,899*	n.a	n.a
Subordinated debt	25,478	24,832	30,160	n.a
Loans and receivables from customers (net)	859,200	857,020	874,996	853,247
Deposits from customers	988,549	1,008,056	1,011,422	965,980
Shareholders' equity (Group share)	123,742	121,237	124,961	124,138
Doubtful loans/ gross outstandings**	1.7%	1.7%	1.7%	1.7%
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio	13.2%	12.3%	12.7%	13.4%
Total Capital Ratio	17.3%	16.2%	16.7%	17.8%
Leverage Ratio	4.6%	4.4%	4.4%	4.5%

(*) Regulatory scope

(**) Impaired loans (stage 3) to customers and credit institutions, not netted of guarantees, including 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 had and may in the future significantly affect the BNP Paribas Group and the markets in which it operates
6. Laws and regulations adopted in recent years, 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 return on the Securities depends on the credit of the Reference Entity, and the capital protection applies only at maturity and only if the Securities have not been redeemed in accordance with the Credit Terms

2. Risks related to the Reference Entity:

Investors will be exposed to the credit risk of one or more the Reference Entities (being, in general terms, the risk that a given such entity does not perform its financial obligations when due or becomes insolvent), which exposure may be to the full extent of their investment in such Credit Securities. If a Credit Event occurs, investors may suffer significant losses.

3. Correlated Credit Risks:

In purchasing the Securities, investors assume credit exposure to both the Reference Entity or and the Issuer and the Guarantor. The credit risk to investors may further be increased if the Reference Entity is concentrated in the same industry sector or geographic area as the Issuer or the Guarantor.

4. Actions of the Reference Entities may affect the value of the Credit Securities:

Actions of the Reference Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of the Credit Securities. Holders of the Credit Securities Investors should be aware that the Reference Entity to which the value of the Credit Securities is exposed, and the terms of such exposure, may change over the term of the Credit Securities.

5. Suspension of Obligations will suspend payment of principal and interest:

In certain circumstances (for example, where a Credit Event has occurred and the related credit loss has not been determined as at the relevant date for payment, or, if applicable, where a potential Credit Event exists as at the scheduled maturity of the Securities), investors may be adversely affected where payment of the redemption amount on the Securities is deferred for a material period in whole or part without compensation to investors.

6. 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 relevant price, value or level of the Reference Entity, the time remaining until the scheduled redemption date of the Securities, the actual or implied volatility associated with the Reference Entity, and the correlation risk of the Reference Entity. 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.

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 27 December 2024 to and including 28 January 2025, subject to any early closing or extension of the offer period.

Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the EuroTLX.

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: Deutsche Bank S.p.A. Piazza del Calendario 320126, Milan, Italy; LEI: 529900SS7ZWCX82U3W60

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 20,000,000

Underwriting agreement

No underwriting commitment is undertaken by the Offeror

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

The 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 respective affiliates in the ordinary course of business.

BNP Paribas, which acts as 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 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.

Nota di sintesi

Sezione A - Introduzione e Avvertenze

Avvertenze

La presente Nota di Sintesi va intesa quale introduzione al Prospetto di Base e alle Condizioni Definitive.

Qualsiasi decisione di investimento nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del presente Prospetto di Base nella sua interezza, incluso ogni eventuale documento incorporato mediante riferimento, e delle relative Condizioni Definitive.

Gli investitori possono essere esposti a una perdita parziale o totale dell'investimento.

Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive applicabili, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro in cui è presentato il ricorso, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento legale.

La responsabilità civile in ciascuno di tali Stati Membri è a carico dell'Emittente o dell'eventuale Garante esclusivamente sulla base della presente nota di sintesi, inclusa ogni traduzione della stessa, ma solo se è fuorviante, imprecisa o incoerente ove letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive applicabili o, non offra, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive applicabili, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.

Il prodotto che si sta per acquistare non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Name e codice internazionale di identificazione dei titoli (ISIN)

Up to USD 20.000.000 di certificati di credito con scadenza in data dicembre 2027. I titoli sono Certificates. Codice internazionale di identificazione dei titoli ("ISIN"): XS2919374384 .

Nome e contatti dell'emittente

BNP Paribas Issuance B.V. ("BNPP B.V." o l'"Emittente"). Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Paesi Bassi (numero di telefono: +31(0)88 738 0000). L'identificativo della persona giuridica dell'Emittente (LEI): è 7245009UXRIGIRYOBR48

Nome e contatti dell'offerente e / o del richiedente l'ammissione alla negoziazione

Richiedente l'ammissione alla negoziazione: BNP Paribas Issuance B.V. (in seguito denominata l' "Emittente"), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Paesi Bassi (numero di telefono: +31(0)88 738 0000).

Nome e contatti dell'autorità competente che approva il prospetto

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

Data di approvazione del prospetto

Il Prospetto di Base è stato approvato il 30 maggio 2024 dall'AMF con il numero di approvazione 24-185, e successive modifiche.

Sezione B - Informazioni chiave concernenti l'emittente

Chi è l'emittente dei titoli?

Domicilio / forma giuridica / codice LEI / legge che disciplina l'emittente / stato di costituzione

L'Emittente è stato costituito in Olanda nella forma di una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese, con sede legale in Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Olanda. Identificativo della persona giuridica (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48.

I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A+ con outlook stabile (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 con outlook stabile (Moody's Deutschland GmbH), A+ con outlook stabile (Fitch Ratings Ireland Limited) (che è il rating di default a lungo termine dell'emittente) e AA (basso) con outlook stabile (DBRS Rating GmbH), i rating del credito a breve termine di BNPP sono A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Deutschland GmbH), F1 (Fitch Ratings Ireland Limited) e R-1 (medio) (DBRS Rating GmbH).

Attività principali

L'attività principale dell'Emittente consiste nell'emettere e/o acquisire strumenti finanziari di qualsiasi natura e nello stipulare contratti a essi inerenti a favore di varie società del Gruppo BNPP.

Le attività di BNPP B.V. sono costituite dalle passività di altre entità del Gruppo BNPP. I detentori di titoli emessi da BNPP B.V., soggetti alle disposizioni della Garanzia emessa da BNPP, saranno esposti alla capacità delle entità del Gruppo BNPP di adempiere ai propri obblighi nei confronti di BNPP B.V.

Maggiori azionisti

BNP Paribas detiene il 100% del capitale sociale di BNPP B.V.

Nome dei suoi principali dirigenti

I Managing Directors of BNP Paribas Issuance B.V.: Edwin Herskovic/Cyril Le Merrer/Folkert van Asma/Hugo Peek/Matthew Yandle.

Nome del revisore contabile

Deloitte Accountants N.V. è la società di revisione dell'Emittente. Deloitte Accountants N.V. è una società di revisione contabile indipendente dei Paesi Bassi registrata presso la NBA (*Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*).

Quali sono le informazioni finanziarie chiave relative all'emittente?

Informazioni finanziarie chiave

Conto economico

	Anno	Anno-1
In €	31/12/2023	31/12/2022
Utile/perdita operativa	73.071	120.674

Bilancio		
	Anno	Anno-1
In €	31/12/2023	31/12/2022
Debito finanziario netto (debito a lungo termine più debito a breve meno cassa)	126.562.861.261	94.563.113.054
Rapporto corrente (attività correnti/passività correnti)	1	1
Rapporto debito/patrimonio netto (passività totali/patrimonio netto totale)	157.363	126.405
Rapporto di copertura degli interessi (proventi operativi/interessi passivi)	Nessuna spesa per interessi	Nessuna spesa per interessi
Rendiconto finanziario		
	Anno	Anno-1
In €	31/12/2023	31/12/2022
Flussi di cassa netti da attività operative	2.827.251	-113.916
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	0	0
Flusso di cassa netto da attività di investimento	0	0

Riserve nella relazione di revisione

Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.

Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

Non applicabile. BNPP B.V. è una società operativa. Il merito creditizio di BNPP B.V. dipende dal merito creditizio di BNPP.

Sezione C - Informazioni chiave sui titoli

Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

Tipologia, classe e codice ISIN

Up to USD 20.000.000 di certificati di credito con scadenza in data dicembre 2027. I titoli sono Certificates. Codice internazionale di identificazione dei titoli ("ISIN"): XS2919374384

Valuta / valore nominale di titoli emessi / numero di titoli emessi / scadenza dei titoli

La valuta dei Titoli è il Dollaro ("USD"). I Titoli hanno un valore nominale di USD 10.000. Saranno emessi un quantitativo up to 2.000 Titoli. I Titoli saranno liquidati in data gennaio 2035.

Diritti connessi ai titoli

Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge) - I termini dei Titoli non conterranno alcuna clausola di divieto di costituzione di garanzie reali. *Eventi di Inadempimento* - I termini dei Titoli non conterranno eventi di inadempimento.

Legge applicabile - I Titoli saranno regolati ai sensi del diritto inglese.

L'obiettivo del prodotto è quello di fornire un premio periodico, in conformità con le disposizioni qui di seguito, a fronte di un rischio sul capitale investito e sui premi, in base al verificarsi di un Evento di Credito in relazione all'Entità di Riferimento.

Gli eventi che costituiscono Eventi di Credito sono riassunti a seguire:

Fallimento: l'Entità di Riferimento è interessata da fallimento o altra procedura concorsuale, liquidazione, insolvenza o eventi correlati.

Mancato pagamento: l'Entità di Riferimento non è in grado di effettuare pagamenti a favore dei creditori a causa dei propri debiti o in tempo utile.

Ristrutturazione: il debito dell'Entità di Riferimento è ristrutturato a condizioni penalizzanti per il/i detentore/i del debito in questione in una modalità che vincola tutti i detentori.

Intervento governativo: un'autorità governativa annuncia una svalutazione o una modifica penalizzante dei termini del debito dell'Entità di Riferimento, ai sensi della legge applicabile in casi quali ristrutturazione e risoluzione.

La presenza o meno di un Evento di Credito sarà determinata da un comitato denominato CDDC o, in assenza di una determinazione del CDDC, dall'agente per il calcolo del prodotto. Solo gli eventi di credito che si verificano tra la Data di Backstop dell'Evento di Credito e la Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione incidono sul prodotto (gli eventi di credito precedenti o successivi non sono presi in considerazione).

Rimborso alla Data di Liquidazione (in assenza di un Evento di Credito o Scadenza Anticipata Facoltativa): alla Data di Liquidazione per ciascun certificato riceverete, oltre all'eventuale Premio, un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale.

In seguito a un Evento di Credito: Se si verifica un Evento di Credito in relazione all'Entità di Riferimento, il prodotto sarà rimborsato, alla Data di Liquidazione (o, se più tardi, nel terzo giorno lavorativo successivo alla determinazione del Tasso di Recupero), in seguito alla determinazione del Tasso di Recupero. In tal caso, riceverete per ogni certificato un importo pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il Tasso di Recupero (senza versamento di interessi aggiuntivi). In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

Premio/i: è previsto il versamento di un Premio Fisso, in percentuale dell'Importo Nozionale, alla/a ogni Data di Pagamento del Premio Fisso. In seguito a un Evento di Credito rispetto all'Entità di Riferimento, non verrà versato alcun Premio.

Scadenza Anticipata Facoltativa: alla Data di Liquidazione Anticipata Facoltativa, e con un preavviso di almeno cinque (5) giorni lavorativi, l'Emittente ha la facoltà di liquidare il prodotto integralmente. In tal caso riceverete per ogni certificato un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale.

Dove:

■ CDDC (Credit Derivatives Determinations Committee) è un comitato di determinazione dei derivati di credito istituito dalla International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA) (o da qualsiasi suo successore). Ulteriori informazioni sul comitato, sui relativi membri e sulle sue norme sono disponibili sul seguente sito Web: <http://dc.isda.org/>

■ Il Tasso di Recupero è una percentuale, determinata in rispetto a una o più obbligazioni dell'Entità di Riferimento, durante un'asta organizzata dalla CDDC dopo la determinazione di un Evento di Credito (o, qualora l'asta non dovesse aver luogo, dall'agente di calcolo del prodotto tramite l'utilizzo di quotazioni dei dealer per determinare il prezzo delle obbligazioni selezionate dell'Entità di Riferimento che verrà usata come tasso di recupero).

La data della transazione	18 dicembre 2024
Data di Emissione	31 gennaio 2025
Data di Liquidazione (rimborso)	30 dicembre 2027
Data di backstop dell'Evento di Credito	18 dicembre 2024

Prezzo di Emissione	USD 10.000
Valuta del prodotto	USD
Importo Nozionale (per Certificate)	USD 10.000

Premio/i Fisso/i	4,64% dell'Importo Nozionale, su base 30/360 (adjusted)
Data/e di Liquidazione Anticipata	30 dicembre 2025 e 30 dicembre 2026

Data/e di Pagamento del/i Premio/i Fisso/i	30 dicembre 2025, 30 dicembre 2026 e 30 dicembre 2027
--	---

Entità di riferimento	RED Code
ASSICURAZIONI GENERALI - SOCIETÀ PER AZIONI (Senior)	0E996BAJO

Credit Terms

CDDC	Un Credit Derivatives Determinations Committee (comitato per le determinazioni sui derivati su credito) stabilito dall'ISDA (o qualsiasi successore dello stesso), ulteriori informazioni sul comitato, i suoi membri e le sue regole sono disponibili al seguente indirizzo: http://dc.isda.org/	Data di Determinazione dell'Evento	La data in cui viene richiesto al CDDC di determinare se il relativo Evento di Credito si sia verificato o, la data in cui l'Agente per il Calcolo notifica all'Emittente che un Evento di Credito si è verificato.
Data di Fine del Periodo di Osservazione del Credito	20 dicembre 2027	ISDA	"International Swaps and Derivatives Association", una organizzazione commerciale privata composta da istituti finanziari e altri partecipanti al mercato dei derivati.
Tasso di Riscatto	Una percentuale, determinata con riferimento ad una o più obbligazioni dell'Entità di Riferimento, in una procedura d'asta organizzata dal CDDC a seguito della determinazione di un Evento di Credito (o se un'asta non si verifica, dall'Agente per il Calcolo che cerchi quotazioni per determinare il prezzo di obbligazioni selezionate dell'Entità di Riferimento che saranno usate come Tasso di Riscatto).	Data Backstop dell'Evento di Credito	18 dicembre 2024

I Titoli saranno rimborsati alla Data di Liquidazione con un pagamento in contanti per ogni Certificato pari all'Importo Nozionale a condizione che non si sia verificata alcuna Data di Determinazione dell'Evento rispetto all'Entità di Riferimento. Il verificarsi di una Data di Determinazione dell'Evento sarà determinato dal CDDC o da BNP Paribas in qualità di Agente per il Calcolo, a seguito del verificarsi di uno qualsiasi dei seguenti eventi (ciascuno un "Evento di Credito"):

- Fallimento: l'Entità di Riferimento subisce il fallimento o la liquidazione o l'insolvenza o eventi correlati.
- Inadempienza nei pagamenti: l'Entità di riferimento non riesce ad effettuare i pagamenti ai creditori dovuti sul suo debito in tutto o in parte o in tempo utile.
- Ristrutturazione: il debito dell'Entità di Riferimento è ristrutturato a condizioni pregiudizievoli per il detentore o i detentori del debito in questione in una forma vincolante per tutti i detentori.

Solo Eventi di Credito che si verifichino tra la Data Backstop dell'Evento di Credito e la Data di Fine del Periodo di Osservazione del Credito (o una data successiva in talune circostanze) potranno sortire effetti sul prodotto (Eventi di Credito anteriori o successivi non dovranno essere presi in considerazione). Se si verifica un Evento di Credito rispetto all'Entità di Riferimento, il prodotto sarà rimborsato alla Data di Liquidazione dopo un Evento di Credito (come definito sopra) a seguito della determinazione del Tasso di Riscatto (come descritto sopra). L'investitore subirà una perdita fino al 100% dell'Importo Nozionale per certificato, in quanto riceverà solo il Tasso di Riscatto x Importo Nozionale per certificato come Importo di Rimborso (invece del 100% dell'Importo Nozionale per certificato in assenza di un Evento di Credito). L'eventuale rendimento che un investitore dei Titoli riceve in seguito a tale risoluzione anticipata è probabilmente diverso a seconda degli scenari sopra descritti e può essere inferiore all'importo investito (inclusa un'eventuale riduzione a zero).

Nel caso in cui l'Entità di Riferimento trasferisca tutte o parte delle sue obbligazioni a una o più altre entità, tali entità possono essere considerate successori dell'Entità di Riferimento e tale (o tali) entità può sostituire l'Entità di Riferimento (un "Evento di Successione"). A seguito di tale successione, l'investitore si assumerà il rischio di credito sul o sui successori in questione al posto dell'Entità di Riferimento sopra indicata.

Termini Generali

Assemblee - Le condizioni dei Titoli conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei Portatori di tali Titoli per valutare questioni che riguardano i loro interessi. Tali disposizioni consentono a maggioranze predefinite di vincolare tutti i Portatori, inclusi i Portatori che non hanno partecipato o votato all'assemblea in questione e i Portatori che hanno votato in modo contrario rispetto alla maggioranza.

Rappresentante dei Portatori dei Titoli - L'Emittente non ha nominato alcun Rappresentante dei Portatori dei Titoli

Status dei titoli

I Titoli costituiscono obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente che concorreranno con pari priorità tra esse.

Restrizioni alla libera trasferibilità dei titoli

Non vi sono restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli.

Politica in materia di dividendi o pagamenti

Non applicabile.

Dove saranno negoziati i titoli?

Ammissione alla negoziazione

L'Emittente (o altri per suo conto) presenterà domanda per l'ammissione alla negoziazione dei Titoli su EuroTLX.

Ai titoli è connessa una garanzia?

Natura e della portata della garanzia

Le obbligazioni in conformità con la garanzia sono obbligazioni senior privilegiate (ai sensi dell'Articolo L.613-30-3-I-3° del Code monétaire et financier francese) e non garantite di BNPP e avranno pari priorità rispetto a ogni altra obbligazione non subordinata e non garantita presente e futura, fatte salve le eccezioni di volta in volta rese obbligatorie ai sensi del diritto francese.

Nell'eventualità di un bail-in di BNPP ma non di BNPP B.V., le obbligazioni e/o gli importi dovuti da BNPP ai sensi della garanzia saranno ridotti per riflettere tale eventuale modifica o riduzione applicata alle responsabilità di BNPP e derivante dall'applicazione di una misura di bail-in di BNPP da parte di un organismo di vigilanza incaricato (anche nel caso in cui la garanzia non sia soggetta al bail-in).

Il Garante garantisce incondizionatamente e irrevocabilmente a ciascun Titolare che, se per qualsiasi motivo BNPP B.V. non dovesse corrispondere somme dovute o non dovesse adempiere ad altre obbligazioni in relazione a qualsiasi Titolo alla data specificata per tale pagamento o obbligazione, il Garante, in conformità alle Condizioni, pagherà tale somma nella valuta in cui tale pagamento è dovuto in fondi immediatamente disponibili o, a seconda dei casi, eseguirà o farà adempiere al relativo obbligo nella data dovuta.

Descrizione del garante

I Titoli emessi saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente da BNP Paribas ("BNPP" o il "Garante") ai sensi di un atto di garanzia di diritto inglese stipulato da BNPP in data 1 giugno 2022, o in prossimità di tale data (la "Garanzia"). Il Garante è stato costituito in Francia sotto forma di società per azioni (*société anonyme*) ai sensi della legge francese e ha ottenuto l'autorizzazione a operare quale istituto bancario con sede centrale al numero 16 di Boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia. Identificativo della persona giuridica (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.

I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A+ con outlook stabile (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 con outlook stabile (Moody's Deutschland GmbH), A+ con outlook stabile (Fitch Ratings Ireland Limited) (che è il rating di default a lungo termine dell'emittente) e AA (basso) con outlook stabile (DBRS Rating GmbH), i rating del credito a breve termine di BNPP sono A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Deutschland GmbH), F1 (Fitch Ratings Ireland Limited) e R-1 (medio) (DBRS Rating GmbH).

L'organizzazione di BNP Paribas si è evoluta nel 2021: Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) e Investment & Protection Services (IPS).

Attività bancarie corporate e istituzionali (CIB): Global Banking, Global Markets e Securities Services.

Commercial, Personal Banking & Services (CPBS):

- Banche commerciali della zona euro: Commercial & Personal Banking in France (CPBF), BNL banca commerciale (BNL bc), Commercial & Personal Banking in Italy, Commercial & Personal Banking in Belgium (CPBB), Commercial & Personal Banking in Luxembourg (CPBL).
- Banche commerciali fuori della zona euro, che sono organizzate attorno a: Europe-Mediterranean, Banche commerciali fuori della zona euro e negli Stati Uniti, per l'Europa Orientale, la Turchia e Africa, e BancWest negli Stati Uniti.
- Linee di Business specializzate: BNP Paribas Personal Finance, Arval e BNP Paribas Leasing Solutions, nuove linee di business digitali (Nickel, Floa, Lyf) et BNP Paribas Personal Investors.

Investment & Protection Services (IPS): Assicurazioni (BNP Paribas Cardiff), Wealth and Asset Management: BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Real Estate, BNP Paribas Principal Investments (che gestisce il portfolio di investimenti industriali e commerciali non quotati e quotati del Gruppo BNP Paribas) e BNP Paribas Wealth Management.

Al 31 Dicembre 2023 gli azionisti principali erano Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), una société anonyme di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 5,5% del capitale sociale, BlackRock Inc. che detiene il 6,9% del capitale sociale, Amundi che detiene il 5,4% del capitale sociale e il Granducato di Lussemburgo che detiene il 1,1% del capitale sociale.

Informazioni finanziarie chiave per valutare la capacità del garante di adempiere ai propri obblighi derivanti dalla garanzia

Dal 1o gennaio 2023, le entità di assicurazione di BNP Paribas Group hanno applicato l' IFRS 17 "Contratti assicurativi" e l' IFRS 9 "Strumenti finanziari". I risultati per il 2022 sono stati ricombinati per tenere conto dell'applicazione dell'IFRS17 e dell'IFRS 9 per le entità assicurate.

Conto economico					
	Anno	Anno-1	Anno-2	Infrannuale	Infrannuale comparativo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente
In milioni di €	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/03/2024	31/03/2023
Interessi attivi netti	19.058	20.933	19.238	4.644	4.284
Commissioni nette	9.821	10.165	10.362	2.694	2.472
Utile netto su strumenti finanziari	10.440	9.449	7.777	3.452	3.682
Ricavi	45.874	45.430	43.762	12.483	12.032
Costo del rischio	-2.907	-3.003	-2.971	-640	-592
Altre perdite nette a rischio su strumenti finanziari	-775	n.a	n.a	-5	-50
Risultato operativo	11.236	12.563	11.325	3.901	2.199
Utile netto attribuibile ai possessori di azioni	10.975	9.848	9.488	3.103	4.435
Utile per azione (in €)	8,58	7,52	7,26	2,51	3,48
Bilancio					
	Anno	Anno-1	Anno-2	Infrannuale	Infrannuale comparativo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente
In milioni di €	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/03/2024	31/03/2023
Totale attività	2.591.499	2.663.748	2.634.444	2.700.042	2.693.796
Titoli di debito	275.245	220.937	220.106	297.902	242.608
<i>Di cui a medio lungo termine Senior Preferred</i>	84.821*	58.899*	78.845*	n.a	n.a
Debito subordinato	25.478	24.832	25.667	27.411	24.745
Prestiti e crediti da clienti (netto)	859.200	857.020	814.000	859.213	854.272
Depositi di clienti	988.549	1.008.056	957.684	973.165	1.001.453
Patrimonio netto (quota del Gruppo)	123.742	121.237	117.886	125.011	127.145
Prestiti incerti/lordi irrisolti***	1,7%	1,7%	2%	1,7%	1,7%
Rapporto sul Common Equity Tier 1 (CET1)	13,2%	12,3%	12,9%	13,1%	13,6%
Rapporto Capitale Totale	17,3%	16,2%	16,4%	17,1%	17,9%
Coefficiente di leva finanziaria****	4,6%	4,4%	4,1%	4,4%	4,4%

(*) Ambito normativo

(**) Crediti deteriorati (fase 3) a clienti e istituti di credito, non compensati da garanzie, titoli in bilancio e fuori bilancio e compresi i titoli di debito valutati a costi ammortizzati o al valore equo attraverso il patrimonio netto (esclusa l'assicurazione) e riportato su prestiti lordi in essere a clienti ed enti creditizi, in bilancio e fuori bilancio e compresi i titoli di debito valutati a costi ammortizzati o al valore equo attraverso il patrimonio netto (esclusa l'assicurazione).

Fattori di rischio più significativi relativi del garante

1. Un sostanziale aumento di nuovi accantonamenti o una riduzione del livello degli accantonamenti precedentemente registrati esposti al rischio di credito e al rischio di controparte potrebbero influire negativamente sui risultati delle operazioni e delle condizioni finanziarie del Gruppo BNP Paribas.
2. Le politiche, le procedure e i metodi del Gruppo BNP Paribas potrebbero esporre lo stesso a rischi non identificati e imprevisi, che potrebbero provocare perdite sostanziali.
3. Il Gruppo BNP Paribas potrebbe subire perdite importanti nelle sue attività di negoziazione e investimento a causa delle fluttuazioni del mercato e della volatilità.
4. L'accesso al finanziamento e il costo di questo del Gruppo BNP Paribas potrebbero essere influenzati negativamente da una ripresa delle crisi finanziarie, dal peggioramento delle condizioni economiche, dal declassamento del rating, dall'aumento degli spread del credito sovrano o da altri fattori.
5. In passato le condizioni macroeconomiche e finanziarie avverse hanno avuto in passato e potrebbero in futuro avere un impatto significativo sul Gruppo BNP Paribas e sui mercati in cui opera.
6. Le leggi e i regolamenti adottati negli ultimi anni, così come gli sviluppi legislativi e regolamentari attuali e futuri, possono avere un impatto significativo sul Gruppo BNP Paribas e sull'ambiente finanziario ed economico in cui opera.
7. Se il Gruppo BNP Paribas non dovesse riuscire a realizzare i propri obiettivi strategici o a raggiungere gli obiettivi finanziari pubblicati, o se i risultati non dovessero seguire gli andamenti previsti annunciati, la quotazione dei suoi titoli potrebbe risentirne negativamente.

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

Fattori di rischio più significativi specifici dei titoli

Esistono anche rischi relativi ai Titoli, compresi:

1. Rischio relativo alla struttura dei Titoli:

Il rendimento dei Titoli dipende dal credito dell'Entità di Riferimento, e la protezione del capitale si applica solamente alla scadenza e solo se i Titoli non sono stati rimborsati in conformità con i Termini del Credito.

2. Rischi connessi all'Entità di Riferimento:

Gli investitori saranno esposti al rischio di credito di una o più Entità di Riferimento (ovvero, in termini generali, il rischio che una data entità di tale tipo non adempia alle proprie obbligazioni finanziarie alla scadenza o diventi insolvente), esposizione che può essere pari all'intero ammontare del loro investimento in tali Titoli di Credito. Se si verifica un Evento di Credito, gli investitori potranno subire perdite significative.

3. Rischi di credito correlati

Nell'acquistare i Titoli, gli investitori assumono un'esposizione creditizia sia verso l'Entità di Riferimento che verso l'Emittente e il Garante. Il rischio di credito per gli investitori può essere ulteriormente aumentato se l'Entità di Riferimento è concentrata nello stesso settore industriale o nella stessa area geografica dell'Emittente o del Garante.

4. Le azioni delle Entità di Riferimento possono influenzare il valore dei Titoli di Credito

Le azioni delle Entità di Riferimento (ad esempio, la fusione o la scissione o il rimborso o il trasferimento del debito) possono influire negativamente sul valore dei Titoli di Credito. Gli investitori devono essere consapevoli che l'Entità di Riferimento a cui è esposto il valore dei Titoli di Credito, e le condizioni di tale esposizione, possono cambiare nel corso della durata dei Titoli di Credito.

5. La sospensione degli obblighi sospenderà il pagamento del capitale e degli interessi:

In determinate circostanze (ad esempio, quando si è verificato un Evento di Credito e la relativa perdita di credito non è stata determinata alla data rilevante per il pagamento, o, se applicabile, quando un potenziale Evento di Credito esiste alla scadenza prevista dei Titoli), gli investitori possono essere influenzati negativamente qualora il pagamento dell'importo del rimborso sui Titoli sia differito per un periodo rilevante in tutto o in parte senza compensazione agli.

6. Rischi relativi ai mercati di negoziazione dei Titoli:

Il Prezzo di negoziazione dei Titoli può essere influenzato da una serie di fattori tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il prezzo, il valore o il livello dell'Entità di Riferimento, il tempo rimanente fino alla data di liquidazione/rimborso dei Titoli, la volatilità implicita o realizzata associata all'Entità di Riferimento e il rischio di correlazione dell'Entità di Riferimento. La possibilità che il prezzo di negoziazione del Titolo fluttui (positivamente o negativamente) dipende da una serie di fattori che gli investitori dovranno considerare attentamente prima di acquistare o vendere i Titoli.

Sezione D - Informazioni fondamentali sull'offerta pubblica dei titoli e/o sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?

I titoli saranno offerti al pubblico dal 27 dicembre 2024 al 28 gennaio 2025 incluso, con riserva di chiusura o proroga anticipata del periodo di offerta. L'offerta sarà presentata dall'emittente (o per suo conto) affinché gli strumenti finanziari siano ammessi alla negoziazione nell'EuroTLX.

Termini generali, condizioni e calendario previsto dell'offerta

L'Emittente (o altri per suo conto) presenterà domanda per l'ammissione alla negoziazione dei Titoli su EuroTLX.

Stima delle spese totali legate all'emissione e/o all'offerta, inclusi i costi stimati a carico dell'investitore dall'emittente o dall'offerente

Nessuna spesa sarà addebitata agli investitori da parte dell'Emittente.

Chi è l'offerente e/o il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione?

Descrizione dell'offerente e / o della persona che richiede l'ammissione alla negoziazione

Deutsche Bank S.p.A. Piazza del Calendario 320126, Milano, Italia; LEI 529900SS7ZWCX82U3W60

Richiedente l'ammissione alla negoziazione: BNP Paribas Issuance B.V. (in seguito denominata l' "Emittente"), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Paesi Bassi (numero di telefono: +31(0)88 738 0000).

Perché è stato redatto il presente prospetto?

Utilizzo e l'importo stimato dei proventi netti

I proventi netti dell'emissione dei Titoli confluiranno nei fondi generali dell'Emittente. Tali proventi potranno essere utilizzati per mantenere posizioni in contratti di opzioni o di future o altri strumenti di copertura.

Ricavi netti stimati: Up to USD 20.000.000.

Accordo di sottoscrizione

L'Offerente non assume alcun impegno di sottoscrizione.

Conflitti di interesse più rilevanti che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione

Il Gestore (Manager) e le sue collegate possono inoltre avere intrapreso, e possono intraprendere in futuro, operazioni di investment banking e/o di commercial banking con, e possono prestare altri servizi per, l'Emittente e l'eventuale Garante e le società a esse collegate nel corso della normale attività.

BNP Paribas, che agisce in qualità di Agente per il Calcolo, è un'Affiliata dell'Emittente e del Garante e possono esistere potenziali conflitti di interesse tra la stessa e i Portatori dei Titoli, anche in relazione ad alcune determinazioni e giudizi che l'Agente per il Calcolo deve effettuare. Gli interessi economici dell'Emittente e di BNP Paribas in qualità di Agente per il Calcolo sono potenzialmente contrari agli interessi dei Portatori dei Titoli in qualità di investitori nei Titoli.

Fatto salvo quanto sopra menzionato, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale nell'offerta, inclusi conflitti di interessi.