

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei *Final Terms* (cd. Condizioni Definitive), applicabili agli strumenti finanziari di seguito individuati, fermo restando che (i) il testo di lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente traduzione ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei *Final Terms* redatto ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti (come di seguito definita), e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari, di seguito individuati, a leggere attentamente le informazioni contenute nei *Final Terms* e nel Prospetto di Base ed in ogni relativo supplemento e documentazione di offerta di seguito individuata.

CONDIZIONI DEFINITIVE PER CERTIFICATE

CONDIZIONI DEFINITIVE DATATE 18 Marzo 2025

BNP Paribas Issuance B.V.

(Società di diritto Olandese)

(In qualità di emittente)

Codice LEI: 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas

(società di diritto francese)

(in qualità di Garante)

Codice LEI: R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

EUR 30,000,000 " Memory Spot-on Autocallable Worst Of " Certificates relative a 3 Azioni con data di liquidazione 29 Marzo 2028

a valere sul Programma di Note, Warrant e Certificate

di BNP Paribas Issuance B.V, BNP Paribas e BNP Paribas Fortis Funding

Il Prospetto di Base ha ricevuto l'approvazione no. 23-197 il 30 Maggio 2024

Ogni persona che promuova o che intenda promuovere un'offerta dei Titoli può farlo esclusivamente:

- (i) In quelle Giurisdizioni dell'Offerta non Esente indicate al Paragrafo 47 della Parte A che segue, posto che tale persona sia un Manager oppure un Collocatore Autorizzato (come tale termine definito nel Prospetto di Base) e che l'offerta sia promossa durante il Periodo di Offerta specificato in tale paragrafo e che qualsiasi condizione relativa all'utilizzo del Prospetto di Base sia rispettata; o
- (ii) in circostanze in cui non sorge l'obbligo per l'Emittente o per qualsiasi Manager di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 del Regolamento Prospetti o di pubblicare un supplemento ad un prospetto ai sensi dell'Articolo 23 del Regolamento Prospetti, in ciascun caso, in relazione a tale offerta.

Né l'Emittente, né il Garante, né alcuno dei Manager ha autorizzato, né autorizza, lo svolgimento di alcuna offerta di Titoli in alcuna altra circostanza.

Gli investitori dovrebbero considerare che, ove un supplemento al, o una versione aggiornata del, Prospetto di Base menzionato di seguito sia pubblicato in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta (come di seguito definito), tale supplemento o Prospetto di Base aggiornato, a seconda del caso, sarà pubblicato e reso disponibile con le medesime modalità adottate per la pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive. Qualsiasi investitore che abbia aderito all'Offerta (come di seguito definita) prima della data di pubblicazione di tale supplemento o versione aggiornata del Prospetto di Base, a seconda del caso, (la **Data di Pubblicazione**) ha il diritto entro tre giorni lavorativi dalla Data di Pubblicazione di revocare la propria adesione.

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.

DISPOSIZIONI SPECIFICHE RELATIVE AD OGNI SERIE

Numero di serie	N. di Titoli emessi	N. di Titoli	Codice ISIN	Common Code	Prezzo di emissione per Certificate	Data di Esercizio
CE19045APO	30,000	30,000	XS297943 2783	297943278	EUR 1,000	20 Marzo 2028

DISPOSIZIONI GENERALI

Ad ogni Serie di Titoli si applicano le seguenti condizioni:

1. Emittente: BNP Paribas Issuance B.V.
2. Garante: BNP Paribas
3. Data di Trade: 11 Marzo 2025
4. Data di Emissione: 31 Marzo 2025
5. Consolidamento: Not applicable
6. Tipo di titoli:
 - (a) Certificates
 - (b) I Titoli sono Titoli legati ad Azioni.

L'Esercizio dei Certificates si applica ai Certificates.

La Data di Esercizio 20 Marzo 2028, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo

	immediatamente successivo. La Data di Liquidazione (Exercise Settlement Date) è il 29 Marzo 2028
	Si applicano le previsioni dell'Annex 3 (Ulteriori termini e condizioni per Titoli legati ad Azioni).
	Costi di Unwind: Non applicabile
7. Forma dei Titoli:	Clearing System Global Security
8. Centro(i) del Giorno Lavorativo (Business Day Center):	Il Centro del Giorno Lavorativo applicabile ai fini della definizione di "Giorno Lavorativo" di cui alla Condizione 1 è T2.
9. Liquidazione:	La liquidazione avverrà mediante pagamento in contanti (Titoli con Liquidazione in Contanti).
10. Convenzione di Arrotondamento per l'Importo di Liquidazione in Contanti	Non Applicabile
11. Variazione della modalità di liquidazione:	
(a) Opzione dell'Emittente di variare la modalità di liquidazione:	L'Emittente non ha la possibilità di variare la liquidazione con riferimento ai Titoli.
(b) Variazione della liquidazione delle Physical Delivery Securities:	Not applicable
12. Final Payout	<p>SPS Reverse Convertible Securities</p> <p>(A) Se non si è verificato alcun evento Knock in: Percentuale costante 1</p> <p>(B) Se si è verificato un evento Knock in: Max (Percentuale Costante 2 + Leva × Opzione; 0%) Dove: Prezzo di Esercizio Valore Medio: Applicabile Percentuale Costante 1 significa 100%; Percentuale Costante 2 significa 100%; Leva significa -100%; Opzione significa Put; Put significa Max (Percentuale di Esercizio – Valore di Rimborso Finale; 0); Percentuale di Esercizio significa 100%; Valore di Rimborso Finale significa il Valore Peggioro; Valore Peggioro significa, in relazione a una Data di Valutazione SPS, il più basso Valore di Riferimento Sottostante per qualsiasi Riferimento Sottostante nel Panieri in relazione a tale Data di Valutazione SPS;</p>

Panieri è come indicato al punto 26 (a);
Riferimento Sottostante è come indicato al punto 26 (a);

Valore di Riferimento Sottostante significa, in relazione a un Riferimento Sottostante e a una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore di Prezzo di Chiusura di Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante in relazione a tale Data di Valutazione SPS diviso per (ii) il Prezzo di Esercizio di Riferimento Sottostante pertinente;

Valore di Prezzo di Chiusura di Riferimento Sottostante significa, in relazione a una Data di Valutazione SPS: il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in relazione a tale giorno;

Prezzo di Esercizio di Riferimento Sottostante significa, in relazione a un Riferimento Sottostante, la media aritmetica dei Valori di Prezzo di Chiusura di Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante per tutti i Giorni di Esercizio nel Periodo di Esercizio;

Data di Valutazione SPS significa la Data di Valutazione di Rimborso SPS;

Data di Valutazione di Rimborso SPS significa la Data di Valutazione di Rimborso;

Giorno/i di Esercizio significa ciascuno dei seguenti giorni: 18 marzo 2025, 19 marzo 2025, 20 marzo 2025, 21 marzo 2025, 24 marzo 2025, 25 marzo 2025, 26 marzo 2025 e 27 marzo 2025;

Periodo di Esercizio significa il periodo dal 18 marzo 2025 al 27 marzo 2025 inclusi.

Autoroll:

Applicabile

Autoroll Shift

Evento di Autoroll: Se il Valore AR SPS è inferiore al Livello Spostato(t-1) in una Data di Valutazione AR SPS;

Livello Shift(0) significa 100,00%;

Livello Shift(t-1) significa, in relazione a una Data di Valutazione AR SPS, il Livello Shift in relazione alla Data di Valutazione AR SPS immediatamente precedente o, se non esistente, Livello Shift(0);

Livello Shift significa, in relazione a una Data di Valutazione AR SPS, il Valore AR SPS in relazione a tale Data di Valutazione AR SPS, a condizione che, il Livello Shift in relazione a tale Data di Valutazione AR SPS o Periodo di Valutazione AR SPS, se applicabile, non sarà inferiore al Livello Spostato di Base;

Livello Shift di Base significa 70,00%;

Livello Shift significa il Valore AR SPS;

Valore AR SPS significa il Valore Peggior;

Prezzo di Esercizio Valore Medio: Applicabile

Valore Peggior significa, in relazione a una Data di Valutazione SPS, il piú basso Valore di Riferimento Sottostante per qualsiasi Riferimento Sottostante nel Panieri in relazione a tale Data di Valutazione SPS;

Valore di Riferimento Sottostante significa, in relazione a un Riferimento Sottostante e a una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore di Prezzo di Chiusura di Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante in relazione a tale Data di Valutazione SPS diviso per (ii) il Prezzo di Esercizio di Riferimento Sottostante pertinente;

Valore di Prezzo di Chiusura di Riferimento Sottostante significa, in relazione a una Data di Valutazione SPS: il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in relazione a tale giorno;

Prezzo di Esercizio di Riferimento Sottostante significa, in relazione a un Riferimento Sottostante, la media aritmetica dei Valori di Prezzo di Chiusura di Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante per tutti i Giorni di Esercizio nel Periodo di Esercizio;

Panieri è come indicato al punto 26 (a);

Giorno/i di Esercizio significa ciascuno dei seguenti giorni: 18 marzo 2025, 19 marzo 2025, 20 marzo 2025, 21 marzo 2025, 24 marzo 2025, 25 marzo 2025, 26 marzo 2025 e 27 marzo 2025;

Periodo di Esercizio significa il periodo dal 18 marzo 2025 al 27 marzo 2025 inclusi.

Data di Valutazione SPS significa la Data di Valutazione AR SPS;

Data di Valutazione SPS AR Significa:

n	SPS AR Valuation Date(s)
2	4 Marzo 2026
3	4 Settembre 2026
4	4 Marzo 2027
5	6 Settembre 2027

Data Autoroll significa:

n	Data Autoroll
2	27 Marzo 2026
3	29 settembre 2026

4	31 Marzo 2027
5	29 Settembre 2027

Automatic Early Redemption Level:

n	Automatic Early Redemption Level
Da 2 a 5	Shifted Level

- | | |
|--|---|
| Aggregation: | Non Applicabile |
| 13. Asset(s) Rilevanti: | Non Applicabile |
| 14. <i>Entitlement</i> : | Non applicabile. |
| 15. Tasso di Cambio: | Non applicabile. |
| 16. Valuta di Liquidazione: | La valuta di liquidazione per il pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti è l'Euro ("EUR"). |
| 17. Sindacazione (<i>Syndacation</i>): | I Titoli saranno distribuiti su base non sindacata. |
| 18. Taglio Minimo di Negoziazione: | Non applicabile. |
| 19. Agente Principale per i Titoli: | BNP Paribas Financial Markets S.N.C. |
| Registro: | Non applicabile. |
| Agente di Calcolo | BNP Paribas Financial Markets S.N.C.
20 boulevard des Italiens 75009 Paris, France. |
| 20. Legge Applicabile: | Legge inglese. |
| 21. Previsioni sulla Massa (<i>Masse provisions</i>) (Condizione 9.4): | Non applicabile. |
| 22. <i>Entitlement</i> : | Non applicabile. |
| 23. Tasso di Cambio: | Non applicabile. |

DISPOSIZIONI SPECIFICHE PER IL PRODOTTO

- | | |
|------------------------------|------------------|
| 24. Titoli legati ad Ibridi: | Non applicabile. |
| 25. Titoli legati ad Indici: | Non applicabile. |

26. Titoli legati ad Azioni/ETI Titoli Azionari: Applicabile.

- (a) Azione(i)/Società Emittente I Titoli sono legati all'andamento di 2 Azioni (ciascuna è un' "Azione^k" o un " Sottostante di Riferimento^k") come indicato nell'Azione/Paniere di Società/GDR/ADR nella tabella che segue:
 Interesse ETI/Paniere di Interessi ETI:

Underlying Reference _k					
k	Share Company	Bloomberg Code	ISIN	Share Currency	Exchange
1	Banca Monte dei Paschi Di Siena SpA	BMPS IM	IT0005508921	EUR	Borsa Italiana S.p.A
2	Banco BPM SpA	BAMI IM	IT0005218380	EUR	Borsa Italiana S.p.A
3	Credit Agricole SA	ACA FP	FR0000045072	EUR	Euronext Paris

The Shares together comprise the **Basket**

- (b) Performance Relativa del Paniere Applicabile.
- (c) Valuta dell' Azione/ Interesse ETI: EUR.
- (d) ISIN dell'Azion(i)/ Interesse ETI: Si veda la tabella che precede.
- (e) Borsa: Si veda la tabella che precede.
- (f) Borsa(e) Correlata: Tutte le Borse.
- (g) Giorno Lavorativo di Borsa: *All Shares Basis*
- (h) Giorno di Negoziazione Programmato: *All Shares Basis*
- (i) Ponderazione: Non applicabile.
- (j) Prezzo di Liquidazione: Non applicabile.
- (k) Numero Massimo di Giorni di Turbativa: Tre (3) Giorni di Negoziazione Programmati.
- (l) Orario di Valutazione: Come da Condizioni.
- (m) Liquidazione al verificarsi di un Evento Straordinario: Liquidazione Ritardata al verificarsi di un Evento Straordinario:
Non applicabile.
- (n) Periodo di Correzione dell'Azion(i)/ Interesse ETI: Come da Condizioni.
- (o) Pagamento dei Dividendi: Non applicabile
- (p) Modifica della quotazione: Non applicabile.
- (q) Sospensione della quotazione: Non applicabile.
- (r) Illiquidità: Non applicabile.
- (s) Offerta pubblica d'acquisto: Applicabile.
- (t) *CSR Event*: Non applicabile.

(u) Evento di Copertura della Liquidità:	Non applicabile.
27. Titoli legati a ETI:	Non applicabile.
28. Titoli legati a Strumenti di Debito:	Non applicabile.
29. Titoli legati a <i>Commodity</i> :	Non applicabile.
30. Titoli legati a Indici Inflazione:	Non applicabile.
31. Titoli legati a Valute:	Non applicabile.
32. Titoli legati a Fondi:	Non applicabile.
33. Titoli legati a <i>Futures</i> :	Non applicabile.
34. Previsioni su Garanzie:	Non applicabile.
35. Titoli legati al Tasso di Interesse del Sottostante:	Non applicabile.
36. <i>Certificates</i> legati ad Azioni Privilegiate (<i>Preference Share Certificates</i>):	Non applicabile.
37. <i>Certificates</i> legati ad OET:	Non applicabile.
38. Legittimità (Condizione 7.1) e Forza Maggiore (Condizione 7.2):	Illecita: la liquidazione in conformità alla Condizione 7.1 (d). Forza maggiore: la liquidazione in conformità alla Condizione 7.2 (b).
39. Eventi di Turbativa Aggiuntivi e Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali	(a) Eventi di Turbativa Aggiuntivi: Applicabile La Turbativa della Copertura non si applica ai Titoli. (b) Ai Titoli si applicano i seguenti Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali: Dichiarazione di Insolvenza Amministratore/Evento Benchmark (c) Liquidazione Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento di Turbativa Aggiuntivo e/o di un Evento di Turbativa Aggiuntivo Opzionale: Non applicabile.
40. Evento Knock-in:	Applicabile Se il Valore di Knock-in è strettamente inferiore al Livello di Knock-in nel Giorno di Determinazione del Knock-in o in relazione al Periodo di Determinazione del Knock-in.
(a) SPS Knock-in Valuation:	Prezzo di Esercizio Valore Medio: Applicabile

Dove:

Panieri ha il significato attribuitogli nel punto (a) sopra;

Valore di Knock-in significa Valore Peggior;

Giorno/i di Esercizio significa ciascuno dei seguenti giorni: 18 marzo 2025, 19 marzo 2025, 20 marzo 2025, 21 marzo 2025, 24 marzo 2025, 25 marzo 2025, 26 marzo 2025 e 27 marzo 2025;

Periodo di Esercizio significa il periodo dal 18 marzo 2025 al 27 marzo 2025 inclusi.

Data di Valutazione SPS significa il Giorno di Determinazione del Knock-in;

Valore di Prezzo di Chiusura di Riferimento Sottostante significa, in relazione a una Data di Valutazione SPS: il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in relazione a tale giorno;

- | | |
|--|---|
| (b) Livello: | Non Applicabile |
| (c) Livello di <i>Knock-in</i> /Livello del <i>Range</i> di <i>Knock-in</i> . | 50 per cento. |
| (d) Data Iniziale del Periodo di <i>Knock-in</i> | Non applicabile. |
| (e) Convenzione giornaliera della Data Iniziale del Periodo di <i>Knock-in</i> : | Non applicabile. |
| (f) Periodo di Determinazione di <i>Knock-in</i> | Non applicabile. |
| (g) Data(e) di Determinazione del <i>Knock-in</i> | Data di Valutazione della Liquidazione. |
| (h) Data Finale del Periodo di <i>Knock-in</i> | Non applicabile. |
| (i) Convenzione giornaliera della Data Finale del Periodo di <i>Knock-in</i> | Non applicabile. |
| (j) Orario di Valutazione di <i>Knock-in</i> | Non applicabile. |
| (k) Fonte del Prezzo di Osservazione di <i>Knock-in</i> | Non applicabile. |
| (l) Conseguenze di Turbativa: | Non applicabile. |
| 41. Evento Knock-out: | Non applicabile |

42. PREVISIONI RELATIVE ALL'ESERCIZIO, ALLA VALUTAZIONE E ALLA LIQUIDAZIONE

- | | |
|--|--|
| (a) Importo Nozionale di ogni <i>Certificate</i> : | 1.000 EUR |
| (b) <i>Certificates</i> a pagamento parziale: | I <i>Certificates</i> non sono <i>Certificates</i> a pagamento parziale. |
| (c) Interesse: | Non applicabile |
| (d) Previsioni relative al Tasso Fisso: | Non applicabile. |
| (e) Previsioni relative al Tasso Variabile: | Non applicabile. |
| (f) <i>Certificates</i> legali all'Interesse | Non applicabile. |
| (g) Pagamento di Importo(i) Premio: | Applicabile |
| (i) Importo(i) Premio: | NA x Tasso dell'Importo Premio. |

(ii)	Certificates legati all'Importo Premio: <i>Day Count Fraction:</i>	Non applicabile. Non applicabile.
(iii)	Certificates legati al Premio Variabile (a) Importo Nozionale di ogni <i>Certificate</i> : (b) <i>Certificates</i> a pagamento parziale:	Non applicabile. 20.000 EUR I <i>Certificates</i> non sono <i>Certificates</i> a pagamento parziale.
(iv)	Giorno(i) di Pagamento dell'Importo Premio:	29 settembre 2025 (n=1), 27 marzo 2026 (n=2), 29 settembre 2026 (n=3), 31 marzo 2027 (n=4), 29 settembre 2027 (n=5) e 29 marzo 2028 (n=6)
(v)	Convenzione di Calcolo per il Giorno(i) di Pagamento dell'Importo Premio:	Giorno Lavorativo seguente
(vi)	Tasso dell'Importo Premio	Prezzo di Esercizio Valore Medio: Applicabile;

Dove:

Tasso(i) significa 5,1%;

"i" è un numero da 1 a 6 e indica la Data di Valutazione della Cedola SPS pertinente;

Data di Valutazione della Cedola SPS(i) significa la Data di Prezzo di Liquidazione pertinente;

Data di Prezzo di Liquidazione significa la Data di Valutazione pertinente;

Data di Valutazione significa la Data di Valutazione dell'Importo Premium;

TassoSomma(i) significa la somma del Tasso(i) per ciascuna Data di Valutazione della Cedola SPS nel periodo dal (ma escludendo) l'ultima Data Snowball occorrente (o se nessuna, la Data di Emissione) al (ma escludendo) la Data di Valutazione della Cedola SPS pertinente;

Data Snowball significa ciascuna data in cui è soddisfatta la Condizione della Cedola Digitale Snowball pertinente;

Condizione della Cedola Digitale Snowball significa che il Valore Barriera Snowball per la Data di Valutazione della Cedola SPS pertinente è uguale o superiore al Livello Snowball.

Livello Snowball significa 50%;

Valore Barriera Snowball significa il Valore Peggioro in ciascuna Data di Valutazione della Cedola SPS;

Valore Peggioro significa, in relazione a una Data di Valutazione SPS, il più basso Valore di Riferimento Sottostante per qualsiasi Riferimento Sottostante nel Panieri in relazione a tale Data di Valutazione SPS;

Panieri significa il Panieri di Azioni come indicato nel punto 26(a);

Riferimento Sottostante significa come indicato nel punto 26(a);

Valore di Riferimento Sottostante significa, in relazione a un Riferimento Sottostante e a una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore di Prezzo di Chiusura di Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante in relazione a tale Data di Valutazione SPS diviso per (ii) il Prezzo di Esercizio di Riferimento Sottostante pertinente;

Valore di Prezzo di Chiusura di Riferimento Sottostante significa, in relazione a una Data di Valutazione SPS: il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in relazione a tale giorno;

Giorno/i di Esercizio significa ciascuno dei seguenti giorni: 18 marzo 2025, 19 marzo 2025, 20 marzo 2025, 21 marzo 2025, 24 marzo 2025, 25 marzo 2025, 26 marzo 2025 e 27 marzo 2025;

Periodo di Esercizio significa il periodo dal 18 marzo 2025 al 27 marzo 2025 inclusi.

Prezzo di Esercizio di Riferimento Sottostante significa, in relazione a un Riferimento Sottostante, la media aritmetica dei Valori di Prezzo di Chiusura di Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante per tutti i Giorni di Esercizio nel Periodo di Esercizio;

Data di Valutazione SPS significa ciascuna Data di Valutazione della Cedola SPS.

(vii)	Giorno(i) di Registrazione dell'Importo Premio	25 settembre 2025 (n=1), 25 marzo 2026 (n=2), 25 settembre 2026 (n=3), 25 marzo 2027 (n=4), 27 settembre 2027 (n=5) e 27 marzo 2028 (n=6)
(h)	<i>Certificates</i> con Importo Premio legato a Indici:	Non Applicabile
(i)	<i>Certificates</i> con Importo Premio legato ad Azioni/ETI Azioni::	Applicabile Titoli azionari: Applicabile
(i)	Azione(i)/Società Emittente	Come descritto al punto §26(a).

	l'Azione/Paniere di Società/GDR/ADR/Interesse ETI/Paniere di Interessi ETI:	
(ii)	Performance Relativa del Paniere:	Applicabile
(iii)	Calcolo della media:	L'averaging si applica ai Titoli. Le Date di Averaging sono i Giorni di Esercizio. Nel caso in cui una Data di Averaging sia un Giorno di Interruzione, si applicherà il Rinvio (come definito nella Condizione 28).
(iv)	Premium Amount Valuation Time:	Come definito nella condizione (a) di cui sopra
(v)	Data di valutazione del premio:	18 settembre 2025 (n=1), 18 marzo 2026 (n=2), 18 settembre 2026 (n=3), 18 marzo 2027 (n=4), 20 settembre 2027 (n=5) e 20 marzo 2028 (n=6)
(vi)	Date di osservazione:	Non Applicabile
(vii)	Periodo di osservazione:	Non Applicabile
(viii)	Numero Massimo Prestabilito di giorni Turbativa:	Come descritto al punto (a). di cui sopra
(ix)	Borsa(e):	Come descritto al punto (a). di cui sopra
(x)	Borsa(e) correlata(e):	Come descritto al punto (a). di cui sopra
(xi)	Giorno Lavorativo della Borsa:	Come descritto al punto (a). di cui sopra
(xii)	Giorno di Negoziazione Programmato:	Come descritto al punto (a). di cui sopra
(xiii)	Prezzo di Liquidazione:	Non applicabile
(xiv)	Ponderazione:	Non applicabile
(xv)	Periodo di Correzione dell'Azione/Interesse ETI:	Come da Condizioni.
(xvi)	Pagamento dei Dividendi:	Non applicabile
(xvii)	Modifica della quotazione:	Non applicabile
(xviii)	Sospensione della quotazione:	Non applicabile
(xix)	Illiquidità:	Non applicabile
(xx)	Offerta pubblica d'acquisto:	Non applicabile

(xxi)	CSR Event:	Non applicabile
(xxii)	Evento di Copertura della Liquidità:	Non applicabile
(xxiii)	Liquidazione al verificarsi di un Evento Straordinario:	Liquidazione Ritardata al verificarsi di un Evento Straordinario: Non applicabile.
(j)	Certificates con Importo Premio legato a ETI:	Non applicabile.
(k)	Certificates con Importo Premio legato a Strumenti di Debito:	Non applicabile.
(l)	Certificates con Importo Premio legato a Commodity:	Non applicabile.
(m)	Certificates con Importo Premio legato ad Indici di Inflazione:	Non applicabile.
(n)	Certificates con Importo Premio legato a Valute:	Non applicabile.
(o)	Certificates con Importo Premio legato a Fondi:	Non applicabile.
(p)	Certificates con Importo Premio legato a Futures:	Non applicabile.
(q)	Disposizioni degli Interessi legati al Tasso di Interesse Sottostante:	Non applicabile.
(r)	Certificates a pagamento rateale	I Certificates non sono Certificates a pagamento rateale.
(s)	Opzione Call dell'Emittente:	Non applicabile.
(t)	Opzione Put del Portatore:	Non applicabile.
(u)	Liquidazione Anticipata Automatica:	Applicabile.
(i)	Evento di Liquidazione Anticipata Automatica:	Rimborso Anticipato Automatico Standard Singolo Se in qualsiasi Data di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico il Valore SPS AER è uguale o superiore al Livello di Rimborso Anticipato Automatico.
(ii)	Calcolo della Liquidazione Anticipata Automatica:	Pagamento del Rimborso Anticipato Automatico SPS NA x (Percentuale di Rimborso AER + Tasso di Uscita AER) La Percentuale di Rimborso AER è del 100 per cento.
(iii)	Data(e) di Liquidazione Anticipata Automatica:	29 settembre 2025 (n=1), 27 marzo 2026 (n=2), 29 settembre 2026 (n=3), 31 marzo 2027 (n=4) e 29 settembre 2027 (n=5)
(iv)	Fonte del Prezzo di Osservazione:	Non Applicabile.

- (v) Livello del Sottostante di Riferimento: **SPS AER Valuation:** Applicabile
- Dove:
- Strike Price Average Value: Applicabile;
- SPS AER Value significa il Valore Peggior;
- Valore Peggior significa, in riferimento a una Data di Valutazione SPS, il piú basso Valore di Riferimento Sottostante per qualsiasi Riferimento Sottostante nel Panieri in relazione a tale Data di Valutazione SPS;
- Panieri è come indicato nella voce 26 (a);
- Valore di Riferimento Sottostante significa, in riferimento a un Riferimento Sottostante e a una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore di Chiusura del Prezzo di Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante in relazione a tale Data di Valutazione SPS diviso per (ii) il Prezzo di Esercizio di Riferimento Sottostante rilevante.
- Valore di Chiusura del Prezzo di Riferimento Sottostante significa, in riferimento a una Data di Valutazione SPS: il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in riferimento a tale giorno;
- Prezzo di Esercizio di Riferimento Sottostante significa, in riferimento a un Riferimento Sottostante, la media aritmetica dei Valori di Chiusura del Prezzo di Riferimento Sottostante per tale Riferimento Sottostante per tutti i Giorni di Esercizio nel Periodo di Esercizio;
- Giorno/i di Esercizio significa ciascuno dei seguenti: 18 marzo 2025, 19 marzo 2025, 20 marzo 2025, 21 marzo 2025, 24 marzo 2025, 25 marzo 2025, 26 marzo 2025 e 27 marzo 2025;
- Periodo di Esercizio significa il periodo dal 18 marzo 2025 al 27 marzo 2025 inclusi.
- Data di Valutazione SPS significa la Data di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico.
- (vi) Livello di Liquidazione Automatica anticipata: Livello AER
- | n | Livello di Liquidazione Automatica anticipata |
|----------|--|
| 1 | 100% |
| Da 2 a 5 | 70% |
- (vii) Percentuale di Liquidazione Anticipato Automatica: Non applicabile.
- (viii) AER Exit Rate: AER Rate

AER Rate Significa 100%.

(ix)	Data/e di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico:	18 settembre 2025 (n=1), 18 marzo 2026 (n=2) ,18 settembre 2026 (n=3) ,18 marzo 2027 (n=4), 20 settembre 2027 (n=5)
(v)	Data Strike:	Non Applicabile
(w)	Prezzo Strike:	Non Applicabile
(x)	Data di Valutazione della liquidazione	La data di esercizio
(y)	Averaging:	L'Averaging si applica ai Titoli. Le date di Averaging sono giorni di strike. Nel caso in cui una Data di averaging sia un Giorno di Interruzione, si applicherà il Rinvio (come definito nella Condizione 28)
(z)	Date di osservazione:	Non Applicabile
(aa)	Periodo di osservazione:	Non Applicabile
(bb)	Settlement Business Day:	Non Applicabile
(cc)	Cut-off Date:	Non Applicabile
(dd)	Soglia di Sicurezza alla Data di Emissione:	Non Applicabile
(ee)	Informazioni di Identificazione dei Detentori come previsto dalla Condizione 29:	Non Applicabile

DISTRIBUZIONE ED IDONEITA' ALLA VENDITA NEGLI STATI UNITI

43.	Restrizioni alla Vendita negli U.S.:	Non applicabile - I titoli non possono essere posseduti da, o trasferiti a, qualsiasi Persona U.S in nessun momento
44.	Conseguenze fiscali aggiuntive ai sensi della legge federale considerazioni:	I Titoli non sono Titoli Specificati ai sensi della Sezione 871(m) dello U.S. Internal Revenue Code del 1986.
45.	<i>Broker/dealer</i> registrato:	Non applicabile.
46.	TEFRA C o TEFRA non applicabile	TEFRA C/TEFRA non applicabile
47.	Offerta non esente:	Applicabile
(i)	Giurisdizioni dell'Offerta Non-esente:	Italia L'Emittente intende pubblicare annunci in Italia riguardanti i Titoli e l'ammissione alla negoziazione dei Titoli sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., che potrebbero essere qualificati come un'offerta pubblica di Titoli in Italia secondo la legge italiana, e questi Termini Definitivi sono preparati a tale scopo. Non è previsto alcun Periodo di Offerta e gli elementi relativi a "Termini e Condizioni dell'Offerta Non Esente", "Intermediari con impegno fermo ad agire" e "Collocamento e Sottoscrizione" (come indicato nel Modulo di Termini Definitivi per Certificati incluso nel Prospetto Base) non sono applicabili.

- (ii) Periodo di Offerta: Not Applicable
- (iii) Intermediari finanziari che hanno ottenuto specifico consenso all'utilizzo del Prospetto di Base ai sensi delle Condizioni: Non applicabile.
- (iv) Consenso Generale: Non applicabile
- (b) Altri termini relativi all'Offerente Autorizzato: Non applicabile

48. Divieto di Vendita a Investitori al Dettaglio EEA:

- (a) Restrizioni alla Vendita: Non applicabile.
- (b) Legenda: Non applicabile.

DISPOSIZIONI RELATIVE AL *COLLATERAL* E ALLA GARANZIA

- 49.** Titoli assistiti da Garanzia diversi da *Notional Value Repack Securities*: Non applicabile.
- 50.** *Notional Value Repack Securities*: Non applicabile

Responsabilità

L'Emittente si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive. Per quanto a conoscenza dell'Emittente (che ha adottato ogni ragionevole attenzione per assicurare che questo sia il caso), le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive sono conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Sottoscritto per conto di BNP Paribas Issuance B.V.

In qualità di Emittente:

Da: _____

debitamente autorizzato.

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. Quotazione ed Ammissione alla negoziazione

Quotazione ed ammissione alla negoziazione:

L'Offerta dei Titoli è subordinata alla loro emissione e al rilascio da parte di Borsa Italiana S.p.A., o da parte di altre piattaforme di negoziazione, prima della Data di Emissione, dell'autorizzazione all'ammissione a negoziazione dei Titoli

2. Ratings

Ratings: I titoli non sono stati oggetto di rating.

3. Interessi di Persone Fisiche e Giuridiche Coinvolte nell'Offerta

Come discusso nel paragrafo "Potenziali Conflitti di Interesse" nella sezione "Rischi" del Prospetto Base, per quanto ne sia a conoscenza l'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'offerta dei Titoli ha un interesse materiale nell'offerta.

Gli investitori devono essere informati del fatto che il Distributore riceverà dall'Emittente commissioni di collocamento implicite nel Prezzo di Emissione dei Titoli fino a un importo del 3% del Valore Nominale di ciascun Certificato. Tutte le commissioni di collocamento saranno pagate anticipatamente. Gli investitori devono anche considerare che tali commissioni e costi non sono inclusi nel prezzo dei Titoli sul mercato secondario e, pertanto, se i Titoli sono venduti sul mercato secondario, le commissioni e i costi incorporati nel Prezzo di Emissione saranno dedotti dal prezzo di vendita.

4. Motivi alla base dell'offerta

(a) **Motivi alla base dell'offerta:** Vedi "Use of Proceeds" nel prospetto base

(b) **Proventi netti stimati:** Fino a 30.000.000 EUR

(c) **Spese totali stimate:** Spese totali stimate non disponibili

5. Andamento del Sottostante/Formula/Altre Variabili, Spiegazioni circa gli Effetti sul Valore dell'Investimento e Rischi Associati e altre Informazioni relative al Sottostante

L'Emittente non intende fornire informazioni post-emissione. Le performance passate e future dell'Azioni sono disponibili sul sito web della Borsa Rilevante www.borsaitaliana.it, e la loro volatilità può essere ottenuta dall'Agente di Calcolo inviando un'email al seguente indirizzo: investimenti@bnpparibas.com

6. Informazioni Operative

Sistema(i) di Clearing Rilevante(i): Euroclear e Clearstream, Lussemburgo

Se diverso da Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, S.A., Euroclear France, includere il/i numero/i di identificazione rilevante/i e nel caso di Titoli Dematerializzati Svedesi, l'Agente di Sicurezza Svedese: Non applicabile

7. Termini e Condizioni dell'Offerta Non Esente

Prezzo di Offerta: Prezzo di Emissione di cui un importo fino al 3,00% (tutte le tasse incluse) è rappresentato da commissioni pagabili al Distributore.

Condizioni a cui è soggetta l'offerta: L'Offerta dei Titoli è subordinata alla loro emissione.

L'Emittente si riserva il diritto di ritirare l'offerta e annullare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo, in accordo con il Distributore in qualsiasi momento alla o prima della Data di Emissione. Per evitare dubbi, se è stata fatta qualsiasi richiesta da parte di un potenziale investitore e l'Emittente esercita tale diritto, ciascun potenziale investitore non avrà diritto di sottoscrivere o altrimenti acquisire i Titoli.

L'Emittente determinerà l'importo finale dei Titoli emessi fino a un limite di 30.000 Titoli. I Titoli saranno assegnati in base alla disponibilità in ordine di ricezione delle domande degli investitori. L'importo finale dei Titoli emessi sarà determinato dall'Emittente alla luce delle condizioni di mercato prevalenti e in base al numero di Titoli che sono stati concordati per l'acquisto alla fine del Periodo di Offerta.

Il Periodo di Offerta può essere chiuso anticipatamente come determinato dall'Emittente a sua esclusiva discrezione e notificato in o intorno a tale data anticipata mediante pubblicazione sulla pagina web investimenti.bnpparibas.it.

L'Emittente si riserva il diritto di estendere il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà dell'estensione del Periodo di Offerta mediante un avviso da pubblicare sulla pagina web investimenti.bnpparibas.it.

L'Emittente si riserva il diritto di aumentare il numero di Titoli da emettere durante il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'aumento della quantità mediante un avviso da pubblicare sulla seguente pagina web investimenti.bnpparibas.it.

Descrizione del processo di applicazione: Gli investitori possono richiedere la sottoscrizione dei Titoli durante le normali ore bancarie italiane presso gli uffici (filiali) del Distributore dal e incluso il 18 marzo 2025 al e incluso il 27 marzo 2025, salvo eventuali chiusure anticipate o estensioni del Periodo di Offerta.

I Titoli saranno distribuiti anche attraverso la vendita porta a porta ai sensi dell'articolo 30 del Decreto Legislativo italiano n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato di volta in volta (Legge Italiana sui Servizi Finanziari) dal e incluso il 18 marzo 2025 al e incluso il 27 marzo 2025, salvo eventuali chiusure anticipate o estensioni del Periodo di Offerta.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, della Legge Italiana sui Servizi Finanziari, la validità e l'esecutività dei contratti stipulati attraverso la vendita porta a porta è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni a partire dalla data di acquisto da parte dell'investitore

Intermediari con impegno fermo ad agire

Nome e indirizzo delle entità che hanno un impegno fermo ad agire come intermediari nel trading secondario, fornendo liquidità attraverso tassi di offerta e dopo e una descrizione dei principali termini del loro impegno: Nessuno

Collocamento e Sottoscrizione

Nome(i) e indirizzo/i, per quanto noto all'Emittente, dei collocatori nei vari paesi dove ha luogo l'offerta: Il Distributore con l'indirizzo indicato di seguito.

Nome e indirizzo del/i coordinatore/i dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta: Non applicabile

Nome e indirizzo di eventuali agenti pagatori e agenti depositari in ciascun paese (oltre all'Agente Principale di Sicurezza): BNP PARIBAS SA, Filiale Italia, Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milano, Italia

Entità che accettano di sottoscrivere l'emissione su base di impegno fermo, ed entità che accettano di collocare l'emissione senza impegno fermo o secondo accordi "best efforts": L'attività di collocamento sarà svolta da: Banca Passadore & C. S.p.A., Via Ettore Vernazza 27, 16121 Genova (GE), Italia

LEI: 7245009UXRIGIRYOBR48

(il "Distributore")

Nessun impegno di sottoscrizione è assunto dal Distributore.

Quando l'accordo di sottoscrizione è stato o sarà raggiunto: Non applicabile

3. Regolamento sui Benchmark dell'UE

Non applicabile

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

EUR 30,000,000 "3Y Spot-On Phoenix" Certificates relating to 3 Shares due 29 March 2028 - The securities are Certificates. International Securities Identification Number ("ISIN"): XS2979432783.

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 7245009UXRIGIRYOBR48.

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

Offeror: Banca Passadore & C. S.p.A., Via Ettore Vernazza 27, 16121 Genova (GE), Italia], LEI : 7245009UXRIGIRYOBR48 ,
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): 7245009UXRIGIRYOBR48.

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)	126,562,861,26 1	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

EUR 30,000,000 "3Y Spot-On Phoenix" Certificates relating to 3 Shares due 29 March 2028 - The securities are Certificates. International Securities Identification Number ("ISIN"): XS2979432783.

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

The currency of the Securities is Euro ("EUR"). The notional amount per Security is EUR 1,000. 30,000 Securities will be issued. The Securities will be redeemed on 29 March 2028.

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.

The objective of this product is to provide you with a return based on the performance of underlying shares (each share, an **Underlying**). The product may also pay coupon under predefined conditions in accordance with the Coupon provisions below.

Unless the product has been redeemed early, the following provisions would apply.

On the Redemption Date you will receive in respect of each certificate, in addition to any final payment of a coupon:

1. If a Barrier Event has not occurred: a payment in cash equal to the Notional Amount.

2. If a Barrier Event has occurred: a payment in cash equal to the Notional Amount decreased by the Performance of the Worst-Performing Underlying. In this case you will suffer a partial or total loss of the Notional Amount.

Coupon: A conditional coupon is due for payment at the relevant Conditional Coupon Rate each time the following condition (**Coupon Condition**) is met: if, on a Coupon Valuation Date, the closing price of each underlying is greater than or equal to the relevant Conditional Coupon Barrier. Otherwise, the coupon is missed but not lost definitely. All missed coupons will accumulate and become payable only if the Coupon Condition is subsequently satisfied.

Automatic Early Redemption: If, on any Autocall Valuation Date, the closing price of each underlying is greater than or equal to 100% of its Initial Reference Price, the product will be redeemed on the corresponding Early Redemption Date. You will receive for each certificate a payment in cash equal to the Notional Amount

Where:

- A Barrier Event shall be deemed to occur if the Final Reference Price of at least one Underlying is below the Barrier.
- The Performance of an Underlying is its Final Reference Price divided by its Initial Reference Price, expressed in absolute value.
- The Worst-Performing Underlying is the Underlying that shows the lowest Performance.
- The Initial Reference Price of an Underlying is the arithmetic average of the closing prices of that Underlying on the Initial Averaging Dates.
- The Final Reference Price of an Underlying is the closing price of that Underlying on the Redemption Valuation Date.

Issue Date	31 March 2025	Issue Price	EUR 1,000
Redemption Valuation Date	20 March 2028	Product Currency	EUR
Redemption Date (maturity)	29 March 2028	Notional Amount (per certificate)	EUR 1,000
Coupon Valuation Date	18 September 2025 (n=1), 18 March 2026 (n=2), 18 September 2026 (n=3), 18 March 2027 (n=4), 20 September 2027(n=5) and 20 March 2028 (n=6)	Coupon Payment Date(s)	29 September 2025 (n=1), 27 March 2026 (n=2), 29 September 2026 (n=3), 31 March 2027 (n=4), 29 September 2027 (n=5) and 29 March 2028 (n=6)
Conditional Coupon Barrier(s)	50% of the Initial Reference Price	Conditional Coupon Rate(s)	5.1%
Autocall Valuation Date(s)	18 September 2025 (n=1), 18 March 2026 (n=2), 18 September 2026 (n=3), 18 March 2027 (n=4) and 20 September 2027 (n=5)	Early Redemption Date	29 September 2025 (n=1), 27 March 2026 (n=2), 29 September 2026 (n=3), 31 March 2027 (n=4) and 29 September 2027 (n=5)
Barrier	50% of the Initial Reference Price		

Underlying	Bloomberg Code	ISIN
Banca Monte dei Paschi Di Siena SpA	BMPS IM	IT0005508921
Banco BPM SpA	BAMI IM	IT0005218380
Credit Agricole SA	ACA FP	FR0000045072

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): ROMUWSFPU8MPRO8K5P83.

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 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).

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 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

(¹) 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%

(¹) Regulatory scope

(²) 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 performance of the Underlying Reference(s) and whether knock-in or knock out features apply. Auto-callable Products include automatic early redemption mechanisms. Depending on the applicable formula, if an automatic early redemption event occurs investors may be exposed to a partial loss of their investment. Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment.

2. Risks related to the underlying and its disruption and adjustments:

Unlike a direct investment in any Share(s), Stapled Share(s), GDR(s) and/or ADR(s) comprising the Underlying Reference(s) (together the "**Share(s)**"), an investment in Securities does not entitle holders to vote or receive dividends or distributions. Accordingly, the return on Securities will not be the same as a direct investment in the relevant Share(s) and could be less than a direct investment. Exposure to Shares, similar market risks to a direct investment in an equity, potential adjustment events or extraordinary events and market disruption or failure to open of an exchange may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities.

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

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: Banca Passadore & C. S.p.A., Via Ettore Vernazza 27, 16121 Genova (GE), Italia], LEI : 7245009UXRIGIRYOBR48 ,
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: EUR 30,000,000

Underwriting agreement

No underwriting commitment is undertaken

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 Financial Markets SNC, 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 Financial Markets SNC, 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.