

Communication à caractère promotionnel

PERSPECTIVE CROISSANCE INCLUSIVE NOVEMBRE 2025

Titre de créance présentant un risque de perte partielle ou totale en capital en cours de vie et à l'échéance.

Produit de placement risqué alternatif à un investissement dynamique risqué de type « actions ».

- **Émetteur :** BNP Paribas Issuance B.V.⁽¹⁾, véhicule d'émission dédié de droit néerlandais.
Garant de la formule : BNP Paribas S.A.⁽¹⁾.
L'investisseur supporte le risque de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur ainsi que le risque de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule.
- **Durée d'investissement conseillée pour bénéficier de la formule de remboursement :** 10 ans et 14 jours (en l'absence de remboursement anticipé automatique).
L'investisseur prend un risque de perte en capital non mesurable a priori en cas de sortie en cours de vie alors que les conditions de remboursement anticipé automatique ne sont pas réunies.
- **Éligibilité :** contrats d'assurance-vie, de retraite PERin ou de capitalisation uniquement.
L'entreprise d'assurance, ou s'agissant d'un contrat de retraite PERin, le fonds de retraite professionnelle supplémentaire, ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte, mais pas sur leur valeur. La valeur de ces unités de compte, qui reflète la valeur d'actifs sous-jacents, n'est pas garantie, mais sujette à des fluctuations à la hausse ou à la baisse, dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.
- **Cotation :** marché officiel de la Bourse de Luxembourg (marché réglementé).
- **Code ISIN :** FR001400Z1V8

**PÉRIODE DE SOUSCRIPTION :
DU 15 MAI 2025 AU 14 NOVEMBRE 2025
(pouvant être clôturée sans préavis)**



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

Ce document à caractère promotionnel s'adresse à des investisseurs situés en France. Il n'a pas été rédigé par l'assureur.

⁽¹⁾ Notations de crédit au 10 avril 2025 :

BNP Paribas Issuance B.V. : Standard & Poor's A+ / BNP Paribas S.A. : Standard & Poor's A+, Moody's A1 et Fitch Ratings A+.

Ces notations peuvent être révisées à tout moment et ne sont pas une garantie de solvabilité de l'Émetteur et du Garant de la formule. Elles ne sauraient constituer un argument de souscription au produit. Les agences de notation peuvent les modifier à tout moment.

Perspective Croissance Inclusive Novembre 2025, titre de créance présentant un risque de perte partielle ou totale en capital en cours de vie et à l'échéance, présente les caractéristiques suivantes :

- Une exposition liée à l'évolution de l'indice MSCI Transatlantic Inclusive Growth 60 Select 50 Points Decrement EUR Index (ci-après l'« Indice ») qui est calculé en réinvestissant les dividendes bruts détachés des actions qui le composent et en retranchant un prélèvement forfaitaire constant de 50 points d'indice par an ;
- En cours de vie : chaque semestre, à partir du semestre 2, un remboursement anticipé automatique possible du capital⁽¹⁾ avec un gain potentiel de 4,30 %⁽¹⁾ par semestre écoulé depuis la Date de Constatation Initiale⁽²⁾ (soit un gain de 8,60 %⁽¹⁾ par année écoulée) si l'Indice est stable ou clôture en hausse par rapport à son niveau initial à une Date de Constatation Semestrielle⁽²⁾ (soit un taux de rendement annuel net maximum de 7,15 %⁽³⁾) ;
- À l'échéance des 10 ans et 14 jours :
 - Un remboursement du capital⁽¹⁾ avec un gain de 4,30 %⁽¹⁾ par semestre écoulé depuis la Date de Constatation Initiale⁽²⁾ (soit un gain de 8,60 %⁽¹⁾ par année écoulée), dès lors que l'Indice ne clôture pas en baisse de plus de 50 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽²⁾ (soit un taux de rendement annuel net de 5,31 %⁽³⁾) ;
 - Une perte partielle ou totale en capital égale à la baisse finale de l'Indice, dès lors que celui-ci clôture en baisse de plus de 50 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽²⁾ (soit un taux de rendement annuel net inférieur à -7,60 %⁽³⁾).

Perspective Croissance Inclusive Novembre 2025 est un instrument de diversification, ne pouvant constituer l'intégralité d'un portefeuille d'investissement. Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

NB :

Les gains ou pertes et les rendements présentés dans ce document ne correspondent pas nécessairement à ceux effectivement obtenus par l'investisseur. En effet :

- Le terme « capital » désigne la valeur nominale du produit (soit 1 000 €). Les montants de remboursement présentés sont exprimés en proportion de cette valeur nominale (et pas nécessairement des sommes versées par l'investisseur) hors frais, commissions et/ou prélèvements sociaux et fiscaux applicables au cadre d'investissement.
- Les montants présentés ne sont dus que lors du remboursement automatique prévu par la formule (par anticipation⁽²⁾ ou à l'échéance le 28 novembre 2035). En cas de sortie en cours de vie, la formule ne s'applique pas et le prix de revente dépend des conditions de marché en vigueur.
- Les taux de rendement annuel présentés sont nets des frais de gestion (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion de 1 % annuel). Ils sont calculés hors frais (par exemple frais d'entrée/d'arbitrage, etc.), hors prélèvements sociaux et fiscaux. Ils sont calculés à partir de la Date de Constatation Initiale (le 14 novembre 2025) jusqu'à la Date de Remboursement Anticipé Automatique⁽²⁾ ou d'Échéance⁽²⁾ selon les scénarios.
- Les rendements présentés ne tiennent pas compte de l'inflation. Une hausse de l'inflation entraîne une perte de rendement réel pour l'investisseur. Son impact sur le rendement est donc plus important lorsque celle-ci est élevée. Le rendement réel du produit corrigé de l'inflation peut par conséquent être négatif.
- Les remboursements présentés sont conditionnés par l'absence de faillite ou de défaut de paiement de l'Émetteur ainsi que de faillite, de défaut de paiement ou de mise en résolution du Garant de la formule.



⁽¹⁾ Hors frais, commissions et hors fiscalité liés au cadre d'investissement.

⁽²⁾ Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 11 pour le détail des dates.

⁽³⁾ Les taux de rendement annuel présentés sont nets des frais de gestion (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion de 1 % annuel). Ils sont calculés hors frais (par exemple frais d'entrée/d'arbitrage, etc.), hors prélèvements sociaux et fiscaux. Ils sont calculés à partir de la Date de Constatation Initiale (le 14 novembre 2025) jusqu'à la Date de Remboursement Anticipé Automatique⁽²⁾ ou d'Échéance⁽²⁾ selon les scénarios.

AVANTAGES

- **Objectif de gain de 4,30 %⁽¹⁾ par semestre écoulé depuis la Date de Constatation Initiale⁽²⁾ (soit un gain de 8,60 %⁽¹⁾ par année écoulée) :** dès lors qu'à l'une des Dates de Constatation Semestrielle⁽²⁾, l'Indice est stable ou clôture en hausse par rapport à son niveau initial ou, dès lors qu'à la Date de Constatation Finale⁽²⁾, l'Indice ne clôture pas en baisse de plus de 50 % par rapport à son niveau initial ;
- **Possible remboursement rapide :** potentiel remboursement anticipé automatique chaque semestre, à partir du semestre 2, dès lors qu'à l'une des Dates de Constatation Semestrielle⁽²⁾, l'Indice est stable ou clôture en hausse par rapport à son niveau initial ;
- **Remboursement conditionnel du capital⁽¹⁾ à l'échéance⁽²⁾ :** dès lors que l'Indice ne clôture pas en baisse de plus de 50 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽²⁾.

INCONVÉNIENTS

- **Risque de perte partielle ou totale en capital :**
 - **En cours de vie :** en cas de sortie alors que les conditions de remboursement anticipé automatique ne sont pas réunies - dans ce cas, la formule de remboursement présentée ici ne s'applique pas et le prix de vente dépend des conditions de marché en vigueur au moment de la sortie ;
 - **À l'échéance⁽²⁾ :** en cas de baisse de l'Indice de plus de 50 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽²⁾ ;
 - Le produit est proposé comme actif représentatif d'une unité de compte dans le cadre de contrats d'assurance-vie, de retraite PERin ou de capitalisation. L'investisseur est alors soumis à un risque de perte de valeur du capital investi en cas de rachat, d'arbitrage ou de dénouement par décès avant l'échéance.
- **Plafonnement des gains :** le gain potentiel est fixé à 4,30 %⁽¹⁾ par semestre écoulé depuis la Date de Constatation Initiale⁽²⁾ (soit un gain de 8,60 %⁽¹⁾ par année écoulée), même en cas de hausse de l'Indice supérieure à ce montant ;
- **Incidence du prélèvement forfaitaire :**
 - **Impact négatif sur la performance de l'Indice :** l'Indice est calculé en réinvestissant les dividendes bruts détachés des actions qui le composent et en retranchant un prélèvement forfaitaire constant de 50 points d'indice par an. Ce prélèvement forfaitaire, fixé lors de la conception de l'Indice, a un impact négatif sur son niveau par rapport au même indice dividendes bruts réinvestis, sans prélèvement forfaitaire ;
 - **Effet négatif amplifié lorsque le niveau de l'Indice est bas :** sans tenir compte des dividendes réinvestis dans l'Indice, **la méthode de prélèvement forfaitaire en points a un impact plus important sur sa performance si le niveau de l'Indice est bas** - que ce soit à la souscription ou en cours de vie du produit. En effet, **en cas de baisse de l'Indice, celle-ci sera accélérée et amplifiée** car le prélèvement forfaitaire, d'un niveau constant de 50 points d'indice par an, pèsera de plus en plus fortement, relativement au niveau de l'Indice ;
 - **Risque de perte en capital plus important :** à titre de comparaison, un produit présentant les mêmes caractéristiques mais indexé à l'indice MSCI World aurait un objectif de gain inférieur. **Le rendement plus important de Perspective Croissance Inclusive Novembre 2025 n'est possible qu'en raison d'un risque de perte en capital également plus important.**
- Compte tenu de la durée de la période de commercialisation, les conditions de marché à la Date d'Émission⁽²⁾ de Perspective Croissance Inclusive Novembre 2025 peuvent s'avérer sensiblement différentes des conditions prévalant au moment où un investisseur a choisi de souscrire à l'offre ;
- **Durée exacte de l'investissement non connue à l'avance :** elle peut varier de 1 an et 16 jours à 10 ans et 14 jours ;
- **Risque de crédit :** l'investisseur est exposé à l'éventualité d'une faillite ou d'un défaut de paiement de l'Émetteur ainsi qu'au risque de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule, qui induit un risque sur le remboursement. La capacité de l'Émetteur et du Garant de la formule à rembourser les créanciers de l'Émetteur en cas de faillite ou de défaut de paiement de ce dernier peut être appréciée par les notations attribuées par les agences de notation financière. Ces notations, qui peuvent être modifiées à tout moment, ne sauraient constituer un argument à la souscription du produit ;
- **Forte variabilité du montant remboursé à l'échéance⁽²⁾ :** il est très sensible à une faible variation de l'Indice autour du seuil de perte en capital, soit 50 % de baisse par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽²⁾.



⁽¹⁾ Hors frais, commissions et hors fiscalité liés au cadre d'investissement.

⁽²⁾ Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 11 pour le détail des dates.

DONNER UNE DIMENSION SOCIALE À VOTRE PLACEMENT

Promouvoir l'inclusion et l'égalité des chances tout en orientant nos sociétés vers des modèles de croissance plus inclusifs et plus durables sont un enjeu majeur pour le monde d'aujourd'hui et de demain. C'est pourquoi nous vous proposons d'investir dans un titre de créance social permettant d'accompagner les acteurs qui contribuent à ces objectifs.

En effet, Perspective Croissance Inclusive Novembre 2025 présente une particularité innovante : les fonds levés sont alloués exclusivement au financement d'initiatives ayant un impact social positif sur une population cible.

Ces initiatives visent à soutenir la lutte contre les inégalités territoriales et à favoriser l'insertion socioéconomique des personnes ainsi que l'accès équitable au logement, à l'éducation et à la santé. Les investisseurs donnent ainsi à leur placement une dimension sociale.

Ce titre de créance social respecte le cadre pour l'émission d'obligations sociales de BNP Paribas S.A. établi en conformité avec les Principes des Obligations Sociales publiés par l'ICMA (International Capital Market Association).

Les fonds récoltés lors de cette émission seront alloués au financement ou au refinancement de prêts figurant sur une liste de secteurs éligibles identifiés par BNP Paribas comme ayant un impact social positif : accès à l'éducation, au logement, aux soins, à l'emploi et à l'avancement socio-économique et à l'émancipation.



Les prêts éligibles sont sélectionnés sur la base des procédures internes de BNP Paribas S.A. en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale (politiques RSE).

Les actifs sont sélectionnés par le Comité Obligations Sociales de BNP Paribas S.A. parmi les actifs existants au moyen de filtres internes puis sont validés par une agence de recherche ESG externe indépendante (Sustainalytics) qui donne un second avis. Les actifs sélectionnés sont ensuite vérifiés avant l'émission par un auditeur externe (EY).

La maturité des actifs n'est pas nécessairement équivalente à la maturité du titre de créance social et le remboursement du principal et des intérêts sur ces titres de créance complexes ne seront pas directement exposés à la performance du portefeuille d'actifs Sociaux Eligibles.



Certains secteurs particulièrement sensibles sont exclus du Cadre d'Obligations Sociales de BNP Paribas : défense et sécurité, huile de palme, pâte à papier, production d'énergie nucléaire, production d'énergie au charbon, pétrole et gaz, exploitation minière, tabac.

Par ailleurs, les actifs en défaut et les actifs remis en garanties sur d'autres programmes de financement sont écartés.

DONNER UNE DIMENSION SOCIALE À VOTRE PLACEMENT

BNP Paribas S.A. assure un suivi de l'utilisation des fonds aussi longtemps que les encours levés sur le produit n'auront pas été alloués ou réalloués à des actifs Sociaux Éligibles. BNP Paribas S.A. investira le solde à son entière discrétion, en espèce et/ou dans d'autres instruments négociables liquides.

Dès lors qu'un actif ne répond plus aux critères d'éligibilité, BNP Paribas S.A. s'engage à fournir ses meilleurs efforts pour réallouer dès que possible les fonds sur de nouveaux actifs Sociaux Éligibles.

Chaque année, BNP Paribas publie un rapport dont l'objectif est d'informer les investisseurs de l'utilisation des fonds récoltés, du respect des critères d'éligibilité et du montant des actifs Sociaux Éligibles, ainsi que de fournir des indicateurs sur l'impact de ces prêts. Ce rapport est vérifié par les auditeurs et disponible sur :

<https://invest.bnpparibas/en/document/2023-social-bond-allocation-and-impact-reporting>. (en anglais uniquement).



Pour en savoir plus sur le cadre relatif aux Obligations Sociales de BNP Paribas, veuillez consulter le site : <https://invest.bnpparibas/en/document/social-bond-framework-november-2023>. (en anglais uniquement).

Source : BNP Paribas, le 10 avril 2025



UNE INITIATIVE EN COLLABORATION AVEC L'INSTITUT IMAGINE

Une partie du montant investi dans Perspective Croissance Inclusive Novembre 2025 permettra de contribuer au financement de la recherche scientifique et médicale sur les maladies génétiques effectuée par l'Institut Imagine, une initiative sélectionnée par Cardif Assurance Vie. L'objectif principal de l'association est de lutter contre les maladies génétiques en rassemblant dans un seul et même lieu des patients, des familles, des médecins et des chercheurs, afin d'accélérer les découvertes. Le paiement du montant reversé sera effectué par Dift, un intermédiaire qui opère la relation avec les associations caritatives, dont fait partie l'Institut Imagine.

Il est à noter cependant que seule une faible partie des fonds levés par l'Émetteur (soit 0,20 %) servira à financer spécifiquement l'initiative de l'Institut Imagine.

Veillez également noter que cette contribution est supportée par BNP Paribas et ne donne pas droit à une déduction fiscale.

Plus d'informations : <https://www.institutimagine.org/> et <https://dift.com/about>.

ZOOM SUR L'INDICE MSCI TRANSATLANTIC INCLUSIVE GROWTH 60 SELECT 50 POINTS DECREMENT EUR INDEX

L'indice MSCI Transatlantic Inclusive Growth 60 Select 50 Points Decrement EUR Index offre une exposition à 60 grandes entreprises de la zone euro et des États-Unis qui mettent en oeuvre les meilleures pratiques pour contribuer à la croissance inclusive. Il a été lancé le 4 avril 2025.

Les caractéristiques de l'Indice sont les suivantes :

- L'Indice est calculé et sponsorisé MSCI Indices.
- L'Indice est composé de valeurs cotées en euro (EUR) et en dollars américains (USD) mais est calculé en euro ; la performance de l'Indice est donc exposée au taux de change euro/dollar américain.
- L'Indice pondère ses composants en fonction de leur capitalisation boursière flottante tout en appliquant un poids maximum de 10 % par action et en respectant une allocation géographique identique entre la zone euro et les États-Unis - chaque région représentant ainsi 50 % du poids total de l'Indice - à chaque date de rebalancement aux mois de février, mai, août et novembre.
- L'Indice est calculé **en réinvestissant les dividendes bruts détachés des actions qui le composent et en retranchant un prélèvement forfaitaire constant de 50 points d'indice par an**. Ce prélèvement forfaitaire, fixé lors de la conception de l'Indice, a un impact négatif sur son niveau par rapport au même indice dividendes bruts réinvestis, sans prélèvement forfaitaire. Si les dividendes bruts distribués sont inférieurs (respectivement supérieurs) au niveau de prélèvement forfaitaire, la performance de l'Indice ainsi que la probabilité de remboursement automatique en seront pénalisées (respectivement améliorées) par rapport à un indice dividendes non réinvestis classique. De même, si les dividendes bruts distribués sont inférieurs (respectivement supérieurs) au niveau de prélèvement forfaitaire, **le risque de perte en capital en cours de vie et à l'échéance sera plus important** (respectivement moins important).

Le niveau de l'Indice étant de 852,38 points à la date du 10 avril 2025, le prélèvement forfaitaire de 50 points d'indice correspond donc à 5,86 % de ce même niveau. En comparaison, le niveau des dividendes bruts annuels versés par son indice de référence, l'indice MSCI World, est, en moyenne, de 2,26 % sur les dix dernières années (Source : Bloomberg - à fin 2024). Cette différence entre le prélèvement forfaitaire et le niveau des dividendes bruts versés correspond à **une sous-performance théorique de l'Indice de 3,60 % par an comparé à l'indice MSCI World**. **Si le cours des actions composant ces indices et leurs dividendes distribués restent stables durant toute la vie du produit, alors l'indice MSCI Transatlantic Inclusive Growth 60 Select 50 Points Decrement EUR Index affichera une sous-performance comparable chaque année.**

Nous attirons votre attention sur le fait que la survenance d'un événement extraordinaire, comme la pandémie de Covid-19 ou la crise financière de 2008, peut avoir pour effet de réduire la politique de distribution des dividendes de la plupart des sociétés composant l'Indice, affectant négativement la performance de ce dernier relativement à un indice standard comme l'indice MSCI World.

Par ailleurs, sans tenir compte des dividendes réinvestis dans l'Indice, **la méthode de prélèvement forfaitaire en points a un impact plus important sur sa performance si le niveau de l'Indice est bas** – que ce soit à la souscription ou en cours de vie du produit. En effet, **en cas de baisse de l'Indice, celle-ci sera accélérée et amplifiée** car le prélèvement forfaitaire, d'un niveau constant de 50 points d'indice par an, pèsera de plus en plus fortement, relativement au niveau de l'Indice.

Pour plus de détails sur l'Indice, merci de consulter la page dédiée : <http://marketing-idx.bnpparibas.com/MXTIG50D>.

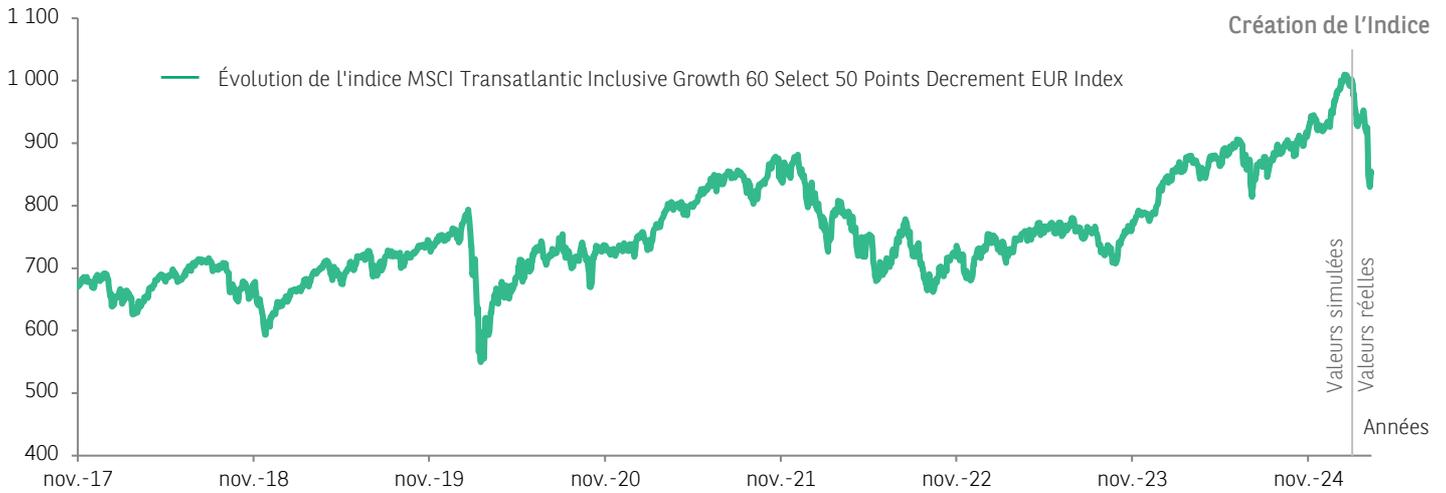
Afin d'éviter un doute quelconque, il est entendu que l'Agent de calcul n'utilisera pas nécessairement les données présentes sur ces sites pour effectuer les calculs relatifs à l'Indice ou aux titres de créance. Les entités du Groupe BNP Paribas ne pourraient voir leur responsabilité engagée en cas d'erreurs ou omissions concernant les informations présentes sur ces sites internet.

ÉVOLUTION DE L'INDICE DU 30 NOVEMBRE 2017 AU 10 AVRIL 2025

Les niveaux historiques de l'Indice sont fondés sur des valeurs simulées du 30 novembre 2017 au 3 avril 2025, puis sur des valeurs réelles du 4 avril 2025 (date de création de l'Indice) au 10 avril 2025.

Les niveaux historiques, qu'ils soient simulés ou réels, ne sont pas un indicateur fiable des niveaux futurs.

Niveau (en points)



Source : Bloomberg, le 10 avril 2025

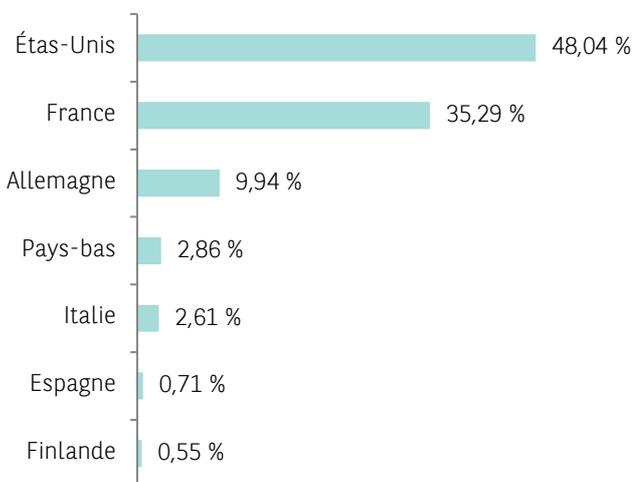
PERFORMANCES CUMULÉES⁽¹⁾ AU 10 AVRIL 2025

Période	1 an (performance constatée entre le 10 avril 2024 et le 10 avril 2025)	3 ans (performance constatée entre le 8 avril 2022 et le 10 avril 2025)	5 ans (performance constatée entre le 10 avril 2020 et le 10 avril 2025)	7 ans (performance constatée entre le 10 avril 2018 et le 10 avril 2025)
MSCI Transatlantic Inclusive Growth 60 Select 50 points Decrement EUR Index	-2,02 %	7,53 %	32,29 %	32,10 %

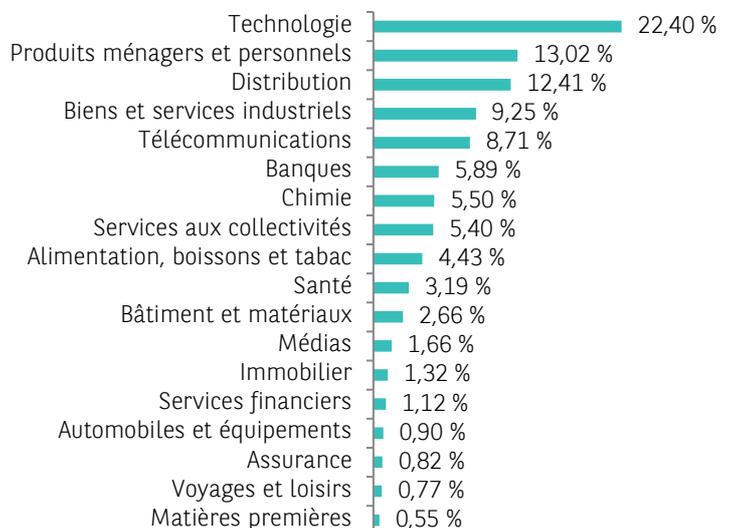
Source : Bloomberg, le 10 avril 2025

La simulation historique et systématique de la performance de l'indice MSCI Transatlantic Inclusive Growth 60 Select 50 Points Decrement EUR Index vise à reproduire le comportement qu'il aurait eu pour un niveau de lancement fixé à 675,13 points le 30 novembre 2017. Le mécanisme de prélèvement forfaitaire en points d'indice a un effet négatif sur cette simulation. De même, plus le niveau de l'Indice est bas, plus le prélèvement forfaitaire aura un impact négatif important sur sa performance : un prélèvement forfaitaire de 50 points a un impact négatif de 5 % par an sur la performance d'un indice dont le niveau est de 1 000 points alors que cet impact est de 5,56 % par an sur la performance d'un indice dont le niveau est de 900 points.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



Source : Bloomberg, le 10 avril 2025

Ces données sont à but illustratif et à titre d'information uniquement. Elles ne préjugent en rien de l'évolution future de l'Indice et du produit.

⁽¹⁾ Les performances de l'Indice sont calculées dividendes bruts réinvestis et en retranchant un prélèvement forfaitaire de 50 points d'indice par an.

MÉCANISME DU PRODUIT

À la Date de Constatation Initiale⁽¹⁾, on observe le niveau de clôture de l'Indice et on le retient comme son niveau initial.

MÉCANISME DE REMBOURSEMENT ANTICIPÉ AUTOMATIQUE (SEMESTRES 2 À 19)

- Si, à l'une des Dates de Constatation Semestrielle⁽¹⁾, l'Indice **est stable ou clôture en hausse par rapport à son niveau initial**, l'investisseur reçoit, à la Date de Remboursement Anticipé Automatique⁽¹⁾ correspondante :



Soit un taux de rendement annuel net compris entre 5,40 %⁽³⁾ et 7,15 %⁽³⁾, selon le semestre du remboursement.

Le produit prend alors automatiquement fin par anticipation.

- Sinon, le produit continue.

MÉCANISME DE REMBOURSEMENT À L'ÉCHÉANCE (SEMESTRE 20)

Dans le cas où le produit n'a pas été remboursé par anticipation, on observe une dernière fois, à la Date de Constatation Finale⁽¹⁾, le niveau de clôture de l'Indice et on le compare à son niveau initial :

- Si, à cette date, l'Indice **ne clôture pas en baisse de plus de 50 % par rapport à son niveau initial**, l'investisseur reçoit, à la Date d'Échéance⁽¹⁾ :



Soit un taux de rendement annuel net de 5,31 %⁽³⁾.

- Sinon, si l'Indice **clôture en baisse de plus de 50 % par rapport à son niveau initial**, l'investisseur reçoit, à la Date d'Échéance⁽¹⁾ :



L'investisseur subit donc une perte en capital correspondant à la baisse finale de l'Indice.

Soit un taux de rendement annuel net inférieur à -7,60 %⁽³⁾.

⁽¹⁾ Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 11 pour le détail des dates.

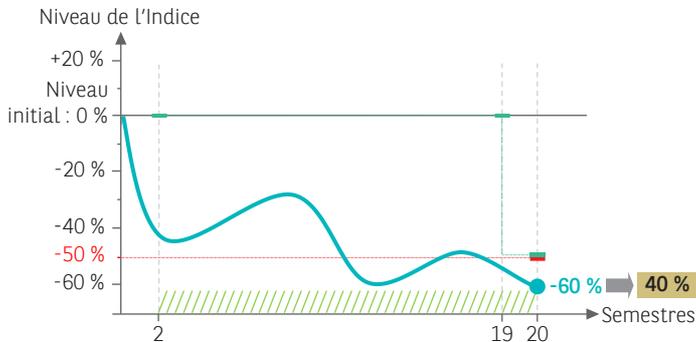
⁽²⁾ Hors frais, commissions et hors fiscalité liés au cadre d'investissement.

⁽³⁾ Les taux de rendement annuel présentés sont nets des frais de gestion (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion de 1 % annuel). Ils sont calculés hors frais (par exemple frais d'entrée/d'arbitrage, etc.), hors prélèvements sociaux et fiscaux. Ils sont calculés à partir de la Date de Constatation Initiale (le 14 novembre 2025) jusqu'à la Date de Remboursement Anticipé Automatique⁽¹⁾ ou d'Échéance⁽¹⁾ selon les scénarios.

ILLUSTRATIONS

- Niveau de l'Indice par rapport à son niveau initial
- Seuil de déclenchement du mécanisme de remboursement automatique avec gain
- //// Période de constatation semestrielle
- Pourcentage du capital remboursé
- Seuil de perte en capital à l'échéance
- Fin de vie du produit

SCÉNARIO DÉFAVORABLE : baisse de l'Indice à la Date de Constatation Finale⁽¹⁾ (marché fortement baissier)

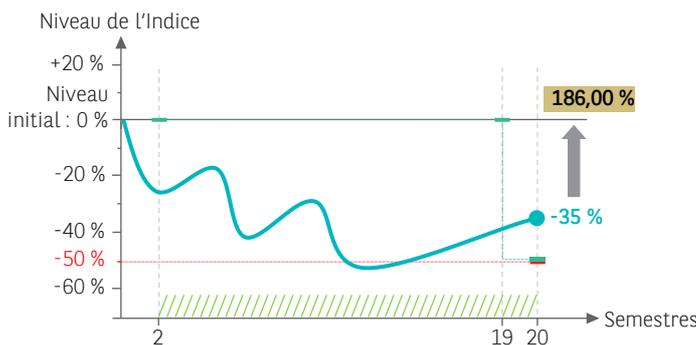


- **Semestre 1** : quel que soit le niveau de l'Indice, il n'y a pas d'incidence sur le produit qui continue.
- **Semestres 2 à 19** : à chaque Date de Constatation Semestrielle⁽¹⁾, l'Indice clôture en baisse par rapport à son niveau initial. Le produit continue.
- **Semestre 20** : à la Date de Constatation Finale⁽¹⁾, l'Indice clôture en baisse de 60 % par rapport à son niveau initial, en dessous du seuil de perte en capital à l'échéance.

Montant remboursé : le capital - 60 % = 40 % du capital⁽²⁾
 soit un taux de rendement annuel net de -9,63 %⁽³⁾ (inférieur à celui de l'Indice égal à -8,72 %⁽⁴⁾).

Dans le cas le plus défavorable où l'Indice clôturerait en baisse par rapport à son niveau initial à toutes les Dates de Constatation Semestrielle⁽¹⁾ et céderait l'intégralité de sa valeur à la Date de Constatation Finale⁽¹⁾, la somme restituée à l'échéance serait nulle et la perte en capital totale.

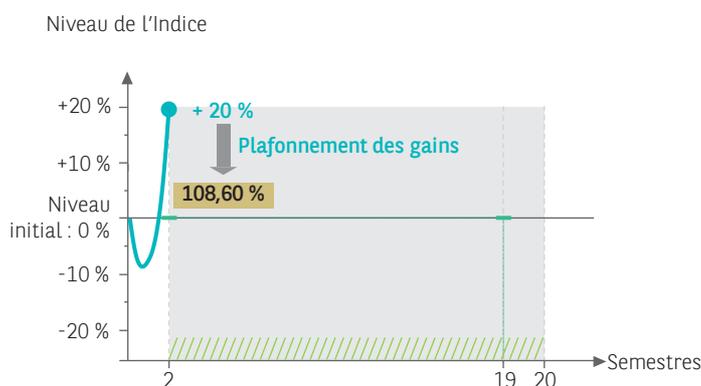
SCÉNARIO INTERMÉDIAIRE : baisse de l'Indice à la Date de Constatation Finale⁽¹⁾ (marché baissier)



- **Semestre 1** : quel que soit le niveau de l'Indice, il n'y a pas d'incidence sur le produit qui continue.
- **Semestres 2 à 19** : à chaque Date de Constatation Semestrielle⁽¹⁾, l'Indice clôture en baisse par rapport à son niveau initial. Le produit continue.
- **Semestre 20** : à la Date de Constatation Finale⁽¹⁾, l'Indice clôture en baisse de 35 % par rapport à son niveau initial, au-dessus du seuil de perte en capital à l'échéance et de remboursement automatique avec gain.

Montant remboursé : le capital + un gain de (20 x 4,30 %) = 186,00 % du capital⁽²⁾
 soit un taux de rendement annuel net de 5,31 %⁽³⁾ (supérieur à celui de l'Indice égal à -4,20 %⁽⁴⁾).

SCÉNARIO FAVORABLE AVEC MISE EN ÉVIDENCE DU PLAFONNEMENT DES GAINS (marché haussier)



- **Semestre 1** : quel que soit le niveau de l'Indice, il n'y a pas d'incidence sur le produit qui continue.
- **Semestre 2** : à la 1^{ère} Date de Constatation Semestrielle⁽¹⁾, l'Indice clôture en hausse de 20 % par rapport à son niveau initial, au-dessus du seuil de remboursement anticipé automatique avec gain. Le produit prend automatiquement fin par anticipation.

Montant remboursé : le capital + un gain de (2 x 4,30 %) = 108,60 % du capital⁽²⁾
 soit un taux de rendement annuel net de 7,14 %⁽³⁾ (inférieur à celui de l'Indice égal à 19,08 %⁽⁴⁾ du fait du plafonnement des gains).

Ces illustrations ont été réalisées de bonne foi à titre d'information uniquement. Elles ne préjugent en rien de l'évolution future de l'Indice et du produit.

⁽¹⁾ Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 11 pour le détail des dates.

⁽²⁾ Hors frais, commissions et hors fiscalité liés au cadre d'investissement.

⁽³⁾ Les taux de rendement annuel présentés sont nets des frais de gestion (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion de 1 % annuel). Ils sont calculés hors frais (par exemple frais d'entrée/d'arbitrage, etc.), hors prélèvements sociaux et fiscaux. Ils sont calculés à partir de la Date de Constatation Initiale (le 14 novembre 2025) jusqu'à la Date de Remboursement Anticipé Automatique⁽¹⁾ ou d'Échéance⁽¹⁾ selon les scénarios.

⁽⁴⁾ Les taux de rendement annuel de l'Indice sont calculés dividendes bruts réinvestis et en retranchant un prélèvement forfaitaire constant de 50 points d'indice par an.

PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUE

L'investisseur est invité à consulter la rubrique « Facteurs de risque » du Prospectus de base pour en voir le détail complet. Les risques présentés ci-dessous ne sont pas exhaustifs.

- **Risque lié au sous-jacent** : le mécanisme de remboursement est lié à l'évolution du niveau de l'Indice et donc à l'évolution des marchés actions de la zone euro et américain.
- **Risque découlant de la nature du produit** : en cas de revente du produit avant l'échéance⁽¹⁾ ou, selon le cas, à la Date de Remboursement Anticipé Automatique⁽¹⁾, alors que les conditions de remboursement anticipé automatique ne sont pas remplies, il est impossible de mesurer a priori le gain ou la perte possibles, le prix pratiqué dépendant alors des conditions de marché en vigueur. Si le cadre d'investissement du produit est un contrat d'assurance-vie, de retraite PERin ou de capitalisation, le dénouement (notamment par rachat ou décès de l'assuré), l'arbitrage ou le rachat partiel de celui-ci peuvent entraîner le désinvestissement des unités de compte adossées aux titres avant leur Date d'Échéance⁽¹⁾. Ainsi, le montant remboursé pourra être très différent (inférieur ou supérieur) du montant résultant de l'application de la formule annoncée. **Il existe donc un risque de perte en capital partielle ou totale.**
- **Risque de marché** : le prix du produit en cours de vie évolue non seulement en fonction de la performance de l'Indice, mais aussi en fonction d'autres paramètres, notamment de sa volatilité, des taux d'intérêt et de la qualité de crédit de l'Émetteur et du Garant de la formule. Il peut connaître de fortes fluctuations, en particulier à l'approche de la Date de Constatation Finale⁽¹⁾, si l'Indice clôture aux alentours de 50 % de baisse par rapport à son niveau initial. Les fluctuations du prix du produit en cours de vie sont également plus importantes en cas de baisse des marchés en raison de la méthode de prélèvement forfaitaire en points.
- **Risque de liquidité** : certaines conditions exceptionnelles de marché peuvent rendre difficile, voire impossible, la revente du produit en cours de vie.
- **Risque de crédit** : l'investisseur est exposé à une dégradation de la qualité de crédit de l'Émetteur et du Garant de la formule et supporte le risque de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur ainsi que le risque de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule. Conformément à la réglementation relative au mécanisme de renflouement interne des institutions financières (bail-in), en cas de défaillance probable ou certaine du Garant de la formule, l'investisseur est susceptible de ne pas recouvrer, le cas échéant, la totalité ou partie du montant qui est dû par le Garant de la formule au titre de sa garantie ou l'investisseur peut être susceptible de recevoir, le cas échéant, tout autre instrument financier émis par le Garant de la formule (ou toute autre entité) en remplacement du montant qui est dû au titre des titres de créance émis par l'Émetteur.
- **Risque lié à l'allocation des fonds collectés** : dans la mesure du possible, BNP Paribas allouera exclusivement les fonds collectés par le titre de créance au financement ou au refinancement de prêts liés à des initiatives ayant un impact social positif, selon les modalités définies dans les Conditions définitives et dans le Cadre pour l'Émission d'Obligations Sociales de BNP Paribas. Cependant, si pour une quelconque raison, ces projets ne pouvaient être mis en œuvre tel qu'initialement prévu, BNP Paribas ne peut garantir que les fonds collectés seraient totalement ou partiellement alloués aux prêts qui leur sont liés.

En tant que banque d'investissement avec un large éventail d'activités, BNP Paribas peut faire face à de potentiels conflits d'intérêts. Dans le cadre de l'émission de ces titres de créance, le Groupe BNP Paribas a mis en place des politiques et des mesures appropriées afin de gérer de possibles conflits de ce type entre les différentes entités du Groupe.



⁽¹⁾ Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 11 pour le détail des dates.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN :	FR001400Z1V8		
Forme juridique :	Titre de créance de droit français présentant un risque de perte partielle ou totale en capital en cours de vie et à l'échéance dans le cadre du (i) Prospectus de base de l'Émetteur dénommé « Base Prospectus for the Issue of Certificates », daté du 30 mai 2024 et approuvé par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le n°24-185 ainsi que (ii) des Conditions définitives en date du 15 mai 2025.		
Émetteur :	BNP Paribas Issuance B.V. ⁽¹⁾ , véhicule d'émission dédié de droit néerlandais.		
Garant de la formule :	BNP Paribas S.A. ⁽¹⁾ . Bien que la formule de remboursement du produit soit garantie par BNP Paribas S.A., le produit présente un risque de perte en capital à hauteur de l'intégralité de la baisse enregistrée par l'Indice.		
Devise :	Euro (€)		
Montant de l'émission :	50 000 000 €		
Valeur nominale :	1 000 €		
Prix d'émission :	100 %		
Éligibilité :	Contrats d'assurance-vie, de retraite PERin ou de capitalisation uniquement.		
Cotation :	Marché officiel de la Bourse de Luxembourg (marché réglementé).		
Période de souscription :	Du 15 mai 2025 au 14 novembre 2025.		
Garantie en capital :	Pas de garantie en capital, ni en cours de vie ni à l'échéance.		
Commissions de distribution :	Des commissions relatives à cette transaction ont été payées par BNP Paribas Financial Markets S.N.C. au(x) distributeur(s) pour couvrir les coûts de distribution. Ces commissions, d'un montant annuel maximum de 1 % TTC du montant placé par le(s) distributeur(s), sont calculées sur la durée de vie maximale du produit et sont incluses dans le prix d'achat. Leur détail est disponible sur demande auprès du/des distributeur(s).		
Sous-jacent :	Indice MSCI Transatlantic Inclusive Growth 60 Select 50 Points Decrement EUR Index (dividendes bruts réinvestis et retranchement d'un prélèvement forfaitaire constant de 50 points d'indice par an) - Code Bloomberg MXTIG50D Index.		
Date d'Émission :	15 mai 2025		
Date de Constatation Initiale :	14 novembre 2025		
Dates de Constatation Semestrielle :	16 novembre 2026 (Semestre 2) 14 mai 2027 (Semestre 3) 15 novembre 2027 (Semestre 4) 15 mai 2028 (Semestre 5) 14 novembre 2028 (Semestre 6) 14 mai 2029 (Semestre 7)	14 novembre 2029 (Semestre 8) 14 mai 2030 (Semestre 9) 14 novembre 2030 (Semestre 10) 14 mai 2031 (Semestre 11) 14 novembre 2031 (Semestre 12) 14 mai 2032 (Semestre 13)	15 novembre 2032 (Semestre 14) 16 mai 2033 (Semestre 15) 14 novembre 2033 (Semestre 16) 15 mai 2034 (Semestre 17) 14 novembre 2034 (Semestre 18) 14 mai 2035 (Semestre 19)
Dates de Remboursement Anticipé Automatique :	30 novembre 2026 (Semestre 2) 28 mai 2027 (Semestre 3) 29 novembre 2027 (Semestre 4) 29 mai 2028 (Semestre 5) 28 novembre 2028 (Semestre 6) 28 mai 2029 (Semestre 7)	28 novembre 2029 (Semestre 8) 28 mai 2030 (Semestre 9) 28 novembre 2030 (Semestre 10) 28 mai 2031 (Semestre 11) 28 novembre 2031 (Semestre 12) 28 mai 2032 (Semestre 13)	29 novembre 2032 (Semestre 14) 30 mai 2033 (Semestre 15) 28 novembre 2033 (Semestre 16) 29 mai 2034 (Semestre 17) 28 novembre 2034 (Semestre 18) 28 mai 2035 (Semestre 19)
Date de Constatation Finale :	14 novembre 2035 (Semestre 20)		
Date d'Échéance :	28 novembre 2035 (Semestre 20)		
Publication de la valorisation :	Valorisation quotidienne publiée sur la page Reuters [FR001400Z1V8=BNPP], sur Telekurs et sur Bloomberg. Elle est par ailleurs tenue à disposition du public en permanence sur demande.		
Agent de calcul :	BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (entité du Groupe BNP Paribas, potentiellement source de conflits d'intérêts).		
Triple valorisation :	Une triple valorisation sera assurée tous les quinze jours par les sociétés Refinitiv et FIS, sociétés indépendantes financièrement du Groupe BNP Paribas.		
Marché secondaire :	Liquidité quotidienne : dans des conditions normales de marché, sortie et entrée (dans la limite de l'enveloppe disponible) possibles quotidiennement en cours de vie, au prix de marché et avec une fourchette achat/vente maximale de 1 %.		

⁽¹⁾ Notations de crédit au 10 avril 2025 :

BNP Paribas Issuance B.V. : Standard & Poor's A+ / BNP Paribas S.A. : Standard & Poor's A+, Moody's A1 et Fitch Ratings A+.

Ces notations peuvent être révisées à tout moment et ne sont pas une garantie de solvabilité de l'Émetteur et du Garant de la formule.

Elles ne sauraient constituer un argument de souscription au produit. Les agences de notation peuvent les modifier à tout moment.

AVERTISSEMENT

Perspective Croissance Inclusive Novembre 2025 (ci-après les « titres de créance ») présente un risque de perte partielle ou totale en capital en cours de vie et à l'échéance. Les titres de créance sont émis par BNP Paribas Issuance B.V. (véhicule d'émission dédié de droit néerlandais) et font l'objet d'une demande d'admission à la cotation sur le marché officiel de la Bourse de Luxembourg (marché réglementé). Ils peuvent être utilisés comme valeurs de référence de contrats d'assurance-vie, de retraite PERin ou de capitalisation libellés en unités de compte. Leur souscription, placement et revente pourront intervenir par voie d'offre au public exemptée de l'obligation de publier un prospectus.

Ce document à caractère promotionnel n'est qu'un résumé des principales caractéristiques des titres de créance et ne saurait constituer un conseil en investissement ou un conseil d'ordre juridique, fiscal ou comptable. Il appartient donc aux investisseurs potentiels de prendre une décision d'investissement seulement après avoir lu le présent document, la documentation juridique (et plus particulièrement la rubrique « Facteurs de risque » du Prospectus de base) et le Document d'informations clés afin de comprendre les risques, avantages et inconvénients de ces titres de créance. Les investisseurs devront également examiner la compatibilité d'un tel investissement avec leur situation financière auprès des professionnels appropriés sans s'en remettre pour cela à une entité du Groupe BNP Paribas. Ce dernier ne peut être tenu responsable des conséquences financières ou de quelque autre nature que ce soit résultant de la décision d'investissement. En particulier, lors d'un investissement dans le cadre d'un contrat d'assurance-vie, de retraite PERin ou de capitalisation sur les titres de créance en tant que valeurs de référence libellés en unités de compte, les souscripteurs audit contrat doivent être conscients d'encourir le risque de recevoir une valeur de remboursement inférieure à celle du montant initialement investi, voire nulle.

La documentation juridique des titres de créance est composée : (a) du Prospectus de base de l'Émetteur, dénommé « Base Prospectus for the Issue of Certificates », daté du 30 mai 2024 et approuvé par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro 24-185 et (b) de ses Suppléments, disponibles sur <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/documents/legaldocs/resourceindex.htm>, ainsi que (c) des Conditions définitives de l'émission (« Final Terms »), datées du 15 mai 2025 et (d) du Résumé spécifique lié à l'émission (« Issue-Specific Summary »), disponibles sur <https://eqdpo.bnpparibas.com/FR001400Z1V8>. Durant la période de commercialisation, le Prospectus de base daté du 30 mai 2024 (le « Prospectus de base initial ») sera mis à jour aux alentours du 27 mai 2025 (le « Prospectus de base mis à jour »). L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les termes et conditions applicables aux titres de créance sont ceux décrits dans le Prospectus de base initial. Néanmoins, pour bénéficier d'une information financière à jour sur l'Émetteur ainsi que sur les facteurs de risque, les investisseurs sont invités à se référer au Prospectus de base mis à jour à compter de sa publication. La documentation juridique est également disponible sur demande auprès du distributeur. L'approbation du Prospectus de base par l'AMF ne doit pas être considérée comme un avis favorable de sa part quant à la qualité des titres de créance. Le Document d'informations clés est disponible sur <http://kid.bnpparibas.com/CE7135AVA-287B8-FR.pdf>. En cas d'incohérence entre ce document à caractère promotionnel et la documentation juridique des titres de créance, cette dernière prévaudra.

L'indice MSCI Transatlantic Inclusive Growth 60 Select 50 Points Decrement EUR Index est la propriété exclusive de MSCI Inc. (« MSCI »). Les instruments financiers décrits ici ne sont en aucune façon sponsorisés, avalisés, vendus ou promus par MSCI, ni par aucune des entités impliquées dans l'établissement des indices MSCI. Aucun acheteur, vendeur ou détenteur de ces instruments financiers, ou toute autre personne ou entité, ne doivent utiliser ou se référer à un nom commercial ou à une marque MSCI dans le but de parrainer, endosser, commercialiser ou promouvoir ces instruments financiers sans avoir contacté préalablement MSCI afin d'obtenir son autorisation. En aucun cas, toute personne ou entité ne peut prétendre à aucune affiliation avec MSCI sans l'autorisation écrite préalable de MSCI.



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change