MiFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs only target market – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Securities, taking into account the five categories in item 19 of the Guidelines published by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") on 3 August 2023, has led to the conclusion that: (i) the target market for the Securities is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); and (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Securities to retail clients are appropriate – investment advice, portfolio management, and non-advised sales, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 2 APRIL 2025

BNP Paribas Issuance B.V.
(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)

Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas
(incorporated in France)
(as Guarantor)

Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

Up to 5,000 USD "BNP Protect Express One Star Hardware & Software USD 25-28" Certificates relating to 2 Shares due 8 May 2028

under the Note, Warrant and Certificate Programme
of BNP Paribas Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding
The Base Prospectus received approval no. 24-0185 on 30 May 2024

ISIN Code: XS2986982937

BNP Paribas Financial Markets S.N.C.
(as Manager)

The Securities are offered to the public in Hungary from 2 April 2025 to 30 April 2025

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

(i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or

(ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer, the Guarantor or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or to supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer.

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

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 30 May 2024, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below)and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provides for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus to obtain all the relevant information. A summary of the Securities is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus and any Supplements to the Base Prospectus are available for viewing** on http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2986982937 **and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number	No. of Securities issued	No. of Securities	ISIN	Common Code	Issue Price per Security	Redemption Date
CE6637JPE	Up to 5,000	Up to 5,000	XS2986982937	298698293	101.50%	8 May 2028

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. **Issuer:** BNP Paribas Issuance B.V.
2. **Guarantor:** BNP Paribas
3. **Trade Date:** 26 March 2025.
4. **Issue Date:** 7 May 2025.
5. **Consolidation:** Not applicable.
6. **Type of Securities:** (a) Certificates.

   (b) The Securities are Shares Securities.

   The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share Securities) shall apply.

   Unwind Costs: Applicable.
7. **Form of Securities:** Clearing System Global Security.
8. **Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is New York.
9. **Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (**Cash Settled Securities**) or physical delivery (**Physical Delivery Securities**).
10. **Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Not applicable.
11. **Variation of Settlement:**

    Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. **Final Payout:**

    SPS Payout: **Auto-Callable Products**

    Autocall Securities

    (A) if the Final Redemption Condition is satisfied:

    Constant Percentage 1 + FR Exit Rate; or

    (B) if the Final Redemption Condition is not satisfied and no Knock-in Event has occurred:

    Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage; or

(C) if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-in Event has occurred:

Max (Constant Percentage 3 + Gearing × Option; 0%)

Where :

Constant Percentage 1 means 100%

FR Exit Rate means the FR Rate

FR Rate means 0%

Constant Percentage 2 means 100%

Coupon Airbag Percentage means 0%

Constant Percentage 3 means 100%

Option means Put

Put means Max (Strike Percentage – Final Redemption Value; 0)

Gearing means -100%

Strike Percentage means 100%

Final Redemption Value means the Worst Value

Strike Price Closing Value: Applicable;

Worst Value means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

Basket means the Basket of Shares as set out in item 26(a);

Underlying Reference$_{(k)}$ means as set out in item 26(a);

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable**.**

SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date.

Settlement Price Date means the Valuation Date.

Valuation Date means the Redemption Valuation Date.

Final Redemption Condition means if FR Barrier Value is equal to or greater than the Final Redemption Condition Level on the SPS FR Barrier Valuation Date

FR Barrier Value means the Best Value

Strike Price Closing Value: Applicable;

Best Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the highest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

Basket means the Basket of Shares as set out in item 26(a);

Underlying Reference$_{(k)}$ means as set out in item 26(a);

SPS Valuation Date means the SPS FR Barrier Valuation Date or the Strike Date, as applicable.

SPS FR Barrier Valuation Date means the Settlement Price Date.

Settlement Price Date means the Valuation Date.

Valuation Date means the Redemption Valuation Date.

Final Redemption Condition Level means 100%

Physical Delivery Option 3 : Applicable.

13. **Relevant Asset(s):** The relevant asset to which the Securities relate is the Underlying Reference with the Worst Value.

14. **Entitlement:** (a) The Entitlement Amount in relation to each security is:
Delivery of Worst-Performing Underlying applicable:

NA x (Redemption Payout / Worst Performing Underlying Reference Closing PriceValue(i)) x FX(i)

Worst Performing Underlying Reference Closing Price Value(i) means the Underlying Reference Closing Price Value(i) on the relevant SPS Valuation Date in respect of the Underlying Reference with the Worst Value on such date;

FX(i) means the relevant Underlying Reference FX Level(i) on the relevant SPS Valuation Date or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day;

Underlying Reference FX Level means 1;

Worst Value means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.

Basket means the Basket of Shares as set out in item 26(a);

Underlying Reference(k) means as set out in item 26(a);

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.

SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date.

Settlement Price Date means the Valuation Date.

Valuation Date means the Redemption Valuation Date.

Rounding and Residual Amount

The Entitlement Amount will be rounded down to the nearest unit of each Relevant Asset capable of being delivered and in lieu thereof the Issuer will pay an amount equal to:

$$\text{NA} * \text{Redemption Payout} - \sum_{k=1}^{K} \text{Number}_{(k,i)} * \frac{1}{\text{FX}_{(k,i)}} * \text{Underlying Reference Closing Price Value}_{(k,i)}$$

Number(k,i) means the Entitlement Amount for the relevant Underlying Reference(k) and SPS Valuation Date (i);

Underlying Reference Closing Price Value(k,i) means the Underlying Reference Closing Price Value(i) on the relevant SPS Valuation Date in respect of the relevant Underlying Reference(k);

FX(i) means the relevant Underlying Reference FX Level(i) on the relevant SPS Valuation Date or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day;

Underlying Reference FX Level means 1;

(b) The Entitlement will be evidenced by delivery of the Entitlement to the securities account with the clearing system specified by the Holder in the

relevant Asset Transfer Notice (such Asset Transfer Notice must be completed and delivered in accordance with Condition 35.2).
(c) The Entitlement will be delivered to the Holder(s) upon registration of the transfer of the Shares in the books of the relevant clearing system(s), all in accordance with the rules, regulations and operating procedures of such clearing system(s).
The Issuer shall be under no obligation to register or procure the registration of the Holder in the register of the members of the Share Company, if applicable.

15. **Exchange Rate:** Not applicable.

16. **Settlement Currency:** The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is the United States Dollar ("**USD**").

17. **Syndication:** The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.

18. **Minimum Trading Size:** Not applicable.

19. **Agent(s):**

    (a) **Principal Security Agent** BNP Paribas Financial Markets S.N.C

    (b) **Security Agent** Not applicable.

20. **Registrar:** Not applicable.

21. **Calculation Agent:** BNP Paribas Financial Markets S.N.C
20 boulevard des Italiens, 75009 Paris, France

22. **Governing law:** English law.

23. ***Masse* provisions (Condition 9.4):** Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. **Hybrid Securities:** Not applicable.

25. **Index Securities:** Not applicable.

26. **Share Securities/ETI Share Securities:** Applicable.

    (a) **Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR/ETI Interest/Basket of ETI Interests:** The Securities are linked to the performance of 2 ordinary shares, or, if so indicated in the table below, another share type in the share capital of the relevant Share Company (each an "**Underlying Reference**^{k} " or "**Share**^{k} ") set out in the table below.

k	Share Company / Share	Underlying Referencek			Exchange
		Bloomberg Code	ISIN Code	Currency	
1	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	IBM UN	US4592001014	USD	New York Stock Exchange
2	NVIDIA Corp	NVDA UW	US67066G1040	USD	Nasdaq

    (b) **Relative Performance Basket:** Applicable.

    (c) **Share/ETI Interest Currency:** See table above.

    (d) **ISIN of Share(s))/ETI Interest(s):** See table above.

    (e) **Exchange(s):** See table above.

(f)	**Related Exchange(s):**	All Exchanges.
(g)	**Exchange Business Day:**	All Shares Basis.
(h)	**Scheduled Trading Day:**	All Shares Basis.
(i)	**Weighting:**	Not applicable.
(j)	**Settlement Price:**	Not applicable.
(k)	**Specified Maximum Days of Disruption:**	Three (3) Scheduled Trading Days.
(l)	**Valuation Time:**	The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1.
(m)	**Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event:**	Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event: Not applicable.
(n)	**Share/ETI Interest Correction Period:**	As per Conditions.
(o)	**Dividend Payment:**	Not applicable.
(p)	**Listing Change:**	Applicable.
(q)	**Listing Suspension:**	Applicable.
(r)	**Illiquidity:**	Applicable.
(s)	**Tender Offer:**	Applicable
(t)	**CSR Event:**	Not applicable.
(u)	**Hedging Liquidity Event:**	Not applicable.

27.	**ETI Securities:**	Not applicable.
28.	**Debt Securities:**	Not applicable.
29.	**Commodity Securities:**	Not applicable.
30.	**Inflation Index Securities:**	Not applicable.
31.	**Currency Securities:**	Not applicable.
32.	**Fund Securities:**	Not applicable.
33.	**Futures Securities:**	Not applicable.
34.	**Credit Security Provisions:**	Not applicable.
35.	**Underlying Interest Rate Securities:**	Not applicable.
36.	**Preference Share Certificates:**	Not applicable.
37.	**OET Certificates:**	Not applicable.
38.	**Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):**	Illegality: redemption in accordance with Security Condition 7.1(d). Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b).
39.	**Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:**	(a) Additional Disruption Events: Applicable. (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event; Failure to Deliver due to Illiquidity; Insolvency Filing. (c) Redemption: Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
40.	**Knock-in Event:**	Applicable.

		If the Knock-in Value is strictly less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.
(a)	**SPS Knock-in Valuation:**	Applicable *Where:* "**Knock-in Value**" means the Worst Value. **Strike Price Closing Value**: Applicable; "**Worst Value**" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date. "**SPS Valuation Date**" means the Knock-in Determination Day or the Strike Date, as applicable; "**Underlying Reference Value**" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price. For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date. "**Underlying Reference$_{(k)}$**" means as set out in §26(a) above. "**Underlying Reference Closing Price Value**" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day. "**Underlying Reference Strike Price**" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference on the Strike Date; "**Basket**" is as set out in §26(a) above.
(b)	**Level:**	Not applicable
(c)	**Knock-in Level/Knock-in Range Level/Knock-in Bottom Level/Knock-in Top Level:**	Knock-in Level : 50 per cent.
(d)	**Knock-in Period Beginning Date:**	Not applicable
(e)	**Knock-in Period Beginning Date Day Convention:**	Not applicable
(f)	**Knock-in Determination Period:**	Not applicable
(g)	**Knock-in Determination Day(s):**	The Redemption Valuation Date
(h)	**Knock-in Period Ending Date:**	Not applicable

(i)	**Knock-in Period Ending Date Day Convention:**	Not applicable
(j)	**Knock-in Valuation Time:**	The Valuation Time.
(k)	**Knock-in Observation Price Source:**	Not applicable
(l)	**Disruption Consequences:**	Applicable

41. **Knock-out Event:** Not applicable.

42. **EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION**

(a)	**Notional Amount of each Certificate:**	USD 1,000
(b)	**Partly Paid Certificates:**	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
(c)	**Interest:**	Applicable.
(i)	**Interest Period(s):**	As per Conditions.
(ii)	**Interest Period End Date(s):**	6 November 2025 (i = 1), 7 May 2026 (i = 2), 6 November 2026 (i = 3), 7 May 2027 (i = 4), 8 November 2027 (i = 5) and the Redemption Date (i = 6).
(iii)	**Business Day Convention for Interest Period End Date(s):**	Not applicable.
(iv)	**Interest Payment Date(s):**	6 November 2025 (i = 1), 7 May 2026 (i = 2), 6 November 2026 (i = 3), 7 May 2027 (i = 4), 8 November 2027 (i = 5) and the Redemption Date (i = 6).
(v)	**Business Day Convention for Interest Payment Date(s):**	Following Business Day Convention.
(vi)	**Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent):**	Not applicable.
(vii)	**Margin(s):**	Not applicable.
(viii)	**Minimum Interest Rate:**	Not applicable.
(ix)	**Maximum Interest Rate:**	Not applicable.
(x)	**Day Count Fraction:**	Not applicable.
(xi)	**Determination Date(s):**	Not applicable.
(xii)	**Accrual to Redemption:**	Not applicable.
(xiii)	**Rate of Interest:**	Not applicable.
(xiv)	**Coupon rate:**	Applicable.

Snowball Digital Coupon is applicable:

(i) if the Snowball Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):

$Rate_{(i)} + SumRate_{(i)}$; or

(ii) if the Snowball Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):

zero.

Where :

Rate(i) means 5.25%

i is a number from 1 to 6 and it means the relevant SPS Coupon Valuation Date;

SumRate(i) means the sum of Rate(i) for each SPS Coupon Valuation Date in the period from (but excluding) the last occurring Snowball Date (or if none the Issue Date) to (but excluding) the relevant SPS Coupon Valuation Date

Snowball Digital Coupon Condition means that the Snowball Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Snowball Level;

Snowball Level means 50%;

Snowball Barrier Value means the Worst Value;

Worst Value means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

Basket means the Basket of Shares as set out in item 26(a);

Underlying Reference$_{(k)}$ means as set out in item 26(a);

SPS Valuation Date means the SPS Coupon Valuation Dates or the Strike Date, as applicable.

		SPS Coupon Valuation Date means the Settlement Price Date; **Settlement Price Date** means the relevant Valuation Date(s); **Valuation Date(s**) means the Interest Valuation Date(s). **Interest Valuation Date** means as set out in item 42(i)(v) below.
(d)	**Fixed Rate Provisions:**	Not applicable.
(e)	**Floating Rate Provisions:**	Not applicable.
(f)	**Linked Interest Certificates:**	Applicable - see Share Linked Interest Certificates below.
(g)	**Payment of Premium Amount(s):**	Not applicable.
(h)	**Index Linked Interest Certificates:**	Not applicable.
(i)	**Share Linked Interest Certificates:**	Applicable.
(i)	**Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR:**	As set out in §26.
(ii)	**Relative Basket Performance:**	Applicable.
(iii)	**Averaging:**	Not applicable.
(iv)	**Interest Valuation Time:**	As set out in §26.
(v)	**Interest Valuation Date(s):**	30 October 2025 (i = 1), 30 April 2026 (i = 2), 30 October 2026 (i = 3), 30 April 2027 (i = 4), 1 November 2027 (i = 5) and the Redemption Valuation Date (i = 6).
(vi)	**Observation Dates:**	Not applicable.
(vii)	**Observation Period:**	Not applicable.
(viii)	**Specified Maximum Days of Disruption:**	As set out in §26.
(ix)	**Exchange(s):**	As set out in §26.
(x)	**Related Exchange(s):**	As set out in §26.
(xi)	**Exchange Business Day**	As set out in §26.
(xii)	**Scheduled Trading Day:**	As set out in §26.
(xiii)	**Settlement Price:**	Not applicable.
(xv)	**Weighting:**	Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event : Not applicable .
(j)	**ETI Linked Interest Certificates:**	Not applicable.
(k)	**Debt Linked Interest Certificates:**	Not applicable.

(l)	**Commodity Linked Interest Certificates:**	Not applicable.
(m)	**Inflation Index Linked Interest Certificates:**	Not applicable.
(n)	**Currency Linked Interest Certificates:**	Not applicable.
(o)	**Fund Linked Interest Certificates:**	Not applicable.
(p)	**Futures Linked Interest Certificates:**	Not applicable.
(q)	**Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:**	Not applicable.
(r)	**Instalment Certificates:**	The Certificates are not Instalment Certificates.
(s)	**Issuer Call Option:**	Not applicable.
(t)	**Holder Put Option:**	Not applicable.
(u)	**Automatic Early Redemption:**	Applicable.
(i)	**Automatic Early Redemption Event:**	**Single Standard Automatic Early Redemption** If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.
(ii)	**Automatic Early Redemption Payout:**	**SPS Automatic Early Redemption Payout** NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate) "**AER Redemption Percentage**" is 100 per cent.
(iii)	**Automatic Early Redemption Date(s):**	7 May 2026 (i = 1), 6 November 2026 (i = 2), 7 May 2027 (i = 3) and 8 November 2027 (i = 4).
(iv)	**Observation Price Source:**	Not applicable.
(v)	**Underlying Reference Level:**	Not applicable. **SPS AER Valuation**: Applicable. **Strike Price Closing Value**: Applicable; "**SPS AER Value**" means the Worst Value. "**Worst Value**" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date. "**SPS Valuation Date**" means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable; "**Underlying Reference Value**" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.

"**Underlying Reference$_{(k)}$**" means as set out in §26(a) above.

"**Underlying Reference Closing Price Value**" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.

"**Underlying Reference Strike Price**" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

"**Basket**" is as set out in §26(a) above.

(vi) **Automatic Early Redemption Level:** Each level as set out in the column "Automatic Early Redemption Price$^{i}_{n}$" in the table below

n	Automatic Early Redemption Valuation Date$_n$	Automatic Early Redemption Date$_n$	Automatic Early Redemption Price$^{i}_{n}$
1	April 30th, 2026	May 07th, 2026	100% x Share$^{i}_{Initial}$ with i from 1 to 2
2	October 30th, 2026	November 06th, 2026	95% x Share$^{i}_{Initial}$ with i from 1 to 2
3	April 30th, 2027	May 07th, 2027	90% x Share$^{i}_{Initial}$ with i from 1 to 2
4	November 01st, 2027	November 08th, 2027	85% x Share$^{i}_{Initial}$ with i from 1 to 2

(vii) **Automatic Early Redemption Percentage:** Not applicable.

(viii) **AER Exit Rate:** AER Rate
AER Rate means 0 per cent.

(ix) **Automatic Early Redemption Valuation Date(s):** 30 April 2026 (i = 1), 30 October 2026 (i = 2), 30 April 2027 (i = 3) and 1 November 2027 (i = 4).

(v) **Strike Date:** 30 April 2025.

(w) **Strike Price:** Not applicable.

(x) **Redemption Valuation Date:** 1 May 2028.

(y) **Averaging:** Averaging does not apply to the Securities.

(z) **Observation Dates:** Not applicable.

(aa) **Observation Period:** Not applicable.

(bb) **Settlement Business Day:** **"Settlement Business Day"** for the purposes of Condition 5 means any day on which the clearing or settlement system relevant to the Underlying Reference with the Worst-Value is open.

(cc) **Cut-off Date:** As per Conditions.

(dd) **Identification information of Holders as provided by Condition 29:** Not applicable.

DISTRIBUTION AND U.S. SALES ELIGIBILITY

43.	**U.S. Selling Restrictions:**	Not applicable - the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time.
44.	**Additional U.S. Federal income tax considerations:**	The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
45.	**Registered broker/dealer:**	Not applicable.
46.	**TEFRA C or TEFRA Not Applicable:**	TEFRA Not Applicable.
47.	**Non exempt Offer:**	Applicable.
	(i) **Non-exempt Offer Jurisdictions:**	Hungary.
	(ii) **Offer Period:**	From (and including) 2 April 2025 until (and including) 30 April 2025 subject to any early closing, as indicated in Part B, item 7.
	(iii) **Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:**	The placement activity will be carried out by : Erste Group Bank AG AM Belvedere 1 1100 Wien Austria LEI : PQOH26KWDF7CG10L6792 (the "**Authorised Offeror**")
	(iv) **General Consent:**	Not applicable.
	(v) **Other Authorised Offeror Terms:**	Not applicable.
48.	**Prohibition of Sales to EEA and UK Investors:**	
	(i) **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:**	Not applicable.
	(ii) **Prohibition of Sales to UK Retail Investors:**	Not applicable.
	(iii) **Prohibition of Sales to EEA Non Retail Investors(where Securities are held in a retail account):**	Not applicable.
	(iv) **Prohibition of Sales to UK Non Retail Investors(where Securities are held in a retail account):**	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

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

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.
As Issuer:

By: Vincent DECHAUX, Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

The Securities are unlisted.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

(a)	**Reasons for the Offer:**	See "Use of Proceeds" in the Base Prospectus.
(b)	**Estimated net proceeds:**	Up to USD 5,000,000
(c)	**Estimated total expenses:**	The estimated total expenses are not available.

5. Performance of Underlying/Formula/Other Variable and Other Information concerning the Underlying Reference

See Base Prospectus for an explanation of effect on value of Investment and associated risks in investing in Securities.

Past and further performances of each Share are available on the relevant Exchange website as set out in below and its volatility may be obtained from the Calculation Agent by emailing eqd.cee@uk.bnpparibas.com

Place where information on the Underlying Shares can be obtained:	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP Website : https://www.ibm.com/ NVIDIA Corp Website : https://www.nvidia.com/

6. Operational Information

Relevant Clearing System(s):	Euroclear and Clearstream Luxembourg.
If other than Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, S.A., Euroclear France, include the relevant identification number(s):	CFI: DECVSB

7. Terms and Conditions of the Non-exempt Offer

Offer Price:	The offer price of the Certificates is 101.50% per cent. of their Notional Amount (i.e. USD 1,000 per Certificate, of which commissions of a maximum of 1.5 per cent. per annum shall be retained by the Authorised Offeror)
Conditions to which the offer is subject:	The offer of the Securities is conditional on their issue. The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, curtail the offer of the Securities or withdraw the offer of the Securities and/or, if the Securities have not yet been issued, cancel the issuance of the Securities for any reason at any time on or prior to the Offer End Date (as defined below) and advise the Distributor accordingly. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises

such a right to withdraw the offer, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities.

Such an event will be notified to investors via the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2986982937

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 5,000 Securities.

Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.

The Offer Period may be closed early as determined by Issuer in its sole discretion and notified on or around such earlier date by publication on the following webpage: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2986982937

The Issuer reserves the right to extend the Offer Period. The Issuer will inform of the extension of the Offer Period by means of a notice to be published on the following webpage: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2986982937

The Issuer reserves the right to increase the number of Securities to be issued during the Offer Period. The Issuer will inform the public of the size increase by means of a notice to be published on the following webpage: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2986982937

Description of the application process:

From, and including, 2 April 2025 to, and including, 30 April 2025 (the "**Offer End Date**"), or such earlier date as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by loading the following link : http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2986982937

Application to subscribe for the Securities can be made in Hungary through the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror.

The Authorised Offeror is responsible for the notification of any withdrawal right applicable in relation to the offer of the Securities to potential investors.
Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.

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

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

Minimum purchase amount per investor: One (1) Certificate.

Maximum subscription amount per investor: The number of Securities issued as set out in SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES in Part A.

The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application.

There are no pre-identified allotment criteria.

The Authorised Offeror will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Authorised Offeror during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the offer.

In the event that during the Offer Period the requests exceed the number of Securities to be issued, the Issuer will at its discretion, either, (i) proceed to increase the size of the offer or, (ii) early terminate the Offer Period and suspend the acceptance of further requests.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding amounts paid in excess by applicants:

Not applicable.

Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:

The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys.

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

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

Publication on the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2986982937 on or around the Issue Date.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:

Not applicable.

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

In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants on the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2986982937 on or around the Issue Date.

No dealing in the Certificates may begin before any such notification is made.

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

In all cases, no dealing in the Certificates may take place prior to the Issue Date.

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

Series Number	Issue Price per Security	Expenses included in the Issue Price
CE6637JPE	101.50%	5.04% of the Notional Amount per Certificate

8. Intermediaries with a firm commitment to act

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity

None

through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:	

9. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	The Authorised Offerors identified in Paragraph 47 of Part A and identifiable from the Base Prospectus
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	Not applicable.
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security Agent):	Not applicable.
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	The placement activity will be carried out by : Erste Group Bank AG AM Belvedere 1 1100 Wien Austria LEI : PQOH26KWDF7CG10L6792 (the "**Distributor**" or the "**Authorised Offeror**"). No underwriting commitment is undertaken by the Distributor.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable

10. EU Benchmarks Regulation

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2)statement on benchmarks:	Not applicable.

Form of Asset Transfer Notice

BNP Paribas Issuance B.V.

Up to 5,000 USD "BNP Protect Express One Star Hardware & Software USD 25-28" Certificates relating to 2 Shares due 8 May 2028

ISIN Code: XS2986982937

When completed, this Notice should be delivered in such manner as is acceptable to Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, (which is expected to be by authenticated SWIFT message or by tested telex) to Euroclear or Clearstream, Luxembourg (as applicable) with a copy to BNP Paribas Securities Services in each case not later than 10.00 a.m., Luxembourg or Brussels time, as the case may be, on the Cut-off Date.

To:	**Clearstream Banking, société anonyme** 42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg Attention: Special Operations Department	or:	**Euroclear Bank S.A./N.V.** (as operator of the Euroclear System) 1 Boulevard du Roi Albert II B-1210 Brussels Belgium Telex: 04661025 Swift: MGTCBEBEECL Euclid PC
Copy :	To : **BNP Paribas SA** 60 avenue J.F. KENNEDY L-1855 Luxembourg Telex: 60764 PAROM LU Fax: 00 352 2696 9757 Attention: Dept. Corporate Actions		

If this Asset Transfer Notice is determined to be incomplete or not in proper form (in the determination of Clearstream, Luxembourg or Euroclear, as the case may be, in consultation with BNP Paribas Securities Services or is not copied to BNP Paribas Securities Services immediately after being delivered to Clearstream, Luxembourg or Euroclear, as the case may be), it will be treated as null and void.

If this Asset Transfer Notice is subsequently corrected to the satisfaction of Clearstream, Luxembourg or Euroclear, as the case may be, in consultation with BNP Paribas Securities Services, it will be deemed to be a new Asset Transfer Notice submitted at the time such correction was delivered to Clearstream, Luxembourg or Euroclear, as the case may be.

Name(s) and Address(es) of Holders and name and address of person from whom details may be obtained for the delivery of the relevant Entitlement

Series number of Securities:

Number of Securities:

Clearstream, Luxembourg /Euroclear Common Code: 298698293

ISIN Code: XS2986982937

Delivery Expenses

I/We* hereby irrevocably undertake to pay all Expenses in respect of the relevant Entitlement(s) and irrevocably authorise Euroclear/Clearstream, Luxembourg* to debit my/our* account specified below at Euroclear/Clearstream, Luxembourg* with an amount or amounts in respect thereof and to pay such Expenses

Account
No:
Name:

Details required for delivery of the relevant Entitlement(s) as set out in applicable Final Terms

- Entitlement Account to be credited

My/Our* account details with Clearstream, Luxembourg/Euroclear* to be credited with the Entitlement are as follows:

Account
No:
Name:

- Bank Account to be credited

My/Our* account details with Clearstream, Luxembourg/Euroclear* to be credited with any any cash payable by the Issuer to me/us* in respect of any cash amount constituting the Entitlement or any dividends relating to the Entitlement or as a result of a Settlement Disruption Event or a Failure to Deliver and the Issuer electing to pay the Disruption Cash Settlement Price or Failure to Deliver Settlement Price are as follows:

Account
No:
Name:

Certification of Non-U.S. beneficial ownership

The undersigned hereby certify/ies that as of the date hereof none of the Securities being redeemed is or will be beneficially owned, directly or indirectly, by (a) an individual who is a citizen or resident of the United States; or (b) a corporation, partnership or other entity organised in or under the laws of the United States or any political subdivision thereof or which has its principal place of business in the United States; or (c) any estate which is subject to United States federal income taxation regardless of the source of its income; or (d) any trust if a court within the United States is able to exercise primary supervision over the administration of the trust and if one or more United States trustees have the authority to control all substantial decisions of the trust; or (e) a pension plan for the employees, officers or principals of a corporation, partnership or other entity described in (b) above; or (f) any other U.S. person as such term may be defined in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended.

I/We* understand that certain portions of this Asset Transfer Notice are required in connection with certain tax, securities and other laws of the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this Asset Transfer Notice is or would be relevant, I/we* irrevocably authorise you to produce this Asset Transfer Notice to any interested party in such proceedings.

Name(s) of Holder(s):

*Signed/By:

Dated:

**Delete as appropriate*

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

USD "BNP Protect Express One Star Hardware & Software USD 25-28" Certificates relating to 2 Shares - The securities are Certificates. International Securities Identification Number ("**ISIN**"): XS2986982937.

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: Erste Group Bank AG, AM Belvedere 1 1100 Wien Austria. The legal entity identifier of the Offeror : PQOH26KWDF7CG10L6792
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 24-0185 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)	126,562,861,261	94,563,113,054
Current ratio (current assets/current liabilities)	1	1
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	157,363	126,405
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	No interest expenses	No interest expenses
Cash flow statement		
	Year	**Year-1**
In €	31/12/2023	31/12/2022
Net Cash flows from operating activities	2,827,251	-113,916
Net Cash flows from financing activities	0	0
Net Cash flows from investing activities	0	0

Qualifications in the audit report

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

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

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

Section C - Key Information on the securities

What are the main features of the securities?

Type, class and ISIN

USD "BNP Protect Express One Star Hardware & Software USD 25-28" Certificates relating to 2 Shares - The securities are Certificates. International Securities Identification Number ("**ISIN**"): XS2986982937.

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

The currency of the Securities is United States Dollar ("USD"). The Securities have a par value of USD 1,000. Up to 5,000 Securities will be issued. The Securities will be redeemed on 8 May 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. If the Final Reference Price of the Best-Performing Underlying is greater than or equal to 100% of its initial Reference Price: a payment in cash equal to the Notional Amount.
   b. If the Final Reference Price of the Best-Performing Underlying is less than 100% of its Initial Reference Price: delivery of the number of shares of the Worst-Performing Underlying (as determined below) plus a payment in cash in respect of any fraction of a share. 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 the relevant Autocall Barrier, 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 the difference between its Final Reference Price and its Initial Reference Price, divided by its Initial Reference Price, expressed in absolute value.
- The Best-Performing Underlying is the Underlying that shows the highest Final Reference Price when divided by its Initial Reference Price.
- The Worst-Performing Underlying is the Underlying that shows the lowest Final Reference Price when divided by its Initial Reference Price.
- The Initial Reference Price of an Underlying is the closing price of that Underlying on the Strike Date.
- The Final Reference Price of an Underlying is the closing price of that Underlying on the Redemption Valuation Date.
- The number of shares of an underlying is the Notional Amount per certificate divided by its Initial Reference Price converted, if necessary, into the Product Currency using the applicable exchange rate on the Redemption Valuation Date.

Strike Date	30 April 2025	**Issue Price**	101.50%
Issue Date	07 May 2025	**Product Currency**	USD
Redemption Valuation Date	01 May 2028	**Notional Amount (per certificate)**	USD 1,000
Redemption Date (maturity)	08 May 2028		

Coupon Valuation Date(s)	30 October 2025, 30 April 2026, 30 October 2026, 30 April 2027, 01 November 2027 and 01 May 2028	**Coupon Payment Date(s)**	06 November 2025, 07 May 2026, 06 November 2026, 07 May 2027, 08 November 2027 and 08 May 2028
Conditional Coupon Barrier(s)	50% of the Initial Reference Price	**Conditional Coupon Rate(s)**	5.25% of the Notional Amount

Barrier	50% of the Initial Reference Price	**Autocall Valuation Date(s)**	30 April 2026, 30 October 2026, 30 April 2027 and 01 November 2027
Early Redemption Date(s)	07 May 2026, 06 November 2026, 07 May 2027 and 08 November 2027	**Autocall Barrier(s)**	100%, 95%, 90% and 85% of the Initial Reference Price

Underlying	Bloomberg Code	ISIN
International Business Machines Corp	IBM UN	US4592001014
NVIDIA Corp	NVDA UW	US67066G1040

Meetings - The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.
Representative of holders - No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.

Seniority of the securities

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

Restrictions on the free transferability of the securities

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

Dividend or payout policy

Not Applicable

Where will the securities be traded?

Admission to trading

Not applicable

Is there a guarantee attached to the securities?

Nature and scope of the guarantee

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

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

Description of the guarantor

The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP 30 May 2024 (the "Guarantee").
The Guarantor was incorporated in France as a société anonyme under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France. Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.
BNPP's long-term credit ratings are A+ with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), A1 with a stable outlook (Moody's Deutschland GmbH), A+ (Issuer Default Rating) 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 €	31/12/2024 (unaudited)	31/12/2023	n.a	n.a
Net interest income	19,524	19,058	n.a	n.a
Net fee and commission income	10,701	9,821	n.a	n.a
Net gain on financial instruments	11,833	10,440	n.a	n.a
Revenues	48,831	45,874	n.a	n.a
Cost of risk	-2,999	-2,907	n.a	n.a
Other net losses for risk on financial instruments	-202	-775	n.a	n.a
Operating Income	15,437	11,236	n.a	n.a
Net income attributable to equity holders	11,688	10,975	n.a	n.a
Earnings per share (in euros)	9.57	8.58	n.a	n.a

Balance sheet				
	Year	Year-1	Interim	Comparative interim from same period in prior year
In millions of €	31/12/2024 (unaudited)	31/12/2023	n.a	n.a
Total assets	2,704,908	2,591,499	n.a	n.a
Debt securities	302,237	274,510	n.a	n.a
Of which mid long term Senior Preferred	N/A	84,821*	n.a	n.a
Subordinated debt	32,615	25,478	n.a	n.a
Loans and receivables from customers (net)	900,141	859,200	n.a	n.a
Deposits from customers	1,034,857	988,549	n.a	n.a
Shareholders' equity (Group share)	128,137	123,742	n.a	n.a
Doubtful loans/ gross outstandings**	1.6%	1.7%	n.a	n.a
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio	12.9%	13.2%	n.a	n.a
Total Capital Ratio	17.1%	17.3%	n.a	n.a
Leverage Ratio	4.6%	4.6%	n.a	n.a

(*) Regulatory scope

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

Most material risk factors pertaining to the guarantor

1. A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions exposed to credit risk and counterparty risk could adversely affect the BNP Paribas Group's results of operations and financial condition

2. The BNP Paribas Group's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses

3. The BNP Paribas Group may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility

4. The BNP Paribas Group's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in sovereign credit spreads or other factors

5. Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future significantly affect the BNP Paribas Group and the markets in which it operates

6. Laws and regulations adopted in recent years, as well as current and future legislative and regulatory developments, may significantly impact the BNP Paribas Group and the financial and economic environment in which it operates.

7. Should the BNP Paribas Group fail to implement its strategic objectives or to achieve its published financial objectives, or should its results not follow stated expected trends, the trading price of its securities could be adversely affected.

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

Most material risk factors specific to the securities

There are also risks associated with the Securities, including:

1. Risks related to the structure of the securities:
The return on the Securities depends on the 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 Share Securities does not entitle Holders to vote or receive dividends or distributions (unless otherwise specified in the Final Terms). Accordingly, the return on Share Securities will not be the same as a direct investment in the relevant Share(s) and could be less than a direct investment. Holders are exposed to the risk that the market value of the Entitlement is less than the market value of the Securities and Holders may not be able to realise any cash value from the assets comprising the Entitlement. 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

The securities will be offered to the public from and including 2 April 2025 to and including 30 April 2025, subject to any early closing or extension of the offer period.

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

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

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

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

Offeror: Erste Group Bank AG, AM Belvedere 1 1100 Wien Austria. The legal entity identifier of the Offeror : PQOH26KWDF7CG10L6792
Person asking for admission to trading : BNP Paribas Issuance B.V. (the "Issuer"), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands (telephone number: +31(0)88 738 0000).

Why is this prospectus being produced?

Use and estimated net amount of the proceeds

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

Estimated net proceeds: Up to USD 5,000,000

Underwriting agreement

No underwriting commitment is undertaken by the Offeror

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

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

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

BNP Paribas 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.

Összefoglalás

A Rész - Bevezetés és figyelmeztetések

Figyelmeztetések

Ez az összefoglaló az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek bevezetőjének tekintendő.
Az Értékpapírok vonatkozásában befektetői döntést csak az Alaptájékoztató egészét - beleértve minden, az abba hivatkozással beleépített dokumentumokat és a vonatkozó Végleges Feltételeket is - figyelembe véve lehet meghozni.
A befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a befektetésük egy részét vagy az egészet elveszthetik.
Ha a jelen Alaptájékoztatóban és a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt információkkal kapcsolatosan az Európai Gazdasági Térség valamely Tagállamában keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy az érintett Tagállam nemzeti jogszabályai alapján a felperesnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek fordítási költségeit.
Polgári felelősség a Kibocsátót vagy a Garanciavállalót az adott Tagállamokban kizárólag a jelen összefoglaló tekintetében, ideértve az összefoglaló bármely fordítását is, terheli de csak akkor, ha az összefoglaló vagy annak fordítása félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek egyéb részeivel, vagy amennyiben az összefoglaló az Alaptájékoztatóval és a vonatkozó Végleges Feltételekkel együtt olvasva sem tartalmazza a befektetők Értékpapírra vonatkozó befektetési döntését elősegítő kiemelt információkat.

Az Ön által megvásárolni tervezett termék bonyolult és nehezen érthető.

Az értékpapírok neve és nemzetközi értékpapír-azonosító száma (ISIN kód)

USD "BNP Protect Express One Star Hardware & Software USD 25-28" Certifikátok hez kötött 2 Részvények - Az értékpapírok Certifikátok. Nemzetközi Értékpapír-azonosító Száma („**ISIN**"): XS2986982937.

A kibocsátó azonosító és kapcsolattartási adatai

BNP Paribas Issuance B.V. (a „**Kibocsátó**"), Herengracht 595, 1017 CE Amszterdam, Hollandia (telefonszám: +31(0)88 738 0000). A Kibocsátó jogalany-azonosítója: 7245009UXRIGIRYOBR48.

Az ajánlattevő és/vagy a kereskedésre történő bevezetést kérő személy azonosító és kapcsolattartási adatai

Ajánlattevő: Erste Group Bank AG, AM Belvedere 1 1100 Wien Austria. Az Ajánlattevő jogi személy azonosítója PQOH26KWDF7CG10L6792
Kereskedésre történő bevezetést kezdeményező személy: BNP Paribas Issuance B.V. (a „Kibocsátó""), Herengracht 595, 1017 CE Amszterdam, Hollandia (telefonszám: +31(0)88 738 0000).

A tájékoztatót jóváhagyó illetékes hatóság megnevezése és kapcsolattartási adatai

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

A tájékoztató jóváhagyásának dátuma

Az Alaptájékoztató jóváhagyásának dátuma 2024. május 30., AMF engedély száma: 24-0185, időről időre kiegészítve.

B. rész - Kiemelt információk a kibocsátóról

Ki az értékpapírok kibocsátója?

A kibocsátó székhelye és jogi formája, jogiszemély-azonosítója, a működését szabályozó jogszabályok, valamint az ország, amelyben bejegyezték

A BNPP B.V. egy holland jog szerinti zártkörű korlátolt felelősségű társaság, székhelye a Herengracht 595, 1017 CE, Amszterdam, Hollandia cím alatt található. Jogalany-azonosító (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48.
A BNPP B.V. hosszú távú hitelminősítése A + stabil kilátásokkal (S&P Global Ratings Europe Limited) a BNPP B.V. rövid távú hitelminősítése pedig A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited)..

Főbb tevékenységek

A Kibocsátó fő tevékenységét a bármilyen jellegű pénzügyi eszközök kibocsátása és/vagy megszerzése, valamint az ezzel kapcsolatos megállapodásoknak a BNPP Csoporton belüli társaságok részére történő megkötése képezi.
A BNPP B.V. eszközei más BNPP Csoport tagoknak a kötelezettségeiből állnak. A BNPP B.V. által kibocsátott értékpapírok tulajdonosai, a BNPP által kibocsátott garanciavállalás rendelkezéseinek figyelembevételével, ki vannak téve annak, hogy a BNPP Csoport tagjai képesek-e teljesíteni a BNPP B.V felé fennálló kötelezettségeiket.

Fő részvényesek

A BNP Paribas a BNPP B.V. jegyzett tőkéjének 100 százalékos tulajdonosa.

A kibocsátó fő ügyvezető igazgatóinak megnevezése

A BNP Paribas Issuance B.V. ügyvezető igazgatói Edwin Herskovic/Cyril Le Merrer/Folkert van Asma/Hugo Peek/Matthew Yandle.

A kibocsátó jog szerinti könyvvizsgálóinak megnevezése

A Kibocsátó könyvvizsgálói: Deloitte Accountants N.V. A Deloitte Accountants N.V. az NBA-nál (Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants) bejegyzett független könyvvizsgáló vállalkozás Hollandiában.

Melyek a kibocsátó kiemelt pénzügyi információi?

Kiemelt pénzügyi információk

Eredménykimutatás		
	Év	**Év-1**
Euróban	31/12/2023	31/12/2022
Működési nyereség/veszteség	73 071	120 674

Mérleg		
	Év	**Év-1**
Euróban	31/12/2023	31/12/2022
Nettó pénzügyi kötelezettség (hosszú lejáratú kötelezettség + rövid lejáratú kötelezettség - pénzeszközök)	126 562 861 261	94 563 113 054
Forgóeszköz-fedezeti mutató (forgóeszközök/rövid lejáratú kötelezettségek)	1	1
Kötelezettségek-sajáttőke arány (összes kötelezettség/teljes saját tőke)	157 363	126 405
Kamatfedezeti mutató (működési jövedelem/kamatráfordítás)	Nincsenek kamatráfordítások	Nincsenek kamatráfordítások
Cash flow kimutatás		
	Év	**Év-1**
Euróban	31/12/2023	31/12/2022
Működési tevékenységekből származó nettó cash flow	2 827 251	-113 916
Pénzügyi tevékenységekből származó nettó cash flow	0	0
Befektetési tevékenységekből származó nettó cash flow	0	0

A könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások

Nem alkalmazandó; az Alaptájékoztatóban foglalt korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentések nem tartalmaznak fenntartásokat.

Melyek a kibocsátót érintő főbb kockázatok?

Nem alkalmazandó. A BNPP B.V. egy operatív tevékenységet folytató vállalat. A BNPP B.V. hitelképessége a BNPP hitelképességétől függ.

C. rész - Főbb információk az értékpapírokról

Melyek az értékpapírok fő jellemzői?

Típus, osztály és ISIN

USD "BNP Protect Express One Star Hardware & Software USD 25-28" Certifikátok hez kötött 2 Részvények - Az értékpapírok Certifikátok. Nemzetközi Értékpapír-azonosító Száma („**ISIN**"): XS2986982937.

A kibocsátott értékpapírok devizaneme, címletértéke, névértéke, száma, az értékpapírok feltételei

Az Értékpapírok devizaneme United States Dollar ("USD"). Az Értékpapírok névértéke USD 1,000. Legfeljebb 5,000 Értékpapír kerül kibocsátásra. Az Értékpapírok visszaváltásának dátuma: 2028. május 8..

Az Értékpapírokhoz fűződő jogok

Teheralapítási tilalom(negative pledge) - Az Értékpapírok feltételei nem fognak teheralapítási tilalomra vonatkozó rendelkezést tartalmazni.
Szerződésszegési Események - Az Értékpapírok feltételei nem fognak szerződésszegési eseményeket tartalmazni.
Alkalmazandó jog - Az Értékpapírokra a/az angol jog az irányadó..

A termék célja az, hogy az Ön számára hozamot biztosítsona termék alapjául szolgálórészvények (minden részvény egyenként mögöttes részvény) hozama alapján. Előre meghatározott feltételek mellett a termék a kupon alábbi rendelkezéseinek megfelelően kuponot is fizethet.

Ha a termék nem került korábban visszaváltásra, a következő rendelkezések érvényesek.

A visszaváltás napján minden egyes certifikát tekintetében, a kupon kamatának végső kifizetése mellett:

1. Ha nem következett be korlátesemény: még kifizetésre kerül készpénzben a névérték .
2. Ha egy korlátesemény bekövetkezett:
   a. Ha a végső referenciaár a legjobb teljesítményt nyújtó mögöttes eszköz tekintetében nagyobb vagy egyenlő, mint 100%-a az eredeti referenciaárnak: még kifizetésre kerül készpénzben a névérték .
   b. Ha a végső referenciaár a legjobb teljesítményt nyújtó mögöttes eszköz tekintetében kisebb, mint 100%-a az eredeti referenciaárnak: még átadásra kerül adott számú részvény a leggyengébb teljesítményt nyújtó mögöttes eszköz tekintetében (az alábbiakban meghatározottak szerint), valamint bármely töredékrészvény értéke készpénzben. Ebben az esetben a névérték egy részét vagy egészét elveszíti.

Kupon: A feltételes kupon kamatlába szerinti feltételes kupon mértéke minden egyes olyan alkalommal esedékes, amikor a következő feltétel (kupon feltétel) teljesül: ha kupon értékelésének napja a(z) záró árfolyam valamennyi mögöttes eszköz tekintetében nagyobb vagy egyenlő, mint a kapcsolódó feltételes kupon korlát. Ellenkező esetben a kupon elmarad, de a lehetősége nem szűnik meg véglegesen. Az elmaradt kuponok összeadódnak, kifizetésük csak abban az esetben válik esedékessé, ha a kupon feltétel végül teljesül.

Automatikus korai visszaváltás: Ha az automatikus visszaváltás értékelésének bármely napján a záró árfolyam valamennyi mögöttes eszköz tekintetében nagyobb vagy egyenlő, mint az automatikus visszaváltás rá vonatozó korlátja, a termék visszaváltására a korai visszaváltás napján kerül sor. Minden egyes certifikát tekintetében készpénzben megkapja a névérték .

Where:

- Egy korlát esemény akkor következik be, ha a legalább egy mögöttes eszköz, legalább egy mögöttes eszköznek, mely a korlát alatt van.
- Egy mögöttes eszköz teljesítménye annak végső referencia ára, és az eredeti referencia ára közötti különbség, elosztva az eredeti referencia árával, abszolút értékben kifejezve.
- A legjobban teljesítő, mögöttes eszköz, az az mögöttes eszköz, mely a legmagasabb végső referencia áron, amikor az elosztásra kerül annak eredeti referencia árával.
- A legrosszabbul teljesítő, mögöttes eszköz, az az mögöttes eszköz, mely a legalacsonyabbvégső referencia áron, amikor is az elosztásra kerül annak eredeti referencia árával.
- Egy mögöttes eszköz, egy mögöttes eszköz az mögöttes eszköz closing price az mögöttes eszköz a kötési dátumon.
- Egy mögöttes eszköz, egy mögöttes eszköz az mögöttes eszköz closing price az mögöttes eszköz a visszaváltásértékelési napja.
- Az mögöttes eszköz részvényeinek a száma a certifikát névértékeelosztva annak, eredeti referencia árával, ha szükséges, akkor a termék devizanemébe átváltásra kerül, a visszaváltási értékelési napján érvényes átváltási árfolyamán.

Kötési Dátum	2025. április 30.	**Kibocsátási Ár**	101.50%
Kibocsátás Napja	2025. május 7.	**Termék Devizaneme**	USD
Visszaváltás/Visszavásárlás Értékelési Napja	2028. május 1.	**Certifikát Névértéke**	1,000 USD
Visszaváltás/Visszavásárlás Napja (Lejárat)	2028. május 8.		
kupon értékelésének napja	2025. október 30., 2026. április 30., 2026. október 30., 2027. április 30., 2027. november 1. és 2028. május 1.	**Kupon Kifizetésének Napja**	2025. november 6., 2026. május 7., 2026. november 6., 2027. május 7., 2027. november 8. és 2028. május 8.
Feltételes Kupon Korlát	50% kezdeti referencia árnak	**Feltételes Kupon Mértéke**	5.25% a névértékek
Korlát	50% kezdeti referencia árnak	**Automatikus Visszaváltás Értékelésének Napja**	2026. április 30., 2026. október 30., 2027. április 30. és 2027. november 1.
Korai visszaváltási dátum(ok)	2026. május 7., 2026. november 6., 2027. május 7. és 2027. november 8.	**Automatikus Visszaváltás Korlátja**	100%, 95%, 90% és 85% kezdeti referencia árnak

Mögöttes (Alapul Szolgáló)	Bloomberg-Kód	ISIN
International Business Machines Corp	IBM UN	US4592001014
NVIDIA Corp	NVDA UW	US67066G1040

Gyűlések - Az Értékpapírok feltételei tartalmazni fognak rendelkezéseket az Értékpapír-tulajdonosi gyűlés összehívására, az Értékpapír-tulajdonosok érdekeit általánosan érintő ügyek megvitatása érdekében. Ezen rendelkezések lehetővé teszik, hogy egy meghatározott többség minden Értékpapír-tulajdonosra kötelező döntést hozzon, azokat az Értékpapír-tulajdonosokat is beleértve, akik nem vettek részt és szavazatukat nem adták le az adott gyűlésen, beleértve továbbá azokat az Értékpapír-tulajdonosokat is, akik a többséggel ellentétesen szavaztak.
Az Értékpapír-tulajdonosok képviselői - A Kibocsátó nem nevez ki az Értékpapír-tulajdonosok tekintetében képviselőt.

Az értékpapírok ranghelye

Az Értékpapírok a Kibocsátó nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit képezik és egymással szemben azonos ranghelyen *pari passu* rangsoroltak.

Az értékpapírok szabad átruházhatóságának korlátozása

Az értékpapírok szabadon történő átruházhatósága nincs korlátozva.

Osztalékra vagy kifizetésre vonatkozó szabályzat

Nem alkalmazandó.

Hol folyik az értékpapírok kereskedése?

Kereskedésre tröténő bevezetés

Nem alkalmazandó.

Garancia kapcsolódik az értékpapírokhoz?

A garancia jellege és hatálya

A garancia szerinti kötelezettségek (a francia Code monétaire et financier L.613-30-3-I-3 cikke értelmében) a BNPP szenior előre rangsorolt, nem biztosított kötelezettségeit képezik és a BNPP minden egyéb fennálló és jövőbeli szenior, előre rangsorolt, nem biztosított kötelezettségével (kivéve bizonyos, a francia jogszabályok alapján kötelező erővel másként rangsorolt kötelezettségeket) azonos ranghelyen (*pari passu*) fognak állni.
Abban az esetben, ha a BNPP-nél hitelezői feltőkésítésre (bail-in) kerül sor, ám a BNPP B.V.-nél nem, az adott felügyeleti hatóság csökkenteni fogja a BNPP garancia szerinti kötelezettségeit és/vagy tartozásainak összegét, hogy azok tükrözzék a BNPP hitelezői feltőkésítés alkalmazásából eredő és a BNPP kötelezettségeire vonatkozó csökkentéseket vagy módosításokat (ideértve azt a helyzetet is, ahol a Garancia maga nem tartozik a hitelezői feltőkésítés hatálya alá).

A Garanciavállaló feltétlenül és visszavonhatatlanul garantálja minden Tulajdonos számára, hogy ha a BNPP B.V az Értékpapírok vonatkozásában bármilyen okból nem fizet ki bármilyen összeget vagy nem teljesíti a kötelezettségeit a fizetés vagy a teljesítés meghatározott napján, akkor a Garanciavállaló a Feltételekkel összhangban kifizeti az összeget az esedékes pénznemben azonnal rendelkezésre álló pénzeszközök formájában, vagy adott esetben teljesíti vagy teljesítteti a vonatkozó kötelezettséget annak esedékes napján.

A Garanciavállaló bemutatása

A BNP Paribas („BNPP" vagy „Garanciavállaló") a BNPP által 2024. május 30.-án aláírt angol jog alatti garanciaokmánynak (garantie) megfelelően feltétlenül és visszavonhatatlanul garantálja az Értékpapírokat („Garancia").
A Garanciavállaló egy francia jog szerinti banki engedéllyel rendelkező részvénytársaság (société anonyme), melynek székhelye a 16, boulevard des Italiens - 75009, Párizs, Franciaország cím alatt található. Jogalany-azonosító (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.
A BNPP az alábbi hosszú távú hitelminősítésekkel rendelkezik: A+ besorolás, stabil kilátással (S&P Global Ratings Europe Limited), A1 besorolás, stabil kilátással (Moody's Deutschland GmbH) és A+ (Issuer Default Rating) besorolás, stabil kilátással (Fitch Ratings Ireland Limited) *(Mi az a hosszú távú kibocsátó hiánya)* és AA (alacsony) stabil kilátással (DBRS Rating GmbH) és a BNPP rövid távú hitelminősítései: A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Deutschland GmbH), F1 (Fitch Ratings Ireland Limited) és R-1 (középső) (DBRS Rating GmbH).
A BNP Paribas SA a BNP Paribas Csoport (együtt: a „**BNPP Csoport**") anyavállalata.
A BNP Paribas szervezet három működő divízión alapul: Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) és Investment & Protection Services (IPS).
Nagyvállalati és Intézményi Banki Üzletág (CIB): Globális banki üzletág, globális piacok, értékpapír-szolgáltatások.
Kereskedelmi, Lakossági Banki Üzletág és Szolgáltatások (CPBS):
- *Kereskedelmi és lakossági bankok az eurózónában*: Kereskedelmi és lakossági banki üzletág Franciaországban (CPBF), BNL banca commerciale (BNL bc), Kereskedelmi és lakossági banki üzletág Olaszországban, Kereskedelmi és lakossági üzletág Belgiumban (CPBB) és Kereskedelmi és lakossági banki üzletág Luxemburgban (CPBL).
- *Az eurózónán kívüli kereskedelmi bankok az alábbiak szerint vannak szervezve*: Európa-Mediterrán kereskedelmi és személyes banki tevékenység az euróövezeten kívül, különösen Közép- és Kelet-Európában, Törökországban és Afrikában.
- *Specializálódott üzletágak*: BNP Paribas Personal Finance, Arval és BNP Paribas Leasing Solutions, új digitális üzletágak (nevezetesen a Nickel, Floa, Lyf) és BNP Paribas Personal Investors.
Befektetési és Védelmi Szolgáltatások (IPS): Biztosítás (BNP Paribas Cardif) és vagyon- és eszközkezelés: BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Real Estate, BNP Paribas Principal Investments (a BNP Paribas Csoport tőzsdén jegyzett és nem jegyzett ipari és kereskedelmi befektetésekből álló portfóliójának kezelése), és BNP Paribas Wealth Management.

2024. június 30-án a főbb részvényesek: a belga kormány részéről eljáró nyílt részvénytársaság (public-interest société anonyme), a Société Fédérale de Participations et d'Investissement („SFPI"), amely a jegyzett tőke 5,6%-át birtokolja, továbbá a jegyzett tőke 6,0%-át birtokló BlackRock Inc., a jegyzett tőke 5,1%-át birtokló Amundi, és a jegyzett tőke 1,1%-át birtokló Luxemburgi Nagyhercegség.

Kiemelt pénzügyi információk, amelyek segítségével megállapítható, hogy a garanciavállaló képes-e teljesíteni a garanciához kapcsolódó kötelezettségeit

2023. január 1-jétől a BNP Paribas Group biztosító szervezetei az IFRS 17 „A biztosítási szerződések" és az IFRS 9 „Financiális eszközök" alkalmazását hajtják végre. A 2022-es eredmények figyelembe vettek az IFRS 17 és az IFRS 9 végrehajtását a biztosítók számára.

Eredménykimutatás				
	Év	**Év-1**	**Időközi**	**Az előző év ugyanazon időszakával összehasonlító időközi**
Millió euróban	31/12/2024 (unaudited)	31/12/2023	n.a	n.a
Nettó kamatbevétel	19 524	19 058	n.a	n.a
Nettó díj- és jutalékbevételek	10 701	9 821	n.a	n.a
Pénzügyi instrumentumokból származó nettó nyereség	11 833	10 440	n.a	n.a
Árbevétel	48 831	45 874	n.a	n.a
Kockázati költség	-2 999	-2 907	n.a	n.a
Egyéb nettó veszteségek a pénzügyi eszközök kockázata miatt	-202	-775	n.a	n.a
Működési bevétel	15 437	11 236	n.a	n.a
Részvényesek rendelkezésére álló nettó jövedelem	11 688	10 975	n.a	n.a
Egy részvényre jutó eredmény (euróban)	9,57	8,58	n.a	n.a

Mérleg				
	Év	**Év-1**	**Időközi**	**Az előző év ugyanazon időszakával összehasonlító időközi**
Millió euróban	31/12/2024 (unaudited)	31/12/2023	n.a	n.a
Összes eszközök	2 704 908	2 591 499	n.a	n.a
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	302 237	274 510	n.a	n.a
Ebből közép- és hosszú távú szenior előnyösen rangsorolt	N/A	84 821*	n.a	n.a
Alárendelt kötelezettségek	32 615	25 478	n.a	n.a
Hitelek és követelések ügyfelekkel szemben (nettó)	900 141	859 200	n.a	n.a
Ügyfélbetétek	1 034 857	988 549	n.a	n.a
Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)	128 137	123 742	n.a	n.a
Kétséges kölcsönök / bruttó kintlévőségek**	1,6%	1,7%	n.a	n.a
Elsődleges alapvető tőke (CET1) megfelelési mutató	12,9%	13,2%	n.a	n.a
Teljes tőkemegfelelési mutatónak	17,1%	17,3%	n.a	n.a
Tőkeáttételi arány	4,6%	4,6%	n.a	n.a

(*) Szabályozási hatály

(**) Bizonytalan hitelek (3. szakasz) ügyfeleknek és hitelintézeteknek, a garancia levonása nélkül, beleértve a mérlegtételként, illetve mérlegen kívüli tételként szereplő, valamint a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, melyek értékcsökkenési leírással vagy a saját tőke (kivéve a biztosítást) és révén valós érték szerint vannak értékelve és a vevőknek és hitelintézeteknek adott bruttó fennálló hitelként vannak feltüntetve, és mérlegtételek, illetve mérlegen kívüli tételek, beleértve a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, melyek értékcsökkenési leírással vagy a saját tőke (kivéve a biztosítást) révén valós érték szerint vannak értékelve.

A garanciavállalót érintő jelentős kockázati tényezők

1. A hitelkockázatnak és a partneri kockázatnak kitett új céltartalékok jelentős növekedése vagy a korábban képzett céltartalékok szintjével kapcsolatos hiány kedvezőtlenül befolyásolhatja a BNP Paribas Csoport működési eredményét és pénzügyi helyzetét.

2. A BNP Paribas Csoport kockázatkezelési szabályzatai, eljárásai és módszerei miatt ki lehet téve azonosítatlan vagy nem várt kockázatoknak, amelyek jelentős veszteségekhez vezethetnek.

3. A piaci ingadozások és volatilitás miatt a BNP Paribas Csoport a kereskedelmi és befektetési tevékenységét érintő jelentős veszteségeket szenvedhet el.

4. A BNP Paribas Csoport finanszírozáshoz való hozzájutását, valamint finanszírozási költségeit egy újbóli pénzügyi válság, illetve romló gazdasági feltételek, leminősítések, a növekvő szuverén hitelkockázati felárak és más tényezők hátrányosan befolyásolják.

5. A kedvezőtlen gazdasági és pénzügyi feltételek a múltban és a jövőben is jelentős hatással voltak a BNP Paribas Csoportra és azokra a piacokra, melyekben tevékenységet folytat.

6. Az elmúlt években elfogadott jogalkotási és szabályozási intézkedések, valamint a jelenlegi és a jövőbeli jogalkotási és szabályozási fejlemények jelentősen befolyásolhatják a BNP Paribas Csoportot és azt a pénzügyi és gazdasági környezetet, amelyben működik.

7. Ha a BNP Paribas Csoport nem tudja végrehajtani a stratégiai céljait vagy nem éri el a közzétett pénzügyi célkitűzéseit, vagy az eredményei nem követik a megadott várt tendenciákat, az hátrányos hatással lehet az értékpapírjai kereskedési árfolyamára.

Melyek az értékpapírokra jellemző fontosabb sajátos kockázatok?

Az értékpapírokra jellemző lényegesebb sajátos kockázatok

Az Értékpapírokat is érintik kockázatok, ideértve:

1. Az értékpapírok (kifizetés) szerkezetével kapcsolatos kockázatok:
Az Értékpapírok hozama a Mögöttes Eszköz(ök) teljesítményétől függ, valamint attól, hogy a kiütési pont (knock-out) vagy belépési pont (knock-in) funkciók alkalmazásra kerülnek-e. Az Automatikusan Lehívható Termékek automatikus lejárat előtti visszaváltásra vonatkozó mechanizmusokat tartalmaznak. Az alkalmazandó képlet

függvényében, amennyiben egy lejárat előtti visszaváltásra vonatkozó esemény következik be, a befektetők befektetéseik részleges elvesztésének lehetnek kitéve. A befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a befektetésük egy részét vagy egészét elveszthetik.

2. A mögöttes eszközökhöz, zavarokhoz és kiigazításokhoz kapcsolódó kockázatok:
A Mögöttes Referenciákat alkotó Részvény(ek)be, Összekapcsolt Részvény(ek)be, globális letéti igazolás(ok)ba („GDR") és/vagy az amerikai letéti igazolás(ok)ba („ADR") (együttesen: „Részvény(ek)") való közvetlen befektetéstől eltérően a Részvény Értékpapírokba való befektetés nem jogosítja fel a Tulajdonost szavazásra, osztalék vagy kifizetések átvételére (kivéve, ha a Végső Feltételek másként nem rendelkeznek). Ennek megfelelően, a Részvény Értékpapírokba való befektetés hozama nem egyezik meg a vonatkozó részvényekbe való közvetlen befektetés hozamával, és kevesebb lehet, mint a közvetlen befektetésé. A Tulajdonosoknak számolniuk kell azzal a kockázattal, hogy a Jogosultság piaci értéke kevesebb lehet, mint Értékpapírok értéke, és előfordulhat, hogy a Tulajdonosok nem szereznek készpénzbeli értéket a Jogosultságot alkotó eszközökből.
Hátrányos hatással lehet az Értékpapírok értékére és likviditására a részvényekkel szembeni kitettség, részvénybe, lehetséges kiigazítások vagy rendkívüli események, piaci zavarok vagy egy tőzsde kinyitásának elmaradása.

3. Az értékpapírok kereskedési piacaira vonatkozó kockázatok:
Az Értékpapírok kereskedési árára több tényező is hatással lehet, például a Mögöttes Referenciák vonatkozó ára, értéke vagy szintje, az Értékpapírok beütemezett beváltási dátumáig fennmaradó idő, a Mögöttes Referenciák tényleges vagy vélt volatilitása, valamint a vonatkozó Mögöttes Referenciák korrelációs kockázata. Több tényezőtől függően az Értékpapírok értéke és kereskedési ára ingadozhat (pozitív vagy negatív irányba elmozdulhat), és a befektetőknek körültekintően mérlegelni kell a tényezőket, mielőtt Értékpapírokat vennének vagy eladnának.

4. Jogi kockázatok:
Az Értékpapírok feltételei tartalmazni fognak rendelkezéseket az Értékpapír-tulajdonosi gyűlés összehívására, az érdekeiket általánosan érintő ügyek megvitatása érdekében. Ezek a rendelkezések lehetővé teszik, hogy egy meghatározott többség minden értékpapír-tulajdonosra kötelező döntést hozzon, azokat az értékpapír-tulajdonosokat is beleértve, akik nem vettek részt és szavazatukat nem adták le az adott gyűlésen, beleértve továbbá azokat az értékpapír-tulajdonosokat is, akik a többséggel ellentétesen szavaztak.

D. rész - Az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre és/vagy azok szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozó kiemelt információk

Milyen feltételek és ütemterv mellett tudok befektetni ebbe az értékpapírba?

Az ajánlattétel általános feltételei és várható ütemezése

Az értékpapírok nyilvános ajánlattételének kezdő dátuma 2025. április 2., és 2025. április 30.az utolsó nap, amikor még érvényes az ajánlat, kivéve, ha az ajánlati időszak hamarabb lezárul vagy meghosszabbításra kerül.

A kibocsátás és/vagy ajánlat becsült összköltsége, beleértve a kibocsátó vagy ajánlattevő által a befektetőnek felszámított költségeket

A kibocsátó nem számít fel költségeket a befektetőknek.

Ki az ajánlattevő és/vagy ki kéri a kereskedésre való bevezetést?

Az ajánlattevő és/vagy a kereskedésre való bevezetést kérő személy ismertetése

Ajánlattevő: Erste Group Bank AG, AM Belvedere 1 1100 Wien Austria. Az Ajánlattevő jogi személy azonosítója PQOH26KWDF7CG10L6792
Kereskedésre való bevezetést kérő személy: BNP Paribas Issuance B.V. (a „Kibocsátó""), Herengracht 595, 1017 CE Amszterdam, Hollandia (telefonszám: +31(0)88 738 0000).

Miért kerül kibocsátásra ez a tájékoztató?

A bevételek becsült nettó összege és felhasználás

Az Értékpapírok kibocsátásából befolyó nettó bevétel a Kibocsátó általános célú pénzalapjának részét fogja képezni. Ezen bevételek szolgálhatnak opciókkal, tőzsdei származtatott ügyletekkel vagy egyéb fedezeti típusú eszközökkel kapcsolatos pozíciók fenntartására.

Becsült nettó bevétel: legfeljebb USD 5,075,000

Jegyzési megállapodás

Az Ajánlattevő nem vállal jegyzési kötelezettséget.

Az ajánlathoz vagy a kereskedésre való bevezetéshez kapcsolódó legjelentősebb érdekellentétek

A Szervező és a kapcsolt vállalkozásai a rendes üzleti tevékenységeik keretében jelenleg vagy a jövőben is végezhetnek befektetési banki és/vagy kereskedelmi banki tevékenységeket, továbbá egyéb szolgáltatásokat is nyújthatnak a Kibocsátó, a Garanciavállaló és ezek kapcsolt vállalkozásai részére.

A BNPP Csoport tagjai (ideértve a Kibocsátót és a Garanciavállalót) és Kapcsolt Vállalkozásai az Értékpapírok vonatkozásában különböző feladatokat - ideértve Értékpapír-kibocsátói és Értékpapírokkal kapcsolatos Számítást Végző Ügynöki feladatokat - látnak el, és a Mögöttes Eszközökhöz, illetve a Mögöttes Eszközökön alapuló vagy ahhoz tartozó egyéb eszközökhöz és származtatott termékekhez kapcsolódó kereskedelmi tevékenységet (a fedezeti típusú ügyleteket is ideértve) is végezhetnek, ami érdekellentéteket eredményezhet.

A BNP Paribas Financial Markets SNC Szervezőként és Számítást Végző Ügynökként jár el, valamint ő a Kibocsátó és a Garanciavállaló Kapcsolt Vállalkozása, és lehetséges érdekellentét lehet közte és az Értékpapírok tulajdonosai között, többek között olyan döntések és ítéletek tekintetében, amiket a Számítást Végző Ügynöknek meg kell hoznia. Lehet, hogy a Kibocsátó és a BNP Paribas Financial Markets SNC mint Szervező és Számítást Végző Ügynök, valamint a Tulajdonosok, azaz az Értékpapírok befektetői gazdasági érdekei ellentétben állnak egymással.

A Kibocsátó tudomása szerint a fent említetteken túl az Értékpapírok kibocsátásában résztvevő más személyeknek nem áll fenn az ajánlattal kapcsolatban jelentős érdeke vagy érdekellentéte.