

## FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

### FINAL TERMS DATED 25 NOVEMBER 2020

**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

### **EUR "Bull and Bear" Certificates relating to an Index Futures Contract**

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. 20-233 on 2 June 2020

**BNP Paribas Arbitrage S.N.C.**  
*(as Manager)*

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

### **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 2 June 2020, 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 (the "**Prospectus Regulation**") (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus has been passported into Italy in compliance with Article 25 of the Prospectus Regulation. This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus to obtain all the relevant information. A summary of the Securities is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on the following website: [investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it) 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 / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security (expressed in the Calculation Currency)/ Bull CV <sub>0</sub> / Bear CV <sub>0</sub>	Bull / Bear	Leverage Factor	Reset Thres hold Percentage	Fee / Fee Range	Interest Margin / Minimum Interest Margin / Maximum Interest Margin	Hedging Cost / Minimum Hedging Cost / Maximum Hedging Cost	Reference Floating Rate Option	Reference Floating Rate Option Page	Exercise Date / 2300 Final Valuation Date	Exercise Settlement Date	SPECIFIED SECURITIES PURSUANT TO SECTION 871(m)
NLBNPIT10MO8	30,000	30,000	P10MO8	EUR 20	Bull	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MP5	30,000	30,000	P10MP5	EUR 20	Bear	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MQ3	30,000	30,000	P10MQ3	EUR 20	Bull	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MR1	30,000	30,000	P10MR1	EUR 20	Bear	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MS9	30,000	30,000	P10MS9	EUR 20	Bull	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MT7	50,000	50,000	P10MT7	EUR 20	Bear	7	13%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MU5	30,000	30,000	P10MU5	EUR 20	Bear	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MV3	50,000	50,000	P10MV3	EUR 30	Bear	7	13%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MW1	50,000	50,000	P10MW1	EUR 20	Bull	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MX9	50,000	50,000	P10MX9	EUR 20	Bear	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NLBNPIT10MO8	DAX®	EUR	Deutsche Börse AG	<a href="http://www.dax-indices.com">www.dax-indices.com</a>	Deutsche Börse AG (XETRA)	<a href="http://www.deutsche-boerse.com">www.deutsche-boerse.com</a>	1
NLBNPIT10MP5	DAX®	EUR	Deutsche Börse AG	<a href="http://www.dax-indices.com">www.dax-indices.com</a>	Deutsche Börse AG (XETRA)	<a href="http://www.deutsche-boerse.com">www.deutsche-boerse.com</a>	1
NLBNPIT10MQ3	EURO STOXX 50®	EUR	Stoxx Limited	<a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	/	1
NLBNPIT10MR1	EURO STOXX 50®	EUR	Stoxx Limited	<a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	/	1
NLBNPIT10MS9	EURO STOXX® Banks	EUR	Stoxx Limited	<a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	/	1

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NLBNPIT10MT7	EURO STOXX® Banks	EUR	Stoxx Limited	<a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	/	1
NLBNPIT10MU5	EURO STOXX® Banks	EUR	Stoxx Limited	<a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	/	1
NLBNPIT10MV3	FTSE MIB	EUR	FTSE International Limited	<a href="http://www.ftse.com">www.ftse.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>	1
NLBNPIT10MW1	FTSE MIB	EUR	FTSE International Limited	<a href="http://www.ftse.com">www.ftse.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>	1
NLBNPIT10MX9	FTSE MIB	EUR	FTSE International Limited	<a href="http://www.ftse.com">www.ftse.com</a>	Borsa Italiana (MTA)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>	1

Series Number / ISIN Code	Index Futures Contract / Current Exchange-traded Contract	Reuters Code / Reuters Screen Page	Futures or Options Exchange	Futures or Options Exchange Website	Relevant Time	Observation Price	Observation Price Source
NLBNPIT10MO8	DAX® Future Dec 20	FDXZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/dax/DAX-Futures-139902">https://www.eurex.com/en/markets/idx/dax/DAX-Futures-139902</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MP5	DAX® Future Dec 20	FDXZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/dax/DAX-Futures-139902">https://www.eurex.com/en/markets/idx/dax/DAX-Futures-139902</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MQ3	EURO STOXX 50® Index Future Dec 20	STXEZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/blc/EURO-STOXX-50-Index-Futures-160088">https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/blc/EURO-STOXX-50-Index-Futures-160088</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MR1	EURO STOXX 50® Index Future Dec 20	STXEZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/blc/EURO-STOXX-50-Index-Futures-160088">https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/blc/EURO-STOXX-50-Index-Futures-160088</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MS9	EURO STOXX® BANKS Future Dec 20	FESBZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318">https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MT7	EURO STOXX® BANKS Future Dec 20	FESBZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318">https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MU5	EURO STOXX® BANKS Future Dec 20	FESBZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318">https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MV3	FTSE MIB Future Dec 20	IFSZ0	Borsa Italiana (IDEM)	<a href="https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html">https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MW1	FTSE MIB Future Dec 20	IFSZ0	Borsa Italiana (IDEM)	<a href="https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html">https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MX9	FTSE MIB Future Dec 20	IFSZ0	Borsa Italiana (IDEM)	<a href="https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html">https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange

## 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:** Not applicable.
4. **Issue Date:** 25 November 2020.
5. **Consolidation:** Not applicable.
6. **Type of Securities:**
  - (a) Certificates.
  - (b) The Securities are Index Securities.

Automatic Exercise applies on the Exercise Date.

The Exercise Date is as set out in "Specific Provisions for each Series" above, or if such day is not a Business Day, the immediately subsequent Business Day.

The Exercise Date will be subject to the same adjustments provided for the 2300 Final Valuation Date. For the purposes of Borsa Italiana, the Exercise Date shall be deemed to be also the expiration date of the Securities.

The Exercise Settlement Date is as set out in "Specific Provisions for each Series" above.

The minimum number of Securities that may be exercised by the Holder is (1) one Security and in excess thereof by multiples of (1) one Security.

The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply.

Unwind Costs: Not applicable.
7. **Form of Securities:** Italian Dematerialised Securities.
8. **Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
9. **Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10. **Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Not applicable.
11. **Variation of Settlement:**
  - Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. **Final Payout:**
  - ETS Payouts:**
    - Constant Leveraged Products:**
      - ETS Final Payout 2300.
      - Bull Certificates or Bear Certificates (see the "Specific Provisions for each Series" above)
      - "Listing Place" means SeDeX MTF
      - Maturity Extension: Applicable
      - Maturity Extension Notice Period:
        - Maximum Notice Period: Not more than sixty (60) calendar days

Minimum Notice Period: Not less than ten (10) calendar days

Reverse Split: Applicable

Reverse Split Notice Period:

Maximum Notice Period: Not more than sixty (60) calendar days

Minimum Notice Period: Not less than ten (10) calendar days

**Reverse Split Event** means that the Reverse Split Value is less than or equal to the Reverse Split Level on a Reverse Split Valuation Date

**Reverse Split Level** means EUR 2.

**Aggregation:**

Not applicable.

13. **Relevant Asset(s):**

Not applicable.

14. **Entitlement:**

Not applicable.

15. **Exchange Rate:**

The Exchange Rate means one (1) if the relevant Calculation Currency is the same as the Settlement Currency or otherwise the rate of exchange (including any rates of exchange pursuant to which the relevant rate of exchange is derived) determined by the Calculation Agent by reference to [www.bloomberg.com/markets/currencies/fix-fixings](http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fix-fixings) (or any successor page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time for conversion of any amount into the relevant Settlement Currency or Calculation Currency, as applicable, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice;

16. **Settlement Currency:**

The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("**EUR**").

17. **Syndication:**

The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.

18. **Minimum Trading Size:**

Not applicable.

19. **Principal Security Agent:**

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

20. **Registrar:**

Not applicable.

21. **Calculation Agent:**

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.  
1 rue Laffitte 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:**

Applicable.

(a) **Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):**

See the Specific Provisions for each Series above.

Futures Price Valuation applies to each Index specified in the table in "Specific Provisions for each Series" above (see §25(n) below).

(b) **Index Currency:**

See the Specific Provisions for each Series above.

(c) **Exchange(s):**

Not applicable.

(d) **Related Exchange(s):**

Not applicable.

(e) **Exchange Business Day:**

Not applicable.

(f) **Scheduled Trading Day:**

Not applicable.

(g) <b>Weighting:</b>	Not applicable.
(h) <b>Settlement Price:</b>	Index Condition 9 (Futures Price Valuation) applies.
(i) <b>Specified Maximum Days of Disruption:</b>	Not applicable.
(j) <b>Valuation Time:</b>	The time when the First Traded Price is published by the relevant Futures or Options Exchange, except on the 2300 Final Valuation Date or the Optional Redemption Valuation Date, as applicable, for which it will be the time of determination of the Official Settlement Price in respect of the Current Exchange-traded Contract.
(k) <b>Redemption on Occurrence of an Index Adjustments Event:</b>	Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event: Not applicable.
(l) <b>Index Correction Period:</b>	As per Conditions.
(m) <b>Additional provisions applicable to Custom Indices:</b>	Not applicable.
(n) <b>Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:</b>	Applicable.
(i) <b>Rolling Futures Contract Securities:</b>	Yes.  Dislocation Event: Applicable  Dislocation Level: As per Conditions
(ii) <b>Exchange-traded Contract:</b>	See the Specific Provisions for each Series above.  Index Security Condition 9.2 applies.
(iii) <b>Delivery or expiry month:</b>	Not applicable.
(iv) <b>Period of Exchange-traded Contracts:</b>	The period of time starting from the listing date of the Current Exchange-traded Contract to the expiry date of the Current Exchange-traded Contract.
(v) <b>Futures or Options Exchange:</b>	See the Specific Provisions for each Series above.
(vi) <b>Futures Rollover Period:</b>	The date selected by the Calculation Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner and falls within the period (" <b>Futures Rollover Period</b> ") from (and including) the day that is twenty (20) Relevant Business Days prior to the final settlement date (howsoever described) of the Current Exchange-traded Contract to the final settlement date (howsoever described) of the Current Exchange-traded Contract.
(vii) <b>First Traded Price:</b>	Applicable.  Relevant Time: See the Specific Provisions for each Series above.
(viii) <b>Relevant FTP Screen Page:</b>	Not applicable.
(ix) <b>Relevant Futures or Options Exchange Website:</b>	See the Specific Provisions for each Series above.
(x) <b>Cut-off Time:</b>	See definition in Condition 1.5 in Payout Conditions.
(xi) <b>Redemption on Non-Commencement or Discontinuance of an Exchange-traded Contract:</b>	Delayed Redemption on Non-Commencement or Discontinuance of an Exchange-traded Contract: Not applicable.
26. <b>Share Securities/ETI Share Securities:</b>	Not applicable.

27. <b>ETI Securities:</b>	Not applicable.
28. <b>Debt Securities:</b>	Not applicable.
29. <b>Commodity Securities:</b>	Not applicable.
30. <b>Inflation Index Securities:</b>	Not applicable.
31. <b>Currency Securities:</b>	Not applicable.
32. <b>Fund Securities:</b>	Not applicable.
33. <b>Futures Securities:</b>	Not applicable.
34. <b>Credit Security Provisions:</b>	Not applicable.
35. <b>Underlying Interest Rate Securities:</b>	Not applicable.
36. <b>Preference Share Certificates:</b>	Not applicable.
37. <b>OET Certificates:</b>	Not applicable.
38. <b>Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):</b>	Illegality: redemption in accordance with Security Condition 7.1(d). Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b).
39. <b>Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:</b>	(a) Additional Disruption Events: Applicable. Hedging Disruption does not apply to the Securities.  (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event.  (c) Redemption:  Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
40. <b>Knock-in Event:</b>	Not applicable.
41. <b>Knock-out Event:</b>	Not applicable.
42. <b>EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION</b>	
(a) <b>Notional Amount of each Certificate:</b>	Not applicable.
(b) <b>Partly Paid Certificates:</b>	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
(c) <b>Interest:</b>	Not applicable.
(d) <b>Instalment Certificates:</b>	The Certificates are not Instalment Certificates.
(e) <b>Issuer Call Option:</b>	Applicable.
(i) <b>Optional Redemption Date(s):</b>	The day falling five (5) Business Days following the Optional Redemption Valuation Date.
(ii) <b>Optional Redemption Valuation Date(s):</b>	Each Relevant Business Day during the period from (and including) the Issue Date to (but excluding) the Redemption Valuation Date.
(iii) <b>Optional Redemption Amount(s):</b>	Call Payout 2300.
(iv) <b>Minimum Notice Period:</b>	Not less than ten (10) calendar days prior to the contemplated Optional Redemption Valuation Date.
(v) <b>Maximum Notice Period:</b>	Not applicable.
(f) <b>Holder Put Option:</b>	Applicable.
(i) <b>Optional Redemption Date(s):</b>	The day falling ten (10) Business Days after the relevant Optional Redemption Valuation Date.
(ii) <b>Optional Redemption Valuation Date:</b>	The date specified as such in the Maturity Extension Notice or Reverse Split Notice, validly given in accordance with Condition 34.14 or 34.15.

(iii) <b>Optional Redemption Amount(s):</b>	Put Payout 2300.
(iv) <b>Minimum Notice Period:</b>	Not less than ten (10) calendar days prior to the selected Optional Redemption Valuation Date.
(v) <b>Maximum Notice Period:</b>	Not more than sixty (60) calendar days prior to the selected Optional Redemption Valuation Date.
(g) <b>Automatic Early Redemption:</b>	Not applicable.
(h) <b>Strike Date:</b>	Not applicable.
(i) <b>Strike Price:</b>	Not applicable.
(j) <b>Redemption Valuation Date:</b>	Not applicable.
(k) <b>Averaging:</b>	Averaging does not apply to the Securities.
(l) <b>Observation Dates:</b>	Not applicable.
(m) <b>Observation Period:</b>	Not applicable.
(n) <b>Settlement Business Day:</b>	Not applicable.
(o) <b>Cut-off Date:</b>	Not applicable.
(p) <b>Security Threshold on the Issue Date:</b>	Not applicable.
(q) <b>Identification information of Holders as provided by Condition 29:</b>	Not applicable.

#### DISTRIBUTION AND U.S. SALES ELIGIBILITY

43. <b>U.S. Selling Restrictions:</b>	Not applicable - the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time.
44. <b>Additional U.S. Federal income tax considerations:</b>	The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
45. <b>Registered broker/dealer:</b>	Not applicable.
46. <b>TEFRA C or TEFRA Not Applicable:</b>	TEFRA Not Applicable.
47. <b>Non exempt Offer:</b>	Applicable.
(i) <b>Non-exempt Offer Jurisdictions:</b>	Italy  The Issuer intends to publish advertisement in Italy referring to the Securities and the admission to trading of the Securities on SeDeX MTF, which may be qualified as a public offer of Securities in Italy under Italian law and this Final Terms are prepared for this purpose.  No Offer Period is envisaged and the items relating to "Terms and Conditions of the Public Offer", "Intermediaries with a firm commitment to act" and "Placing and Underwriting" (as per the Form of Final Terms for Certificates included in the Base Prospectus) are not applicable.
(ii) <b>Offer Period:</b>	Not applicable.
(iii) <b>Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:</b>	Not applicable.
(iv) <b>General Consent:</b>	Not applicable.
(v) <b>Other Authorised Offeror Terms:</b>	Not applicable.
48. <b>Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors:</b>	



- (a) **Selling Restriction:** Not applicable.
- (b) **Legend:** 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.

**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:  
.....  
Duly authorised

## PART B - OTHER INFORMATION

### 1. Listing and Admission to trading - De listing

Application will be made for the Securities to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility of securitised derivatives financial instruments organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**SeDeX MTF**").

### 2. Ratings

The Securities have not been rated.

The rating of the Issuer is A+ from Standard and Poor's.

The rating of the Guarantor is Aa3 from Moody's and A+ from Standard and Poor's.

As defined by Moody's, an "Aa" rating means that the obligations of the Issuer and the Guarantor under the Programme are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk. Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aaa through Caa. The modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

As defined by Standard & Poor's, an obligation rated 'A' is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher-rated categories. However, the relevant Issuer and Guarantor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is still strong. The addition of a plus (+) or minus (-) sign shows relative standing within the major rating category.

Moody's and Standard & Poor's are established in the European Union and are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).

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

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

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

- |                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| (a) <b>Reasons for the Issue:</b>    | See "Use of Proceeds" in the Base Prospectus.   |
| (b) <b>Estimated net proceeds:</b>   | EUR 8,100,000.00                                |
| (c) <b>Estimated total expenses:</b> | 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.

Information on each Index shall be available on the relevant Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of each Index are available on the relevant Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and the volatility of each Index as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent by emailing [investimenti@bnpparibas.com](mailto:investimenti@bnpparibas.com).

### Index Disclaimer

Neither the Issuer nor the Guarantor shall have any liability for any act or failure to act by an Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of an Index. Except as disclosed prior to the Issue Date, neither the Issuer, the Guarantor nor their affiliates has any affiliation with or control over an Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of an Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning an Index from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, the Guarantor, their affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning an Index.

### DAX® Index

This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG (the "Licensor"). The Licensor does not give any explicit or implicit warranty or representation, neither regarding the results deriving from the use of the Index and/or the Index Trademark nor regarding the Index value at a certain point in time or on a certain date nor in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. Nevertheless, as far as admissible under statutory law the Licensor will not be liable vis-à-vis third parties for potential errors in the Index. Moreover, there is no obligation for the Licensor vis-à-vis third parties, including investors, to point out potential errors in the Index.

Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which one derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness of an investment in this product.

In its capacity as sole owner of all rights to the Index and the Index Trademark the Licensor has solely licensed to the issuer of the financial instrument and its affiliates the utilization of the Index and the Index Trademark as well as any reference to the Index and the Index Trademark in connection with the financial instrument.

### **EURO STOXX 50® Index**

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers have no relationship to BNP PARIBAS, other than the licensing of the EURO STOXX 50® Index (the "Index Futures Contract" and its "Exchange-traded Contract", together the "Index") and the related trademarks for use in connection with the Securities.

#### **STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not:**

- Sponsor, endorse, sell or promote the Securities.
- Recommend that any person invest in the Securities or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Securities.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Securities.
- Consider the needs of the Securities or the owners of the Securities in determining, composing or calculating the EURO STOXX 50® Index or have any obligation to do so.

#### **STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise), in connection with the Securities or their performance.**

STOXX does not assume any contractual relationship with the purchasers of the Securities or any other third parties.

#### **Specifically,**

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, express or implied, and exclude any liability about:

- The results to be obtained by the Securities, the owner of the Securities or any other person in connection with the use of the EURO STOXX 50® Index and the data included in the EURO STOXX 50® Index;
- The accuracy, timeliness, and completeness of the EURO STOXX 50® Index and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 50® Index and its data;
- The performance of the Securities generally.

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty and exclude any liability, for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® Index or its data;

Under no circumstances will STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers be liable (whether in negligence or otherwise) for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, arising as a result of such errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® Index or its data or generally in relation to the Securities, even in circumstances where STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers are aware that such loss or damage may occur.

The licensing Agreement between BNP PARIBAS and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Securities or any other third parties.

### **FTSE MIB Index**

These Certificates are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by FTSE International Limited ("FTSE"), the London Stock Exchange Plc (the "Exchange"), The Financial Times Limited ("FT") or Borsa Italiana SpA ("Borsa Italiana") (collectively the "Licensor Parties") and none of the Licensor Parties make any warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the FTSE MIB Index (the "Index") and/or the figure at which the said Index stands at any particular time on any particular day or otherwise. The Index is calculated by FTSE with the assistance of Borsa Italiana. None of the

Licensor Parties shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and none of the Licensor Parties shall be under any obligation to advise any person of any error therein.

"FTSE®" is a trade mark of the Exchange and the FT, "MIB®" is a trade mark of Borsa Italiana and both are used by FTSE under licence.

## 6. Operational Information

**Relevant Clearing System(s):** Monte Titoli.

## 7. Terms and Conditions of the Non-Exempt Offer

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

Series Number	Issue Price per Security	Expenses included in the Issue Price
NLBNPIT10MO8	EUR 20.00	EUR 0.20
NLBNPIT10MP5	EUR 20.00	EUR 0.20
NLBNPIT10MQ3	EUR 20.00	EUR 0.20
NLBNPIT10MR1	EUR 20.00	EUR 0.20
NLBNPIT10MS9	EUR 20.00	EUR 0.20
NLBNPIT10MT7	EUR 20.00	EUR 0.20
NLBNPIT10MU5	EUR 20.00	EUR 0.20
NLBNPIT10MV3	EUR 30.00	EUR 0.30
NLBNPIT10MW1	EUR 20.00	EUR 0.20
NLBNPIT10MX9	EUR 20.00	EUR 0.20

## 8. Intermediaries with a firm commitment to act

**Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:** None.

## 9. EU Benchmarks Regulation

**EU Benchmarks Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks:**

Applicable: Amounts payable under the Securities are calculated by reference to the relevant Benchmark which is provided by the relevant Administrator, as specified in the table below.

As at the date of these Final Terms, the relevant Administrator is not included / included, as the case may be, in the register of Administrators and Benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "BMR"), as specified in the table below.

As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the BMR apply, such that the relevant Administrator is not currently required to obtain authorisation/registration, as specified in the table below.

Benchmark	Administrator	Register
DAX®	STOXX Ltd.	Included
EURIBOR 1M	European Money Markets Institute (EMMI)	Included
FTSE MIB	FTSE International Limited	Included

# 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.

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

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

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

EUR "Bull and Bear" certificates relating to an Index Futures Contract

International Securities Identification Number ("ISIN"): Please refer to tables as set out below.

### Identity and contact details of the issuer

BNP Paribas Issuance B.V. ("BNPP B.V." or the "Issuer"). The Issuer 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

### Identity and contact details of the offeror

BNP Paribas Warrants & Certificats, 20 boulevard des Italiens 75009 Paris France, [investimenti@bnpparibas.com](mailto:investimenti@bnpparibas.com).

### 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](http://www.amf-france.org)

### Date of approval of the prospectus

This Prospectus has been approved on 2 June 2020 under the approval number nr. 20-233 by the AMF ("BP AMF Certificates"), 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 negative 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

Managing Director of the Issuer is BNP Paribas Finance B.V.

Managing Directors of BNP Paribas Finance B.V.: Edwin Herskovic/Erik Stroet/Folkert van Asma/Richard Daelman/Geert Lippens/Matthew Yandle.

#### Identity of the issuer's statutory auditors

Mazars N.V. are the auditors of the Issuer. Mazars 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	Interim	Comparative interim from same period in prior year
In €	31/12/2019	31/12/2018	30/06/2019	30/06/2018
Operating profit/loss	47,976	39,967	27,516	18,012

Balance sheet				
	Year	Year -1	Interim	Comparative interim from same period in prior year
In €	31/12/2019	31/12/2018	30/06/2019	30/06/2018
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	64,938,742,676	56,232,036,938	67,131,860,338	57,942,958,626
Current ratio (current assets/current liabilities)	1.0	1.0	1.0	1.0
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	112,828	103,624	119,864	109,849
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	No interest expenses	No interest expenses	No interest expenses	No interest expenses
Cash flow statement				
	Year	Year -1	Interim	Comparative interim from same period in prior year
In €	31/12/2019	31/12/2018	30/06/2019	30/06/2018
Net Cash flows from operating activities	661,222	-153,286	349,674	-141,284
Net Cash flows from financing activities	0	0	0	0
Net Cash flow from investing activities	0	0	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

The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. ISIN: please refer to tables as set out below.

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

The currency of securities is Euro ("EUR"). The Securities have no par value. Number/Term of Securities: please refer to tables as set out below.

##### 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.

*Interest* - The Securities do not bear or pay interest.

*Underlying(s)* - Index Futures.

*Redemption* - The Securities are cash settled Securities.

Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the Redemption Date.

The Securities may be redeemed early at the option of the Issuer at the Optional Redemption Amount equal to :

Call Payout 2300

The Securities may be redeemed early at the option of the Holders at the Optional Redemption Amount equal to:

Put Payout 2300

The Certificates may also be redeemed early on occurrence of an Additional Disruption Event, an Optional Additional Disruption Event, an Extraordinary Event, a Potential Adjustment Event or if performance of the Issuer's obligations under the Securities becomes illegal, or becomes illegal or impractical by reason of force majeure or act of state. The amount payable under the Securities on early redemption will be the fair market value of each Security.

##### Final Redemption

Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to:

##### Final Payouts

##### Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts

##### Leverage Products:

**Constant Leverage:** fixed term products which have a return calculated by reference to a fixed daily leverage on the positive or negative performance of the Underlying Reference(s). There is no capital protection. The Redemption Date of fixed term Constant Leverage products may be postponed at the option of the Issuer. If the value of the product falls below a certain threshold, the Issuer may consolidate the Certificates into a new issue of Certificates.

##### ETS Final Payout 2300

- in respect of a **Bull Certificate**, the Bull Certificate Value on the relevant Valuation Date; or

- in respect of a **Bear Certificate**, the Bear Certificate Value on the relevant Valuation Date,

in each case, converted into the Settlement Currency at the Exchange Rate on the relevant Valuation Date.

Where:

**"Bear Certificate Value"** or **"Bear CV<sub>t</sub>"** means, in respect of a Relevant Business Day, an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\max [Bear CV_{t-1} \times (1 - L \times (\frac{U_t}{U_{t-1} + rc_{t-1}} - 1)) + FC_t ; 0.5\% \times Bear CV_{t-1}]$$

**"Bull Certificate Value"** or **"Bull CV<sub>t</sub>"** means, in respect of a Relevant Business Day, an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\max [Bull CV_{t-1} \times (1 + L \times (\frac{U_t}{U_{t-1} + rc_{t-1}} - 1)) + FC_t ; 0.5\% \times Bull CV_{t-1}]$$

**"First Traded Price"** is Applicable;

**"Relevant Time"** means the time specified as such in the table below;

**"Exchange Rate"** means one (1) if the relevant Calculation Currency is the same as the Settlement Currency or otherwise the rate of exchange (including any rates of exchange pursuant to which the relevant rate of exchange is derived) determined by the Calculation

Agent by reference to [www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings](http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings) (or any successor page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time for conversion of any amount into the relevant Settlement Currency or Calculation Currency, as applicable, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice;

**"Valuation Date"** means, the earlier to occur of:

- the 2300 Final Valuation Date, specified as such in the table below;
- in case of Put Payout 2300, the relevant Optional Redemption Valuation Date;
- in case of Call Payout 2300, the relevant Optional Redemption Valuation Date.

provided, in each case, that if such date is not a Relevant Business Day, the Valuation Date will be the next following Relevant Business Day.

Subject as provided below, the Calculation Agent will calculate the Bear Certificate Value and the Bull Certificate Value on each Relevant Business Day. In order to make such calculation the Calculation Agent will also calculate the Underlying Price<sub>t</sub> on each Relevant Business Day.

In the case of Index Securities in respect of which "Futures Price Valuation" is specified as applicable, if in respect of any Relevant Business Day (including the Valuation Date), Underlying Price<sub>t</sub> is not available before the Cut-off Time (other than as a result of a Non-Commencement or Discontinuance of the Exchange-traded Contract), the Calculation Agent will determine the Underlying Price<sub>t</sub> for such Relevant Business Day acting in good faith and in a commercially reasonable manner by reference to such source(s) as it considers appropriate.

Notwithstanding the foregoing, if in the determination of the Calculation Agent the Observation Price of the Underlying Reference at one or more time(s) (each such time a **"Reset Event Determination Time"**) during any Observation Time Period is (i) equal to or greater than the Reset Threshold (in the case of Bear Certificates) or (ii) equal to or less than the Reset Threshold (in the case of Bull Certificates) (each a **"Reset Event"**), the Calculation Agent will on each occasion calculate the Reset Price and the Adjusted Bull CV or the Adjusted Bear CV, as the case may be, shall be the Bull Certificate Value or the Bear Certificate Value, as the case may be, for such Reset Event Determination Time on such Underlying Business Day. If one or more Reset Events occurs in an Observation Time Period, at Calculation Time<sub>t</sub> falling at the end of such period the Calculation Agent will calculate the Bull Certificate Value or the Bear Certificate Value, as the case may be, using the formula set out above except that:

- $FC_t$  is equal to (0) zero;
- $U_{t-1}$  is the Reset Price last calculated prior to Calculation Time<sub>t</sub>;
- in the case of Index Securities,  $rc_{t-1}$  will be equal to (0) zero.

#### **Description of the Payout**

*The percentage change in value of the Securities over one day will be the Leverage Factor which is a constant factor for each Security multiplied by the daily performance of the relevant Underlying Reference measured as the percentage change of the reference price from one day to the next day adjusted by the applicable Financing Component (which includes a Fee, an Interest Margin and Hedging Costs and may be positive or negative depending on, amongst other things, prevailing interest rates). Bull Certificates aim to produce a performance equal to the leverage Factor (as specified in the applicable Final Terms) multiplied by the performance of the relevant Underlying Reference whereas Bear Certificates aim to produce a performance equal to the Leverage Factor times the inverse performance of the relevant Underlying Reference. However, because the performance of the Securities over any period longer than one day will be derived from the compounded daily performance of the relevant Underlying Reference during that period, such Security's performance may differ significantly to the overall performance of the Underlying Reference over that same period.*

With:

**"Adjusted Bear CV"** or **"Adjusted Bull CV"** means an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the Bear CV<sub>t</sub> formula or the Bull CV<sub>t</sub> formula, except that:

- (i) with respect to any calculation to be made following the first Reset Event occurring during an Observation Time Period (the **"Relevant Observation Time Period"**),  $U_t$  will be the Reset Price calculated following the relevant Reset Event Determination Time; with respect to any subsequent Reset Events occurring within the Relevant Observation Time Period:
  - **Bear CV<sub>t-1</sub>** will be the Adjusted Bear CV and **Bull CV<sub>t-1</sub>** will be the Adjusted Bull CV, as the case may be, last calculated prior to the relevant Reset Event Determination Time;
- (ii)
  - $FC_t$  is equal to (0) zero;
  - $U_t$  is the Reset Price calculated following the relevant Reset Event Determination Time;
  - $U_{t-1}$  is the Reset Price last calculated prior to the relevant Reset Event Determination Time;
  - in the case of Index Securities,  $rc_{t-1}$  will be equal to (0) zero.

**"Bear CV<sub>0</sub>"** means the Issue Price per Certificate converted into the Calculation Currency at the Exchange Rate on the Relevant Business Day preceding the Commencement Date (t=0);

**"Bear CV<sub>t-1</sub>"** means, in respect of the calculation of Bear CV, the Bear Certificate Value last calculated, provided that Bear CV<sub>t-1</sub> for the Listing Date is Bear CV<sub>0</sub>;

**"Bull CV<sub>0</sub>"** means the Issue Price per Certificate converted into the Calculation Currency at the Exchange Rate on the Relevant Business Day preceding the Commencement Date (t=0);

**"Bull CV<sub>t-1</sub>"** means, in respect of the calculation of Bull CV, the Bull Certificate Value last calculated, provided that Bull CV<sub>t-1</sub> for the Listing Date is Bull CV<sub>0</sub>;

**"Calculation Currency"** means the currency of the Underlying Reference;

**"Calculation Time<sub>t</sub>"** means, in respect of a Relevant Business Day, if First Traded Price Applicable is specified, the time at which the First Trading Price of the relevant Futures or Options Exchange is published (in respect of Index Securities to which Futures Price Valuation applies), on such Relevant Business Day;

**"Calculation Time<sub>t-1</sub>"** means, in respect of a Relevant Business Day, the Calculation Time on the Relevant Business Day immediately preceding such day;

**"Commencement Date"** means, the Listing Date of the relevant Bear Certificate or Bull Certificate (t=1);

**"Cut-off Time"** means, in respect of a Relevant Business Day, one (1) hour following Calculation Time<sub>t</sub>;

**"Fee"** or **"F"** means the percentage specified as such in the table below. The Calculation Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, may adjust the Fee within the Fee Range to reflect a change in the cost to the Issuer of issuing the Securities or providing a price in the secondary market. The Fee may only be adjusted downwards and on the occurrence of such adjustment, the new Fee will be notified by the Calculation Agent to Borsa Italiana and published on the website [www.investimenti.bnpparibas.it](http://www.investimenti.bnpparibas.it);

**"Fee Range"** means the range specified as such in the table below;

**"Financing Component<sub>t</sub>"** or **"FC<sub>t</sub>"** means, in respect of a Relevant Business Day:

- in the case of Bear Certificates that are Index Securities:
 
$$- CV_{t-1} \times (-r_{t-1}^u - rm) + L \times (hc + F) \times n(t - 1, t);$$
- in the case of Bull Certificates that are Index Securities:
 
$$- CV_{t-1} \times (-r_{t-1}^u - rm) + L \times (hc + F) \times n(t - 1, t);$$

**"Futures Rollover Date"** means the date selected by the Calculation Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner and falls within the period (**Futures Rollover Period**) from (and including) the day that is twenty (20) Relevant Business Days prior to the final settlement date (howsoever described) of the Current Exchange-traded Contract to the final settlement date (howsoever described) of the Current Exchange-traded Contract.

**"Hedging Cost"** or **"hc"** means the percentage specified as such in the table below. If at any time after the Listing Date the cost of hedging the Securities materially exceeds such specified percentage, the Calculation Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, may adjust the Hedging Cost to reflect this change, save that the Hedging Cost will not be less than the Minimum Hedging Cost and will not exceed the Maximum Hedging Cost. If the Hedging Cost is amended as provided above, the new Hedging Cost will be notified by the Calculation Agent to Borsa Italiana and published on the website [www.investimenti.bnpparibas.it](http://www.investimenti.bnpparibas.it);

**"Interest Margin"** or **"rm"** means the percentage specified as such in the table below. The Calculation Agent may adjust the Interest Margin, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, to reflect any disparity between the Reference Interest Rate and the Issuer's funding rate, save that the Interest Margin will not be less than the Minimum Interest Margin and will not exceed the Maximum Interest Margin;

**"Leverage Factor"** or **"L"** means the positive number specified as such in the table below;

**"Listing Date"** means in respect of any Securities, the date on which such Securities are first admitted to trading on any stock exchange or other trading or quotation system;

**"Listing Place"** means the exchange on which the Securities are listed on the "SeDeX MTF";

**"Listing Place Business Day"** means any day on which the relevant Listing Place is open for a regular trading session of the Securities;

**"Maximum Hedging Cost"** means the percentage specified as such in the table below;

**"Maximum Interest Margin"** means the percentage specified as such in the table below;

**"Minimum Hedging Cost"** means the percentage specified as such in the table below;

**"Minimum Interest Margin"** means the percentage specified as such in the table below;

**"Observation Price"** means the « last price », as specified in the table below, of the Underlying Reference published by the Observation Price Source;

**"Observation Price Source"** means the price source specified as such in the table below;

**"Observation Time Period"** means, in respect of a Underlying Business Day, the period of time from but excluding Calculation Time<sub>t-1</sub> to and including Calculation Time;

**"Rate Period"** or **"n<sub>t-1,t</sub>"** means, in respect of a Relevant Business Day, (i) the number of calendar days from (and including) the Relevant Business Day immediately preceding such Relevant Business Day to (but excluding) such Relevant Business Day, divided by (ii) 360;

**Reference Floating Rate** means, in respect of a Relevant Business Day, the Reference Floating Rate Option in respect of such day appearing on the Reference Floating Rate Option Page at the Reference Floating Rate Option (the **"Original Reference Floating Rate"**), provided that if (i) the relevant rate does not appear on such page at such time, (ii) there has been a permanent or indefinite cancellation of the relevant rate, (iii) the relevant rate ceases to exist or ceases to be published permanently or indefinitely or (iv) it is unlawful or impracticable for the Calculation Agent to make any calculations or determinations using the relevant rate, the Calculation Agent may determine the relevant rate for such Relevant Business Day acting in good faith and in a commercially reasonable manner at such time as it may select. In determining the relevant rate, the Calculation Agent may have regard to any sources(s) it considers appropriate, including, but not limited to:

- (a) any alternative rate selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction or region of the currency in which the relevant rate is denominated (each a **"Relevant Nominating Body"**), that is consistent with industry accepted standards, provided that, if two or more alternative rates are selected by any Relevant Nominating Body, the Issuer or the Calculation Agent, as applicable, shall determine which of those rates is most appropriate to preserve the economic features of the relevant Securities;
- (b) any alternative rate that has replaced the Original Reference Floating Rate in customary market usage in the international debt capital markets for the purposes of determining floating rates of interest on the same basis as the Original Reference Floating Rate; or
- (c) such other rate as the Calculation Agent determines is most comparable to the Original Reference Floating Rate.

The Calculation Agent will apply such adjustments that are formally recommended by any Relevant Nominating Body or, if none, may determine any adjustments that are in customary market usage in the international debt capital markets needed to make the replacement rate comparable to the Original Reference Floating Rate, acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

The determination of a replacement rate and any applicable adjustments will (in the absence of manifest error) be final and binding, unless the Calculation Agent subsequently determines in respect of a Relevant Business Day that such rate is no longer comparable to the Original Reference Floating Rate or no longer constitutes an industry accepted successor rate, in which case, a new replacement rate shall be determined in accordance with paragraph (a), (b) or (c) above for each subsequent Relevant Business Day. If the Calculation Agent is unable to or otherwise does not determine a further replacement rate, then the rate will remain unchanged.

**"Reference Floating Rate Option"** means the relevant rate and designated maturity specified as such in the table below;

**"Reference Floating Rate Option Page"** means the page or price source specified as such in the table below or such successor page or source as determined by the Calculation Agent;

**"Reference Floating Rate Option Time"** means the customary time as of which the Reference Floating Rate is published;

**"Reference Interest Rate"**, " $r_{t-1}^u$ ", " $r_{t-1}^{ub}$ " or " $r_{t-1}^{ur}$ " means, in respect of a Relevant Business Day, the Reference Floating Rate for the Relevant Business Day immediately preceding such day;

**"Relevant Business Day"** means a day which is both an Underlying Business Day and a Listing Place Business Day;

**"Reset Price"** means the price of the relevant Underlying Reference determined by the Calculation Agent by reference to the price obtained by unwinding any underlying related hedging arrangements in respect of the relevant Security during the Unwinding Time Period immediately following the relevant Reset Event Determination Time ;

**"Reset Threshold"** means, in respect of an Underlying Business Day, an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

- in the case of Bear Certificates that are Index Securities:  
$$(1 + P_{reset}) \times (U_{t-1} + r_{C_{t-1}});$$
- in the case of Bull Certificates that are Index Securities:  
$$(1 - P_{reset}) \times (U_{t-1} + r_{C_{t-1}});$$

Provided that:



at the Calculation Time<sub>t</sub> (or such other relevant time at which the Underlying Price<sub>t</sub> is determined) on such Relevant Business Day the "Reset Threshold" calculated pursuant to paragraphs above will be reset and calculated as provided above except that references to "U<sub>t-1</sub>" will be deemed to be references to "U<sub>t</sub>" and, in the case of paragraphs above, references to "rc<sub>t-1</sub>" will be deemed to be references to "rc<sub>t</sub>"; and the Reset Threshold will be reset on occurrence of each Reset Event and will be calculated in accordance with the Reset Threshold formula, except that:

- U<sub>t-1</sub> is the Reset Price last calculated before the relevant Reset Event Determination Time;
- rc<sub>t-1</sub> is equal to zero.

"Reset Threshold Percentage" or "P<sub>reset</sub>" means the percentage specified as such in the table below;

"Rollover Costs<sub>t</sub>" or "rc<sub>t</sub>" means, in respect of a Relevant Business Day, (i) where the Relevant Business Day is not a Futures Rollover Date, zero, or (ii) where the Relevant Business Day is a Futures Rollover Date, an amount, which may be positive or negative, calculated by the Calculation Agent representing the cost to the Issuer and/or its Affiliates of unwinding its hedging arrangements in the Current Exchange-traded Contract or the relevant Futures Contract, as the case may be, less the cost to the Issuer and/or its Affiliates of establishing hedging arrangements in the next Current Exchange-traded Contract or Futures Contract, as the case may be, in each case in respect of the relevant Futures Rollover Date, such amount to be allocated pro rata amongst the Securities;

"Rollover Costs<sub>t-1</sub>" or "rc<sub>t-1</sub>" means, in respect of a Relevant Business Day, (i) where the immediately preceding Relevant Business Day is not a Futures Rollover Date, zero, or (ii) where the immediately preceding Relevant Business Day is a Futures Rollover Date, an amount, which may be positive or negative, calculated by the Calculation Agent representing the cost to the Issuer and/or its Affiliates of unwinding its hedging arrangements in the Current Exchange-traded Contract or the relevant Futures Contract, as the case may be, less the cost to the Issuer and/or its Affiliates of establishing hedging arrangements in the next Current Exchange-traded Contract or Futures Contract, as the case may be, in each case in respect of the relevant Futures Rollover Date, such amount to be allocated pro rata amongst the Securities;

"Settlement Currency" means Euro ("EUR");

"Settlement Price" means the official settlement price or, if First Traded Price Applicable, the Actual First Traded Price published by the relevant Futures or Options Exchange (in case of Index to which Futures Price Valuation applies);

"Underlying Business Day" means an Exchange Business Day;

"Underlying Price<sub>t</sub>" or "U<sub>t</sub>" means, in respect of a Relevant Business Day, in respect of Index Securities to which Futures Price Valuation applies, (i) if the Relevant Business Day is the Valuation Date in respect of the relevant Security, the Settlement Price on such Relevant Business Day, or (ii) if the Relevant Business Day is not the Valuation Date in respect of the relevant Security, the Settlement Price or, if First Traded Price Applicable, the First Traded Price in each case on such Relevant Business Day;

"Underlying Price<sub>t-1</sub>" or "U<sub>t-1</sub>" means, in respect of a Relevant Business Day, the Underlying Price<sub>t</sub> for the Relevant Business Day immediately preceding such day;

"Underlying Reference" is as set out in the table below;

"Unwinding Time Period" means a cumulative period of twelve hours during which the relevant Exchange-traded Contract is quoted on the relevant Futures or Options Exchange.

The Unwinding Time Period shall occur during the opening hours of the relevant Futures or Options Exchange. If, in respect of a Reset Event, the period between the occurrence of the latest Reset Event Determination Time and the official closing time of the relevant Futures or Options Exchange would otherwise include a day that is not an Underlying Business Day, then the period for determining the Reset Price shall be extended to the following Underlying Business Day, until a full period equal to the Unwinding Time Period has passed since the most recent Reset Event Determination Time.

The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an early redemption amount.

**Taxation** - The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the disposal, exercise and settlement or redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities. Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.

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

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

#### Seniority of the securities

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

#### Restrictions on the free transferability of the securities

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

#### Dividend or payout policy

Not applicable.

#### Where will the securities be traded?

#### Admission to trading

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

#### 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 Security on the date specified for such payment or performance the

Guarantor will, in accordance with the Conditions pay that sum in the currency in which such payment is due in immediately available funds or, as the case may be, perform or procure the performance of the relevant obligation on the due date for such performance.

#### Description of the guarantor

The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("**BNPP**" or the "**Guarantor**") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 2 June 2020 (the "**Guarantee**"). Legal entity identifier (LEI): ROMUWSFPU8MPRO8K5P83. The Guarantor was incorporated in France as a *société anonyme* under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France. BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and AA- with a "rating watch negative" outlook (Fitch France S.A.S.) (which is the long-term rating assigned to BNPP's senior preferred debt by Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1+ (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).

BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 71 countries and has more than 197,000 employees, including nearly 150,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "**BNPP Group**").

BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:

- Retail Banking and Services, which includes:

*Domestic Markets*, comprising: French Retail Banking (FRB), BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, Belgian Retail Banking (BRB), Other Domestic Markets activities including Arval, BNP Paribas Leasing Solutions, Personal Investors, Nickel and Luxembourg Retail Banking (LRB);

*International Financial Services*, comprising: Europe-Mediterranean, BancWest, Personal Finance, Insurance, Wealth and Asset Management;

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

As at 30 June 2020, 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 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 6.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital.

#### Key financial information for the purpose of assessing the guarantor's ability to fulfil its commitments under the Guarantee

Income statement					
	Year	Year-1	Year-2	Interim	Comparative interim from same period in prior year
In millions of euros	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2020	30/06/2019
Net interest income	21,127	21,062	21,191	10,107	10,498
Net fee and commission income	9,365	9,207	9,430	4,795	4,469
Cost of Risk	-3,203	-2,764	-2,907	-2,873	-1,390
Net gain on financial instruments	7,464	6,118	7,112	4,025	3,910
Revenues	44,597	42,516	43,161	25,563	22,368
Net income attributable to equity holders	8,173	7,526	7,759	3,581	4,386
Earnings per share (in euros)	6.21	5.73	6.05	2.69	3.35
Balance sheet					
	Year	Year-1	Year-2	Interim	Comparative interim from same period in prior year
In millions of euros	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2020	30/06/2019
Total assets	2,164,713	2,040,836	1,952,166	2,622,988	2,372,620
Debt securities	221,336	206,359	198,646	224,303	230,086
Of which mid long term Senior Preferred	88,466*	88,381*	88,432	n.a	n.a
Subordinated debt	20,896	18,414	16,787	22,555	19,507
Loans and receivables from customers (net)	805,777	765,871	735,013	828,053	793,960
Deposits from customers	834,667	796,548	760,941	963,183	833,265
Shareholders' equity (Group share)	107,453	101,467	101,983	111,469	104,135
Doubtful loans/ gross outstandings**	2.2%	2.6%	3.3%	2.2%	2.5%
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio	12.1%	11.8%	11.9%	12.4%	11.9%
Total Capital Ratio	15.5%	15%	14.8%	15.9%	15.2%
Leverage Ratio	4.6%	4.5%	4.6%	4%	4.1%

(\*) Regulatory scope

(\*\*) Tlmpaired loans (stage 3) to customers and credit institutions, not netted of guarantees, including on-balance sheet and off-balance sheet and debt securities measured at amortized costs or at fair value through shareholders' equity reported on gross outstanding loans to customers and credit institutions, on-balance sheet and off-balance sheet and including debt securities measured at amortized 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. An interruption in or a breach of the BNP Paribas Group's information systems may cause substantial losses of client or customer information, damage to the BNP Paribas Group's reputation and result in financial losses.
3. The BNP Paribas Group may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.
4. Adjustments to the carrying value of the BNP Paribas Group's securities and derivatives portfolios and the BNP Paribas Group's own debt could have an adverse effect on its net income and shareholders' equity.
5. 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.

6. Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future have an impact on the BNP Paribas Group and the markets in which it operates.

7. Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact the BNP Paribas Group and the financial and economic environment in which it operates.

8. The BNP Paribas Group may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties.

9. Epidemics and pandemics, including the ongoing coronavirus (COVID-19) pandemic and their economic consequences may adversely affect the Group's business, operations and financial condition.

### ***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 Certificates, including:

##### **1. Risk relating to the structure of the Certificates:**

**Constant Leverage Products:** Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the daily performance of the Underlying Reference(s) and the operation of an automatic early redemption feature. Constant Leverage Products are generally suited to short term investments intraday or over a few days. Investments held for a longer period of time may be affected by volatile market conditions which may have a negative impact on the performance of the Underlying Reference(s). Bull and Bear Certificates (ETS payout 2300) are designed for short term or intraday trading only because they are valued on the basis of their compounded daily performance;

##### **2. Risk relating to the Underlying and its Disruption and Adjustments:**

Index Securities are linked to the performance of an underlying index (an "Index"), which may reference various asset classes such as, equities, bonds, currency exchange rates or property price data, or could reference a mixture of asset classes. Investors in Index Securities face the risk of a broader set of circumstances that mean that the assets underlying the Index do not perform as expected compared to an investment in conventional debt securities. Accordingly, the return on an investment in Index Securities is more likely to be adversely affected than an investment in conventional debt securities. The value of the Securities will be dependent on the performance of a future or option contract. If such underlying futures or options contract does not perform as expected, an investor in such types of Securities may receive a lower return (and could receive a significantly lower return) than anticipated: exposure to a futures or options contract relating to an index, similar market risks to a direct investment in such futures or options contract and market disruption, and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.

##### **3. Risks related to the trading markets of the Certificates:**

**Factors affecting the value and trading price of 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 risk:**

**Meeting of Holders:** 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 fully subscribed by BNP Paribas Arbitrage S.N.C. as Manager on 25 November 2020. Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the "SeDeX MTF".

#### **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 are being charged to an investor by the Issuer.

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

#### **Description of the offeror**

BNP Paribas Warrants & Certificats, 20 boulevard des Italiens 75009 Paris France, [investimenti@bnpparibas.com](mailto:investimenti@bnpparibas.com). Legal entity identifier (LEI): ROMUWSFPU8MPRO8K5P83.

The Offeror was incorporated in France as a société anonyme under French law.

### ***Why is this Prospectus being produced?***

#### **Use and estimated net amount of the proceeds**

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

Estimated net proceeds: EUR 8,100,000.

#### **Underwriting agreement**

Not applicable.

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

Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business. Various entities within the BNPP Group (including the Issuer and Guarantor) and Affiliates undertake different roles in connection with the Securities, including Issuer of the Securities and Calculation Agent of the Securities and may also engage in trading activities (including hedging activities) relating to the Underlying and other instruments or derivative products based on or relating to the Underlying which may give rise to potential conflicts of interest.

BNP Paribas Arbitrage 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 Arbitrage 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.

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security (expressed in the Calculation Currency)/ Bull CV0/ Bear CV0	Bull / Bear	Leverage Factor	Reset Thres hold Percentage	Fee / Fee Range	Interest Margin / Minimum Interest Margin / Maximum Interest Margin	Hedging Cost / Minimum Hedging Cost / Maximum Hedging Cost	Reference Floating Rate Option	Reference Floating Rate Option Page	Exercise Date / 2300 Final Valuation Date	Exercise Settlement Date	SPECIFIED SECURITIES PURSUANT TO SECTION 871(m)
NLBNPIT10MO8	30,000	30,000	P10MO8	EUR 20	Bull	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MP5	30,000	30,000	P10MP5	EUR 20	Bear	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MQ3	30,000	30,000	P10MQ3	EUR 20	Bull	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MR1	30,000	30,000	P10MR1	EUR 20	Bear	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MS9	30,000	30,000	P10MS9	EUR 20	Bull	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MT7	50,000	50,000	P10MT7	EUR 20	Bear	7	13%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MU5	30,000	30,000	P10MU5	EUR 20	Bear	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MV3	50,000	50,000	P10MV3	EUR 30	Bear	7	13%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MW1	50,000	50,000	P10MW1	EUR 20	Bull	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10MX9	50,000	50,000	P10MX9	EUR 20	Bear	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NLBNPIT10MO8	DAX®	EUR	Deutsche Börse AG	<a href="http://www.dax-indices.com">www.dax-indices.com</a>	Deutsche Börse AG (XETRA)	<a href="http://www.deutsche-boerse.com">www.deutsche-boerse.com</a>	1
NLBNPIT10MP5	DAX®	EUR	Deutsche Börse AG	<a href="http://www.dax-indices.com">www.dax-indices.com</a>	Deutsche Börse AG (XETRA)	<a href="http://www.deutsche-boerse.com">www.deutsche-boerse.com</a>	1
NLBNPIT10MQ3	EURO STOXX 50®	EUR	Stoxx Limited	<a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	/	1
NLBNPIT10MR1	EURO STOXX 50®	EUR	Stoxx Limited	<a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	/	1
NLBNPIT10MS9	EURO STOXX® Banks	EUR	Stoxx Limited	<a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	/	1
NLBNPIT10MT7	EURO STOXX® Banks	EUR	Stoxx Limited	<a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	/	1
NLBNPIT10MU5	EURO STOXX® Banks	EUR	Stoxx Limited	<a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	/	1

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
					Index)		
NLBNPIT10MV3	FTSE MIB	EUR	FTSE International Limited	www.ftse.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it	1
NLBNPIT10MW1	FTSE MIB	EUR	FTSE International Limited	www.ftse.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it	1
NLBNPIT10MX9	FTSE MIB	EUR	FTSE International Limited	www.ftse.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it	1

Series Number / ISIN Code	Index Futures Contract / Current Exchange-traded Contract	Reuters Code / Reuters Screen Page	Futures or Options Exchange	Futures or Options Exchange Website	Relevant Time	Observation Price	Observation Price Source
NLBNPIT10MO8	DAX® Future Dec 20	FDXZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/dax/DAX-Futures-139902">https://www.eurex.com/en/markets/idx/dax/DAX-Futures-139902</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MP5	DAX® Future Dec 20	FDXZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/dax/DAX-Futures-139902">https://www.eurex.com/en/markets/idx/dax/DAX-Futures-139902</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MQ3	EURO STOXX 50® Index Future Dec 20	STXEZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/blc/EURO-STOXX-50-Index-Futures-160088">https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/blc/EURO-STOXX-50-Index-Futures-160088</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MR1	EURO STOXX 50® Index Future Dec 20	STXEZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/blc/EURO-STOXX-50-Index-Futures-160088">https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/blc/EURO-STOXX-50-Index-Futures-160088</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MS9	EURO STOXX® BANKS Future Dec 20	FESBZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318">https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MT7	EURO STOXX® BANKS Future Dec 20	FESBZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318">https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MU5	EURO STOXX® BANKS Future Dec 20	FESBZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318">https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MV3	FTSE MIB Future Dec 20	IFSZ0	Borsa Italiana (IDEM)	<a href="https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html">https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MW1	FTSE MIB Future Dec 20	IFSZ0	Borsa Italiana (IDEM)	<a href="https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html">https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MX9	FTSE MIB Future Dec 20	IFSZ0	Borsa Italiana (IDEM)	<a href="https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html">https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange

# Nota di sintesi

## Sezione A - Introduzione e avvertenze

### Avvertenze

La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere intesa quale introduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del presente Prospetto di Base completo, inclusi ogni eventuale documento incorporato mediante riferimento e le Condizioni Definitive. Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro in cui è presentato il ricorso, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento legale. La responsabilità civile in uno qualsiasi di tali Stati Membro è esclusivamente a carico dell'Emittente o dell'eventuale Garante esclusivamente sulla base della presente nota di sintesi, inclusa ogni traduzione della stessa, ma solo se è fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive o, non offra, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli. Il prodotto che si sta per acquistare non è semplice e potrebbe essere difficile da comprendere.

### Denominazione dei titoli e il codice internazionale di identificazione dei titoli (ISIN)

Leva Fissa su Future  
International Securities Identification Number [Numero di identificazione internazionale dei titoli] ("ISIN"): Fare riferimento alle tabelle riportate di seguito.

### Identità e i dati di contatto dell'emittente

BNP Paribas Issuance B.V. ("BNPP B.V." o l'"Emittente"). L'Emittente è stato costituito in Olanda nella forma di una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese, con sede legale a Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Olanda. Codice LEI: 7245009UXRIGIRYOBR48

### Identità e i dati di contatto dell'offerente

BNP Paribas Warrants & Certificats, 20 boulevard des Italiens 75009 Parigi Francia, [investimenti@bnpparibas.com](mailto:investimenti@bnpparibas.com).

### Identità e i dati di contatto dell'autorità competente che approva il prospetto

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

### Data di approvazione del prospetto

Il presente Prospetto è stato approvato il 2 giugno 2020 dall' AMF ("BP AMF Certificates") con il numero di approvazione 20-233, e successive integrazioni.

## Sezione B - Informazioni fondamentali concernenti l'emittente

### Chi è l'emittente dei titoli?

#### Domicilio / forma giuridica / codice LEI / ordinamento in base alla quale opera / paese in cui ha sede

L'Emittente è stato costituito in Olanda nella forma di una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese, con sede legale a Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Olanda. Codice LEI: 7245009UXRIGIRYOBR48. I rating del credito a lungo termine di BNPP B.V. è A+ con outlook negativo (S&P Global Ratings Europe Limited) e i rating del credito a breve termine di BNPP B.V. sono A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).

#### Attività principali

L'attività principale dell'Emittente consiste nell'emettere e/o acquisire strumenti finanziari di qualsiasi natura e nello stipulare contratti correlati per conto di vari enti nell'ambito del Gruppo BNPP. Le attività di BNPP B.V. sono costituite dalle obbligazioni di altre entità del Gruppo BNPP. I Titolari di titoli di BNPP B.V., fatte salve le disposizioni della Garanzia emessa da BNPP, saranno esposti alla capacità delle entità del Gruppo BNPP di adempiere alle obbligazioni derivanti da tali accordi di copertura e potranno subire perdite laddove tali entità non mantengano il loro impegno.

#### Maggiori azionisti

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

#### Identità dei suoi principali amministratori delegati

Il Managing Director dell'Emittente è BNP Paribas Finance B.V.  
Managing Directors di BNP Paribas Finance B.V.: Edwin Herskovic/Erik Stroet/Folkert van Asma/Richard Daelman/Geert Lippens/Matthew Yandle.

#### Identità dei suoi revisori legali

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

### Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'emittente?

#### Informazioni finanziarie fondamentali

##### Conto economico

	Anno	Anno -1	Infrannuale	Infrannuale comparativo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente
In €	31/12/2019	31/12/2018	30/06/2019	30/06/2018
Utile/perdita operativa	47.976	39.967	27.516	18.012

<b>Bilancio</b>				
	<b>Anno</b>	<b>Anno -1</b>	<b>Infrannuale</b>	<b>Infrannuale comparativo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente</b>
<b>In €</b>	31/12/2019	31/12/2018	30/06/2019	30/06/2018
<b>Debito finanziario netto (debito a lungo termine più debito a breve meno cassa)</b>	64.938.742.676	56.232.036.938	67.131.860.338	57.942.958.626
<b>Rapporto corrente (attività correnti/passività correnti)</b>	1,0	1,0	1,0	1,0
<b>Rapporto debito/patrimonio netto (passività totali/patrimonio netto totale)</b>	112.828	103.624	119.864	109.849
<b>Rapporto di copertura degli interessi (proventi operativi/interessi passivi)</b>	Nessuna spesa per interessi	Nessuna spesa per interessi	Nessuna spesa per interessi	Nessuna spesa per interessi
<b>Nessuna spesa per interessi</b>				
	<b>Anno</b>	<b>Anno -1</b>	<b>Provvisorio</b>	<b>Infrannuale comparativo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente</b>
<b>In €</b>	31/12/2019	31/12/2018	30/06/2019	30/06/2018
<b>Flussi di cassa netti da attività operative</b>	661.222	-153.286	349.674	-141.284
<b>Flussi di cassa netti da attività di finanziamento</b>	0	0	0	0
<b>Flusso di cassa netto da attività di investimento</b>	0	0	0	0

#### **Riserve nella relazione di revisione**

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

#### **Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?**

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

### **Sezione C - Informazioni fondamentali sui titoli**

#### **Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?**

##### **Tipologia, classe e codice ISIN**

I Titoli sono I Certificati ("Certificati", "Certificates", o "Titoli") e sono emessi in Serie. Il codice ISIN: Fare riferimento alle tabelle riportate di seguito.

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

La valuta di Titoli è l'Euro (EUR). I Titoli non hanno valore nominale. Numero/scadenza di Titoli: Fare riferimento alle tabelle riportate di seguito.

##### **Diritti connessi ai titoli**

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

**Eventi di Inadempimento** - I termini dei Titoli non conterranno eventi di inadempimento.

**Legge applicabile** - Certificati disciplinati dalla legge inglese.

**Interessi** - I Titoli non maturano e non pagano interessi, né importi premio.

**Sottostanti** - Future.

**Rimborso** - I Titoli sono Titoli Regolati in Contanti.

A meno che sia già stato liquidato o annullato, ciascun Titolo sarà liquidato.

I Titoli possono essere liquidati anticipatamente a opzione dell'Emittente all'Importo del Rimborso Facoltativo pari a:

Call Payout 2300

I Titoli possono essere liquidati anticipatamente a opzione del Portatore all'Importo del Rimborso Facoltativo pari a:

Put Payout 2300

I Titoli possono essere liquidati anticipatamente al verificarsi di un Evento di Turbativa Aggiuntivo, un Evento di Turbativa Aggiuntivo Opzionale, un Evento Straordinario, un Evento di Rettifica Potenziale o se l'adempimento delle obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei Titoli diventa contraria alla legge o impossibile per motivi di forza maggiore o per legge. L'importo pagabile ai sensi dei Titoli in caso di liquidazione anticipata sarà pari al valore di mercato di ciascun Titolo.

##### **Regolamento**

I *Certificates* saranno esercitati automaticamente alla Data di esercizio. Al momento dell'esercizio automatico ogni *Certificates* dà diritto al Portatore di ricevere alla Data di Liquidazione un Importo di Liquidazione in Contanti pari al *Payout* Finale.

##### **Payout Finali**

##### **Payout Finali su Titoli Quotati (ETS, Exchange Traded Securities)**

##### **Prodotti a leva:**

**Leva Fissa:** prodotti a scadenza fissa che offrono un rendimento calcolato in riferimento a una leva fissa giornaliera basata sulla performance positiva o negativa del Sottostante di Riferimento. Non forniscono garanzia di capitale. La Data di Scadenza dei prodotti a Leva Fissa con scadenza fissa può essere posticipata a scelta dell'Emittente. Se il valore del prodotto scende al di sotto di una certa soglia, l'Emittente può consolidare i Certificati in una nuova emissione di Certificati.

##### **Payout Finale ETS 2300**

(i) in relazione a un **Bull Certificate**, il Valore in Contanti Bull alla relativa Data di Valutazione;

(ii) in relazione a un **Bear Certificate**, il Valore in Contanti Bear alla relativa Data di Valutazione,

in ciascun caso, convertito nella Valuta di Liquidazione moltiplicando tale importo per il Tasso di Cambio alla relativa Data di Valutazione. Dove:

"**Valore in Contanti Bear**" or "**Bear CV<sub>t</sub>**" indica, in relazione a un Giorno Lavorativo di Borsa, un importo calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula:

$$\max [Bear CV_{t-1} \times (1 - L \times (\frac{U_t}{U_{t-1} + rc_{t-1}} - 1)) + FC_t ; 0.5\% \times Bear CV_{t-1}]$$



"Valore in Contanti Bull" or "Bull CV<sub>t</sub>" indica, in relazione a un Giorno Lavorativo di Borsa, un importo calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula:

$$\max [Bull CV_{t-1} \times (1 + L \times (\frac{U_t}{U_{t-1} + rc_{t-1}} - 1)) + FC_t ; 0.5\% \times Bull CV_{t-1}]$$

"Primo Prezzo Eseguito" è applicabile;

"Orario Rilevante" indica l'orario indicato come tale nella seguente tabella;

"Tasso di Cambio" indica uno (1) se la valuta di Liquidazione è uguale alla Valuta di Calcolo, altrimenti il tasso di cambio (incluso qualsiasi tasso di cambio da cui il tasso di cambio specifico deriva) determinato dall'Agente di Calcolo in riferimento alla pagina [www.bloomberg.com/markets/currencies/fix-fixings](http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fix-fixings) (o qualsiasi successore determinato dall'Agente di Calcolo) alle due pomeridiane, orario di Francoforte, per convertire un ammontare nella Valuta di Liquidazione o nella Valuta di Calcolo, a seconda dei casi, fatto salvo che, qualora non sia disponibile, tale tasso di cambio può essere determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede ed in maniera commercialmente ragionevole utilizzando la/e fonte/i che considera appropriata/e;

"Data di Valutazione" indica, la prima data tra le seguenti:

- La 2300 Final Valuation Date, come definita nella seguente tabella;
- in caso di Put Payout 2300, la relativa Data di Valutazione di Rimborso Anticipato,
- in caso di Call Payout 2300, la relativa Data di Valutazione di Rimborso Anticipato;

considerando che, in ogni caso, se tale data non è un Giorno Lavorativo di Borsa, la Data di Valutazione sarà il successivo Giorno Lavorativo di Borsa.

Salvo quanto previsto sotto, l'Agente di Calcolo, calcolerà il Valore in Contanti Bear ed il Valore in Contanti Bull ogni Giorno Lavorativo di Borsa. Per potere compiere tale valutazione, l'Agente di Calcolo calcolerà il Prezzo del Sottostante, ogni Giorno Lavorativo di Borsa.

Nel Caso di Titoli Indice, per i quali è stabilita come applicabile la condizione "Valutazione Prezzi Futures" se, in relazione a ciascun Giorno Lavorativo di Borsa (Data di Valutazione inclusa), il Prezzo del Sottostante non è disponibile prima dell'Orario di Cut-Of, fatto salvo che sia causato dall'interruzione o dal Mancato Inizio del Contratto sottostante), l'Agente di Calcolo stabilirà il Prezzo del Sottostante agendo in buona fede ed in maniera commercialmente ragionevole a partire da quelle fonti considerate appropriate.

Fatto salvo quanto precede, se l'Agente di Calcolo osserva che il Prezzo Osservato del Sottostante di Riferimento in una od in più occasioni (ciascuna occasione è un "Orario di Determinazione dell'Evento Reset") durante ciascun Periodo di Osservazione se: (i) è maggiore o uguale alla Soglia di Reset (in caso di un Certificato Bear) oppure, (ii) è minore o uguale alla Soglia di Reset (in caso di un Certificato Bull) (ciascuno un "Evento Reset"), l'Agente di Calcolo determinerà il Prezzo di Reset, come stabilito sotto e il Bear CV Rettificato o il Bull CV Rettificato, a seconda dei casi, sarà il Valore in Contanti Bear o Valore in Contanti Bull per il rispettivo Orario di Determinazione dell'Evento Reset nel Giorno Lavorativo del Sottostante. Se uno o più Eventi Reset avvengono nel Periodo di Osservazione, all'Orario di Calcolo, al termine del Periodo di Osservazione, l'Agente di Calcolo determinerà il Valore in Contanti Bear o Valore in Contanti Bull, a seconda dei casi usando la formula riportata sopra con l'eccezione dei casi sotto riportati:

- $FC_t$  è uguale a (0) zero;
- $U_{t-1}$  è il Prezzo di Reset calcolato prima dell'Orario di Calcolo;
- Nel caso di Titoli Indice,  $rc_{t-1}$  sarà uguale a (0) zero.

#### Descrizione del Payout

*La variazione percentuale giornaliera del valore dei Titoli corrisponde al Fattore di Leva, che è costante per ogni Titolo, moltiplicato per la performance giornaliera del relativa Sottostante di Riferimento, misurata come variazione percentuale del Prezzo di Riferimento rispetto al giorno precedente, corretta in base alla relativa Componente Finanziaria (che include Commissioni, Margine di Interesse e Costi di Copertura) e che può essere positiva o negativa a seconda, inter alia, dei tassi di interesse. I Bull Certificates producono una performance uguale al Fattore di Leva (come specificata nel Relativo Final Terms) moltiplicato per la performance del Sottostante di Riferimento. I Bear Certificates producono una performance uguale al Fattore di Leva moltiplicato per la performance inversa del Sottostante di Riferimento. Tuttavia, se il prodotto viene tenuto in portafoglio per due o più giorni di negoziazione, la performance complessiva registrata dal Titolo può differire in maniera significativa rispetto alla performance complessiva del Sottostante di Riferimento, moltiplicata per la leva.*

Con:

"Bear CV Rettificato" o "Bull CV Rettificato" è quell'ammontare determinato dall'Agente di Calcolo in accordo con la formula Bear CV<sub>t</sub> o la formula Bull CV<sub>t</sub> fatto salvo quanto segue:

- (i) In relazione a qualsiasi calcolo in seguito al primo Evento di Reset avvenuto nel Periodo di Osservazione (il "Rispettivo Periodo di Osservazione")  $U_t$  sarà il Prezzo di Reset calcolato in seguito al relativo Orario di Determinazione dell'Evento Reset;  
In relazione a qualsiasi successivo Evento di Reset accaduto all'interno del Rispettivo Periodo di Osservazione:
  - Bear CV<sub>t-1</sub> sarà il Bear CV Rettificato ed il Bull CV<sub>t-1</sub> il Bull CV Rettificato, a seconda dei casi, determinato inn relazione all'ultimo Evento di Reset prima relativo dell'Orario di Determinazione dell'Evento;
- (ii) -  $FC_t$  è uguale a (0) zero;  
-  $U_t$  è il Prezzo di Reset calcolato successivamente al relativo Orario di Determinazione dell'Evento di Reset;  
-  $U_{t-1}$  è il Prezzo di Reset calcolato precedentemente al relativo Orario di Determinazione dell'Evento di Reset;  
- In caso di Titoli Indice,  $rc_{t-1}$  sarà uguale a (0) zero.

"Bear CV<sub>0</sub>" indica il Prezzo di Emissione per Certificato convertito nella Valuta di Calcolo al Tasso di Cambio del Giorno Lavorativo di Borsa precedente la Data di Ammissione a Negoziazione (t=0);

"Bear CV<sub>t-1</sub>" indica, in relazione al calcolo del Bear CV<sub>t</sub>, il Valore in Contanti Bear calcolato precedentemente, considerando che il Bear CV<sub>t-1</sub> alla Data di Ammissione a Negoziazione è Bear CV<sub>0</sub>;

"Bull CV<sub>0</sub>" indica il Prezzo di Emissione per Certificato convertito nella Valuta di Calcolo al Tasso di Cambio del Giorno Lavorativo di Borsa precedente la Data di Ammissione a Negoziazione (t=0);

"Bull CV<sub>t-1</sub>" indica, in relazione al calcolo del Bull CV<sub>t</sub>, il Valore in Contanti Bull calcolato precedentemente, considerando che il Bull CV<sub>t-1</sub> alla Data di Ammissione a Negoziazione è Bull CV<sub>0</sub>;

"Valuta di Calcolo" indica la valuta del Sottostante di Riferimento;

"Orario di Calcolo<sub>t</sub>" indica, in relazione ad ogni Giorno Lavorativo di Borsa, se "Primo Prezzo Eseguito" è specificato come applicabile, l'orario in cui il Primo Prezzo Eseguito viene pubblicato dall'Exchange del Futures o delle Opzioni di riferimento (in relazione a Titoli Indici per i quali Valutazione Prezzi Futures è applicabile, durante il Giorno Lavorativo di Borsa;

"Orario di Calcolo<sub>t-1</sub>" indica, in relazione ad un Giorno Lavorativo di Borsa, l'Orario di Calcolo per il Giorno Lavorativo di Borsa immediatamente precedente;

"Data di Inizio" indica, la Data di Ammissione a Negoziazione del Bear Certificate o del Bull Certificate (t=1);

"Cut-off Time" indica, per ogni Giorno Lavorativo di Borsa, un'ora (1) dopo l'Orario di Calcolo;

"Fee" o "F" indica la percentuale definita come tale nella seguente tabella. L'Agente di Calcolo, agendo in buona fede ed in maniera commercialmente ragionevole, può variare le Fee all'interno dell'Intervallo di Variazione delle Fee, per riflettere il cambiamento dei costi sostenuti dall'Emittente per emettere i Titoli o per mantenere il prezzo sul mercato secondario. Le Fee possono solamente essere riviste al ribasso ed in occasione dell'aggiustamento, il nuovo livello sarà notificato dall'Agente di Calcolo a Borsa Italiana e pubblicato sul sito [www.investimenti.bnpparibas.it](http://www.investimenti.bnpparibas.it);

"Intervallo di Variazione delle Fee" indica l'intervallo specificato come tale nella seguente tabella;

"Componente di Finanziamento<sub>t</sub>" or "FC<sub>t</sub>" indica, per un Giorno Lavorativo di Borsa:

- Nel caso di Bear Certificates che sono Titoli Indice:

$$- CV_{t-1} \times (-r_{t-1}^u - rm) + L \times (hc + F) \times n(t-1, t);$$

- Nel caso di Bull Certificates che sono Titoli Indice:

$$- CV_{t-1} \times (-r_{t-1}^u - rm) + L \times (hc + F) \times n(t-1, t);$$

"Data di Rollover Futures" indica la data stabilita dall'Agente di Calcolo, agendo in buona fede ed in maniera commercialmente ragionevole, all'interno dell'intervallo tra il ventesimo (20) Giorno Lavorativo di Borsa prima dell'ultima data di settlement del Contratto Futures corrente (incluso) (in qualsiasi modo essa sia descritta) e l'ultima data di settlement del Contratto Futures corrente (escluso);

"Costi di Copertura" o "hc" indica la percentuale definita come tale nella seguente tabella. Se in ogni momento, dopo la Data di Ammissione a Negoziazione, i costi di copertura dei Titoli dovessero eccedere tale percentuale, l'Agente di Calcolo, agendo in buona fede ed in maniera commercialmente ragionevole, può variare i Costi di Copertura per riflettere la variazione delle condizioni di mercato, fatto salvo che i Costi di Copertura non potranno essere inferiori ai Costi di Copertura Minimi e superiori ai Costi di Copertura Massimi. Se i Costi di Copertura variano, il nuovo livello sarà notificato dall'Agente di Calcolo a Borsa Italiana e pubblicato sul sito [www.investimenti.bnpparibas.it](http://www.investimenti.bnpparibas.it);

"Margine di Interesse" o "rm" indica la percentuale definita come tale nella seguente tabella. L'Agente di Calcolo, agendo in buona fede ed in maniera commercialmente ragionevole, per riflettere il cambiamento della relazione tra il Tasso di Interesse di Riferimento ed il funding dell'Emittente, fatto salvo che il Margine di Interesse non potrà essere inferiore al Margine di Interesse Minimo e non potrà essere superiore al Margine di Interesse Massimo;

"Fattore di Leva" o "Leva" o "L" indica il valore positivo specificato come tale nella seguente tabella;

"Data di Ammissione a Negoziazione" indica, in relazione ad ogni Titolo, la data in cui tali Titoli sono stati ammessi a negoziazione su una borsa oppure qualsiasi altro sistema di negoziazione o quotazione;

"Mercato di Negoziazione" indica il mercato sul quale i Titoli sono ammessi a negoziazione su "SeDeX MTF";

"Giornata di Apertura del Mercato di Negoziazione Business Day" indica ogni giorno in cui il Mercato di Negoziazione è aperto per una sessione regolare per i Titoli;

"Costi di Copertura Massimi" indica la percentuale definita come tale nella seguente tabella;

"Margine di Interesse Massimo" indica la percentuale definita come tale nella seguente tabella;

"Costi di Copertura Minimi" indica la percentuale definita come tale nella seguente tabella;

"Margine di Interesse Minimo" indica la percentuale definita come tale nella seguente tabella;

"Prezzo Osservato" indica l'"ultimo prezzo" del Sottostante di Riferimento, pubblicato dalla Fonte del Prezzo Osservato come definito nella seguente tabella;

"Fonte del Prezzo Osservato" indica la fonte del prezzo come definita nella seguente tabella;

"Periodo di Osservazione" indica, in relazione ad un Giorno Lavorativo del Sottostante, il periodo a partire dall'Orario di Calcolo<sub>t-1</sub> (escluso) fino all' Orario di Calcolo<sub>t</sub> (incluso);

"Periodo di Tasso" o "n<sub>t-1,t</sub>" indica, in relazione ad un Giorno Lavorativo di Borsa, (i) il numero di giorni di calendario a partire dal Giorno Lavorativo di Borsa (compreso) immediatamente precedente a tale Giorno Lavorativo di Borsa fino a tale Giorno Lavorativo di Borsa (escluso), diviso per (ii) 360;

"Tasso di Interesse di Riferimento" indica, rispetto a un Giorno Lavorativo di Borsa, il Tasso di Interesse di Riferimento Specifico applicabile a tale data, come compare sulla Pagina Tasso di Interesse di Riferimento Specifico all'Orario del Tasso di Interesse di Riferimento Specifico (il "Tasso di Interesse di Riferimento originale"), a condizione che se (i) il tasso pertinente non appare su detta pagina a detta ora, (ii) vi è stato l'annullamento permanente o indefinito del tasso pertinente, (iii) il tasso pertinente cessa di esistere o cessa di essere pubblicato in modo permanente o indefinito o (iv) è illegale o impraticabile per l'Agente di Calcolo fare calcoli o determinazioni usando il tasso pertinente, l'Agente di Calcolo può determinare il tasso pertinente per detto Giorno Lavorativo di Borsa agendo in buona fede e in modo commercialmente ragionevole all'ora scelta dallo stesso. Per determinare il tasso pertinente, l'Agente di Calcolo può tenere conto di eventuali fonti che considera appropriate; a mero titolo esemplificativo, ma non esaustivo:

- (a) eventuali tassi alternativi scelti da banche centrali, autorità monetarie o simili istituzioni (inclusi comitati o gruppi di lavoro delle stesse) nella giurisdizione o regione della valuta in cui è denominato il tasso pertinente (ognuno un "Organismo di nomina pertinente"), che è congruo con gli standard accettati nel settore; a condizione che, se uno o più Organismi di nomina pertinenti scelgono due o più tassi alternativi, l'Emittente o l'Agente di Calcolo, a seconda, determina quale di quei tassi è il più appropriato per preservare le caratteristiche economiche dei Titoli pertinenti;
- (b) un eventuale tasso alternativo che ha sostituito il Tasso di Interesse di Riferimento originale, utilizzato di consueto sui mercati internazionali dei capitali di debito ai fini di determinare i tassi di interesse variabili sulla stessa base del Tasso di Interesse di Riferimento originale; o
- (c) altro tasso che l'Agente di Calcolo determina essere paragonabile al Tasso di Interesse di Riferimento originale.

L'Agente di Calcolo applica le rettifiche formalmente consigliate da eventuali Organismi di nomina pertinenti o, in assenza, può determinare eventuali rettifiche utilizzate di consueto sui mercati internazionali dei capitali di debito, necessarie per rendere il tasso sostitutivo paragonabile al Tasso di Interesse di Riferimento originale, agendo in buona fede e in modo commercialmente ragionevole.

La determinazione di un tasso sostitutivo e di eventuali rettifiche applicabili (in assenza di errori manifesti) è definitiva e vincolante, salvo l'Agente di Calcolo determini successivamente, rispetto a un Giorno Lavorativo di Borsa, che detto tasso non è più paragonabile al Tasso di Interesse di Riferimento originale o non costituisce più un tasso sostitutivo accettato dal settore; in tal caso sarà determinato un nuovo tasso sostitutivo in conformità con il paragrafo (a), (b) o (c) above per ogni Giorno Lavorativo di Borsa successivo. Se l'Agente di Calcolo non riesce a determinare o altrimenti non determina un ulteriore tasso sostitutivo, il tasso rimarrà immutato;

"Tasso di Interesse di Riferimento Specifico" indica il tasso di interesse rilevante e la scadenza designata, come definita nella seguente tabella;

"Pagina Tasso di Interesse di Riferimento Specifico" indica la pagina e la fonte del prezzo definite nella seguente tabella, oppure la pagina o fonte alternativa come stabilita dall'Agente di Calcolo;

"Orario del Tasso di Interesse di Riferimento" indica l'orario in cui il Tasso di Interesse di Riferimento viene solitamente pubblicato;

"Tasso di Interesse", " $r_{t-1}^u$ ", " $r_{t-1}^{ub}$ " or " $r_{t-1}^{ur}$ " indica, in relazione ad un Giorno Lavorativo di Borsa, il Tasso di Interesse di Riferimento per il Giorno Lavorativo di Borsa immediatamente precedente come stabilito nella seguente tabella;

"Giorno Lavorativo di Borsa" indica un giorno per il quale è prevista la pubblicazione di un prezzo di settlement, che è sia un Giorno Lavorativo del Sottostante sia un Giorno Lavorativo del Mercato di Negoziazione;

"Prezzo di Reset" indica il prezzo del Sottostante di Riferimento determinato dall'Agente di Calcolo a partire dal prezzo ottenuto dall'unwinding di ogni copertura relativa al Titolo, durante il Periodo di Unwinding immediatamente successivo al relativo Orario di Determinazione dell'Evento Reset.

"Soglia di Reset" indica, in relazione ad un Giorno Lavorativo del Sottostante, un valore calcolato dall'Agente di Calcolo in accordo con la seguente formula:

Nel caso di Bear Certificates che sono Titoli Indice:

$$(1 + P_{reset}) \times (U_{t-1} + r_{C_{t-1}});$$

Nel caso di Bull Certificates che sono Titoli Indice:

$$(1 - P_{reset}) \times (U_{t-1} + r_{C_{t-1}});$$

Stabilito che:

All'Orario di Calcolo<sub>t</sub> (o a qualsiasi altro orario in cui il Prezzo del Sottostante<sub>t</sub> viene calcolato) in un Giorno Lavorativo di Borsa, la "Soglia di Reset" calcolata come da paragrafo (i) e (ii) sopra, sarà riaggiustata e calcolata come sopra, fatto salvo che "U<sub>t-1</sub>" sarà considerato in riferimento a "U<sub>t</sub>" e "r<sub>C,t-1</sub>" sarà considerato in riferimento a "r<sub>C,t</sub>"; e

La Soglia di Reset sarà ricalcolata in occasione di ogni Evento di Reset e sarà determinata in accordo con la formula della Soglia di Reset, fatto salvo che:

- U<sub>t-1</sub> è l'ultimo Prezzo di Reset calcolato prima dell' Orario di Determinazione dell'Evento Reset;
- r<sub>C,t-1</sub> è uguale a (0) zero.

"Soglia di Reset Percentuale" o "P<sub>reset</sub>" indica la percentuale stabilita nella seguente tabella;

"Costi di Rollover<sub>t</sub>" o "r<sub>C,t</sub>" indica, per un Giorno Lavorativo di Borsa, (i) se il Giorno Lavorativo di Borsa non è una Data di Rollover Futures, zero, o (ii) se il Giorno Lavorativo di Borsa è una Data di Rollover Futures, un ammontare, positivo o negativo, calcolato dall'Agente di Calcolo che rappresenta i costi dell'Emittente e/o dei suoi Affiliati per l'unwind della posizione di copertura sul relativo Contratto Futures, meno i costi dell'Emittente e/o dei suoi Affiliati di aprire una posizione di copertura sul Contratto Futures successivo, in relazione alla Data di Rollover Futures, questo ammontare verrà allocato pro rata sui Titoli;

"Costi di Rollover<sub>t-1</sub>" o "r<sub>C,t-1</sub>" indica, per un Giorno Lavorativo di Borsa, (i) se il Giorno Lavorativo di Borsa precedente non è una Data di Rollover Futures, zero, o (ii) se il Giorno Lavorativo di Borsa precedente è una Data di Rollover Futures, un ammontare, positivo o negativo, calcolato dall'Agente di Calcolo che rappresenta i costi dell'Emittente e/o dei suoi Affiliati per l'unwind della posizione di copertura sul relativo Contratto Futures, meno i costi dell'Emittente e/o dei suoi Affiliati di aprire una posizione di copertura sul Contratto Futures successivo, in relazione alla Data di Rollover Futures, questo ammontare verrà allocato pro rata sui Titoli;

"Valuta di Liquidazione" indica l'Euro (EUR);

"Prezzo di Settlement" indica il Prezzo di Regolamento ufficiale oppure, se Primo Prezzo Eseguito è applicabile, il Primo Prezzo Eseguito pubblicato viene pubblicato dall'Exchange del Futures o delle Opzioni di riferimento (in relazione a Titoli Indici per i quali Valutazione Prezzi Futures è applicabile);

"Giorno Lavorativo del Sottostante" indica un Giorno Lavorativo di Borsa;

"Prezzo del Sottostante<sub>t</sub>" or "U<sub>t</sub>" indica, per un Giorno Lavorativo di Borsa, nel Caso di Titoli Indice, per i quali è stabilita come applicabile la condizione "Valutazione Prezzi Futures", (i) se il Giorno Lavorativo di Borsa è una Data di Valutazione in relazione al Titolo, il Prezzo di Settlement di tale Giorno Lavorativo di Borsa, oppure (ii) se il Giorno Lavorativo di Borsa non è una Data di Valutazione in relazione al Titolo, il Prezzo di Settlement or, se è specificato come applicabile il "Primo Prezzo Eseguito", il Primo Prezzo Eseguito di tale Giorno Lavorativo di Borsa;

"Prezzo del Sottostante<sub>t-1</sub>" or "U<sub>t-1</sub>" indica, per un Giorno Lavorativo di Borsa, il Prezzo di Settlement per il Giorno Lavorativo di Borsa immediatamente precedente;

"Valuta della Sottostante di Riferimento" indica la valuta determinata come tale nella seguente tabella;

"Periodo di Unwinding" indica un periodo cumulativo di dodici ore durante il quale il Contratto Futures corrente è quotato sulla relativa Borsa;

Il Periodo di Unwinding avviene l'orario di apertura della relativa Borsa. Se, in relazione ad un Evento di Reset, il periodo tra l'ultimo Orario di Determinazione dell'Evento Reset e l'orario di chiusura ufficiale della relativa Borsa dovesse includere un giorno che non è un Giorno Lavorativo del Sottostante, allora il periodo per determinare il Prezzo di Reset viene esteso al successivo Giorno Lavorativo del Sottostante, fino a quando un intero periodo uguale al Periodo di Unwinding è trascorso a partire dall'ultimo Orario di Determinazione dell'Evento Reset.

Le previsioni di cui sopra sono soggette a rettifiche secondo quanto previsto nelle condizioni dei Titoli al fine di tenere in considerazione eventi in relazione al Sottostante di Riferimento o ai Titoli. Questo potrebbe comportare degli aggiustamenti dei Titoli, o in alcuni casi, la liquidazione anticipata dei Titoli all'importo di liquidazione anticipata.

**Imposte** - Il Portatore deve pagare tutte le tasse, imposte e/o spese derivanti dalla liquidazione dei Titoli e/o dalla consegna o dalla cessione del Diritto Spettante. L'Emittente detraerà dagli importi pagabili o dai beni consegnabili ai Portatori le tasse e spese non previamente detratte da importi pagati o da beni consegnati ai Portatori che l'Agente per il Calcolo determini essere attribuibili ai Titoli.

I pagamenti saranno soggetti in ogni caso a (i) eventuali leggi fiscali o altre leggi e regolamenti agli stessi applicabili in luogo di pagamento, (ii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi di un contratto descritto nella Sezione 1471(b) dello U.S. Internal Revenue Code del 1986 (il "Codice") o altrimenti imposte ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del Codice, di ogni regolamento o accordo ai sensi dello stesso, di ogni interpretazione ufficiale dello stesso, o di ogni legge di attuazione di un approccio intergovernativo agli stessi, e (iii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi della Sezione 871(m) del Codice.

**Assemblee** - I termini dei Titoli conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Titoli per valutare questioni aventi un impatto sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i portatori, inclusi i portatori che non abbiano partecipato e votato all'assemblea del caso e i titolari che abbiano votato in maniera contraria alla maggioranza.

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

#### Subordinazione dei titoli

I Titoli possono essere emessi su base non garantita. I Titoli emessi su base non garantita sono obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente e avranno pari priorità tra esse.

#### Restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli

Non vi sono restrizioni riguardo la libera trasferibilità dei Titoli.

#### Politica in materia di dividendi o pagamenti

Non applicabile.

#### Dove saranno negoziati i titoli?

#### Ammissione alla negoziazione

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

#### Ai titoli è connessa una garanzia?

#### Natura e della portata della garanzia

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

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

Il Garante garantisce incondizionatamente e irrevocabilmente a ciascun Titolare che, se per qualsiasi motivo BNPP B.V. non pagasse somme da essa dovuta o non adempisse ad altre obbligazioni in relazione a qualsiasi Titolo alla data specificata per tale pagamento o esecuzione, il Garante, in conformità alle Condizioni, pagherà tale somma nella valuta in cui tale pagamento è dovuto in fondi immediatamente disponibili o, a seconda dei casi, eseguirà o farà eseguire la relativa obbligazione alla data di scadenza per tale esecuzione.

#### Descrizione del garante

I Titoli emessi saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente da BNP Paribas ("BNPP" o il "Garante") ai sensi di un atto di garanzia di diritto inglese stipulato da BNPP in data 2 giugno 2020, o in prossimità di tale data (la "Garanzia"). Codice LEI: ROMUWSFPU8MPRO8K5P83. Il Garante è stato costituito nella forma di société anonyme ("naamloze vennootschap") ai sensi della legge francese e ha ottenuto l'autorizzazione a operare quale banca. La sede legale al 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia. I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A+ con outlook negativo (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 con outlook stabile (Moody's Investors Service Ltd.), AA- con outlook "rating watch negative" (Fitch France S.A.S.) (che è il rating a lungo termine assegnato al debito senior privilegiato di BNPP da Fitch France S.A.S.) e AA (basso) con outlook stabile (DBRS Limited), i rating del credito a breve termine di BNPP sono A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1+ (Fitch France S.A.S) e R-1 (medio) (DBRS Limited).

BNPP è un leader europeo nei servizi bancari e finanziari e ha quattro mercati bancari retail nazionali in Europa: Francia, Belgio, Italia e Lussemburgo. È presente in 71 paesi e ha più di 197.000 dipendenti, di cui quasi 150.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (collettivamente il "Gruppo BNPP").

BNP Paribas detiene posizioni importanti nei suoi due rami di attività principali:

- Attività e servizi bancari al dettaglio, che include:

*Mercati domestici, comprendente:* French Retail Banking (FRB), BNL banca commerciale (BNL bc), l'attività bancaria retail italiana, Belgian Retail Banking (BRB), Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg Retail Banking (LRB); Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg Retail Banking (LRB);

*Servizi finanziari internazionali, comprendente:* Europe-Mediterranean, BancWest, Personal Finance, Insurance, Wealth and Asset Management;

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

Al 30 giugno 2020 gli azionisti principali erano Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), una société anonyme di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 7,7% del capitale sociale, BlackRock Inc. che detiene il 6,1% del capitale sociale e il Granducato di Lussemburgo, che detiene l'1,0% del capitale sociale.

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

Conto economico					
	Anno	Anno-1	Anno-2	Provvisorio	Infrannuale comparativo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente
In milioni di €	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2020	30/06/2019
Interessi attivi netti	21.127	21.062	21.191	10.107	10.498
Commissioni nette	9.365	9.207	9.430	4.795	4.469
Costo del rischio	-3.203	-2.764	-2.907	-2.873	-1.390
Utile netto su strumenti finanziari	7.464	6.118	7.112	4.025	3.910
Ricavi	44.597	42.516	43.161	25.563	22.368
Utile netto attribuibile ai possessori di azioni	8.173	7.526	7.759	3.581	4.386
Utile per azione (in €)	6,21	5,73	6,05	2,69	3,35
Bilancio					
	Anno	Anno-1	Anno-2	Provvisorio	Infrannuale comparativo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente
In milioni di €	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2020	30/06/2019
Totale attività	2.164.713	2.040.836	1.952.166	2.622.988	2.372.620
Titoli di debito	221.336	206.359	198.646	224.303	230.086
Di cui a medio lungo termine Senior Preferred	88.466*	88.381*	88.432	n.a	n.a
Debito subordinato	20.896	18.414	16.787	22.555	19.507
Prestiti e crediti da clienti (netto)	805.777	765.871	735.013	828.053	793.960
Depositi di clienti	834.667	796.548	760.941	963.183	833.265
Patrimonio netto (quota del Gruppo)	107.453	101.467	101.983	111.469	104.135
Prestiti incerti/lordi irrisolti**	2,2%	2,6%	3,3%	2,2%	2,5%
Rapporto sul Common Equity Tier 1 (CET1)	12,1%	11,8%	11,9%	12,4%	11,9%
Rapporto Capitale Totale	15,5%	15%	14,8%	15,9%	15,2%
Coefficiente di leva finanziaria	4,6%	4,5%	4,6%	4%	4,1%

(\*) Ambito normativo

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

#### Fattori di rischio più significativi specifici del garante

1. Un sostanziale aumento di nuovi accantonamenti o una riduzione del livello degli accantonamenti precedentemente registrati esposti al rischio di credito e al rischio di controparte potrebbero influire negativamente sui risultati delle operazioni e delle condizioni finanziarie del Gruppo BNP Paribas.
2. Un'interruzione o una violazione dei sistemi informatici del Gruppo BNP Paribas può causare sostanziali perdite di informazioni sui clienti, danni alla reputazione del Gruppo BNP Paribas e perdite finanziarie.
3. Il Gruppo BNP Paribas potrebbe subire perdite importanti nelle sue attività di negoziazione e investimento a causa delle fluttuazioni del mercato e della volatilità.
4. Le rettifiche al valore contabile dei portafogli titoli e derivati del Gruppo BNP Paribas e del debito proprio del Gruppo BNP Paribas potrebbero avere un effetto negativo sul reddito netto e sul patrimonio netto.
5. L'accesso al finanziamento e il costo del Gruppo BNP Paribas potrebbero essere influenzati negativamente da una ripresa delle crisi finanziarie, dal peggioramento delle condizioni economiche, dal declassamento del rating, dall'aumento degli spread del credito sovrano o da altri fattori.
6. In passato le condizioni economiche e finanziarie hanno avuto e potranno avere in futuro un impatto sul Gruppo BNP Paribas e sui mercati in cui opera.
7. Le leggi e i regolamenti adottati negli ultimi anni, in particolare in risposta alla crisi finanziaria globale, nonché le nuove proposte legislative, possono avere un impatto importante sul Gruppo BNP Paribas e sull'ambiente finanziario ed economico in cui opera.
8. Il Gruppo BNP Paribas può incorrere in multe importanti e altre sanzioni amministrative e penali per non conformità con le leggi e i regolamenti in vigore e può anche subire perdite in contenziosi correlati (o non correlati) con parti private.
9. Epidemie e pandemie, inclusa la pandemia di coronavirus (COVID-19) in corso e le loro conseguenze economiche, possono influenzare negativamente gli affari, le operazioni e le condizioni finanziarie del Gruppo.

### **Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?**

#### **Fattori di rischio più significativi specifici dei titoli**

Vi sono rischi associati ai Certificates, fa cui:

##### **1. Rischio relativo alla struttura dei Titoli:**

**Prodotti a leva fissa:** Gli investitori possono essere esposti a una perdita parziale o totale dell'investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance giornaliera del/i Sottostante/i di Riferimento e dall'esercizio della clausola di Estinzione Anticipata Automatica. I Prodotti a Leva Fissa sono generalmente adatti a investimenti a breve termine o intraday che durano pochi giorni. Gli investimenti effettuati per un periodo di tempo più lungo possono essere soggetti a condizioni di volatilità di mercato che possono avere un effetto negativo sulla performance del/i Sottostante/i di Riferimento. I Certificates Bull and Bear (ETS payout 2300) sono concepiti esclusivamente per negoziazioni a breve termine o intraday, essendo valutati sulla base della loro performance giornaliera composta.

##### **2. Rischio relativo al Sottostante e sua Disgregazione e Rettifiche:**

I Titoli Indicizzati sono collegati alla performance di un indice sottostante (un "indice"), che può fare riferimento a varie classi di asset quali, azioni, obbligazioni, tassi di cambio o dati sui prezzi degli immobili, oppure potrebbe fare riferimento a una combinazione di classi di attività. Gli investitori in Titoli Indicizzati affrontano il rischio di una serie più ampia di circostanze, questo significa che le attività sottostanti l'Indice non funzionano come previsto rispetto a un investimento in titoli di debito convenzionali. Di conseguenza, è più probabile che il rendimento di un investimento in Titoli Indicizzati sia influenzato negativamente rispetto a un investimento in titoli di debito convenzionali. Il valore dei Titoli dipenderà dall'esecuzione di un contratto future o di opzione. Se tali contratti futures o di opzioni sottostanti non si comportano come previsto, un investitore in tali tipi di Titoli può ricevere un rendimento inferiore (e potrebbe ricevere un rendimento significativamente inferiore) del previsto: l'esposizione ad un contratto futures o opzionale relativo a un indice, rischi di mercato equivalenti ad un investimento diretto a tali contratti futures o opzionali e turbative di mercato, e che l'Emittente non fornisce informazioni post-emissione in relazione al Sottostante di Riferimento.

##### **3. Rischi relativi ai mercati di negoziazione dei Titoli:**

**Fattori che influenzano il valore e il prezzo di negoziazione dei Titoli:** Il prezzo di negoziazione dei Titoli può essere influenzato da una serie di fattori tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il prezzo, il valore o il livello dei riferimenti sottostanti, il tempo rimanente fino alla data di rimborso programmata dei Titoli, l'effettiva o implicita volatilità associata ai riferimenti sottostanti e al rischio di correlazione dei riferimenti sottostanti pertinenti. La possibilità che il valore e il prezzo di negoziazione dei Titoli fluttuino (positivamente o negativamente) dipende da una serie di fattori, che gli investitori dovranno considerare attentamente prima di acquistare o vendere Titoli.

##### **4. Rischi legali:**

**Assemblee:** I termini dei Titoli conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Titoli per valutare questioni aventi un impatto sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i portatori, inclusi i portatori che non abbiano partecipato e votato all'assemblea del caso e i titolari che abbiano votato in maniera contraria alla maggioranza.

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

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

#### **Termini generali, condizioni e calendario previsto dell'offerta**

I Titoli possono essere sottoscritti per intero da BNP Paribas Arbitrage S.N.C. in qualità di Manager il 25 novembre 2020. L'Emittente (o altri per suo conto) presenterà domanda per l'ammissione alla negoziazione dei Titoli su "SeDeX MTF".

#### **Stima delle spese totali legate all'emissione e/o all'offerta, inclusi i costi stimati imputati all'investitore dall'emittente o dall'offerente**

Nessuna spesa sarà addebitata ad un investitore da parte dell'Emittente.

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

#### **Descrizione dell'offerente**

BNP Paribas Warrants & Certificats, 20 boulevard des Italiens 75009 Parigi Francia, [investimenti@bnpparibas.com](mailto:investimenti@bnpparibas.com). Codice LEI: R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.

Il Offerente è stato costituito nella forma di société anonyme ("naamloze vennootschap") ai sensi della legge francese.

#### **Perché è redatto il presente prospetto?**

#### **Utilizzo e l'importo stimato dei proventi netti**

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

Ricavi netti stimati: EUR 8.100.000.

<b>Accordo di sottoscrizione</b>
----------------------------------

Non applicabile.

<b>Conflitti di interesse più rilevanti che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione</b>
---

Ognuno di tali Collocatori e le sue collegate possono inoltre avere intrapreso, e possono intraprendere in futuro, operazioni di investment banking e/o di commercial banking con, e possono prestare altri servizi per, l'Emittente e l'eventuale Garante e le loro collegate nel corso della normale attività.

Varie entità all'interno del Gruppo BNPP (tra cui l'Emittente e il Garante) e le Affiliate svolgono diversi ruoli in relazione ai Titoli, tra cui Emittente dei Titoli e Agente di Calcolo dei Titoli e possono anche svolgere attività di negoziazione (comprese le attività di copertura) relative al Sottostante e ad altri strumenti o prodotti derivati basati su o relativi al Sottostante che possono dar luogo a potenziali conflitti di interesse.

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

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

Numero di Serie / Codice ISIN	No. di Titoli emessi	No. di Titoli	Trading Code di Borsa Italiana	Prezzo di Emissione per Titolo (espresso in Valuta di Calcolo) / Bull CV <sub>0</sub> / Bear CV <sub>0</sub>	Bull / Bear	Fattore di Leva	Soglia di Reset Percentage	Fee / Intervallo di Variazione delle Fee	Margine di Interesse / Margine di Interesse Minimo / Margine di Interesse Massimo	Costi di Copertura / Costi di Copertura Minimi / Costi di Copertura Massimi	Tasso di Interesse di Riferimento Specifico	Pagina Tasso di Interesse di Riferimento Specifico	Data di Esercizio / Data di Valutazione Finale 2300	Data di Liquidazione	SPECIFIED SECURITIES PURSUANT TO SECTION 871(m)
NLBNPIT10M O8	30,000	30,000	P10MO8	EUR 20	Bull	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10M P5	30,000	30,000	P10MP5	EUR 20	Bear	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10M Q3	30,000	30,000	P10MQ3	EUR 20	Bull	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10M R1	30,000	30,000	P10MR1	EUR 20	Bear	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10M S9	30,000	30,000	P10MS9	EUR 20	Bull	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10M T7	50,000	50,000	P10MT7	EUR 20	Bear	7	13%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10M U5	30,000	30,000	P10MU5	EUR 20	Bear	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10M V3	50,000	50,000	P10MV3	EUR 30	Bear	7	13%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10M W1	50,000	50,000	P10MW1	EUR 20	Bull	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No
NLBNPIT10M X9	50,000	50,000	P10MX9	EUR 20	Bear	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	0% / 0% / 5%	EURIBOR 1M	EURIBOR1 MD=	19 December 2025	2 January 2026	No

Numero di Serie / Codice ISIN	Indice	Valuta del Indice	Sponsor dell' Indice	Sito web dello Sponsor dell'Indice	Borsa	Sito web della Borsa	Tasso di Cambio
NLBNPIT10MO8	DAX®	EUR	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NLBNPIT10MP5	DAX®	EUR	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NLBNPIT10MQ3	EURO STOXX 50®	EUR	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	/	1
NLBNPIT10MR1	EURO STOXX 50®	EUR	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	/	1
NLBNPIT10MS9	EURO STOXX® Banks	EUR	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	/	1
NLBNPIT10MT7	EURO STOXX® Banks	EUR	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	/	1
NLBNPIT10MU5	EURO STOXX® Banks	EUR	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	/	1
NLBNPIT10MV3	FTSE MIB	EUR	FTSE International Limited	www.ftse.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it	1
NLBNPIT10MW1	FTSE MIB	EUR	FTSE International Limited	www.ftse.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it	1
NLBNPIT10MX9	FTSE MIB	EUR	FTSE International Limited	www.ftse.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it	1

Numero di Serie / Codice ISIN	Contratto Futures corrente	Codice Reuters	Borsa	Sito Web della Borsa	Orario Rilevante	Prezzo Osservato	Fonte del Prezzo Osservato
NLBNPIT10MO8	DAX® Future Dec 20	FDXZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/dax/DAX-Futures-139902">https://www.eurex.com/en/markets/idx/dax/DAX-Futures-139902</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MP5	DAX® Future Dec 20	FDXZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/dax/DAX-Futures-139902">https://www.eurex.com/en/markets/idx/dax/DAX-Futures-139902</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MQ3	EURO STOXX 50® Index Future Dec 20	STXEZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/blc/EURO-STOXX-50-Index-Futures-160088">https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/blc/EURO-STOXX-50-Index-Futures-160088</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MR1	EURO STOXX 50® Index Future Dec 20	STXEZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/blc/EURO-STOXX-50-Index-Futures-160088">https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/blc/EURO-STOXX-50-Index-Futures-160088</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MS9	EURO STOXX® BANKS Future Dec 20	FESBZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318">https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MT7	EURO STOXX® BANKS Future Dec 20	FESBZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318">https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MU5	EURO STOXX® BANKS Future Dec 20	FESBZ0	Eurex Frankfurt AG	<a href="https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318">https://www.eurex.com/en/markets/idx/stx/esf/EURO-STOXX-Banks-Futures-947318</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange



<b>Numero di Serie / Codice ISIN</b>	<b>Contratto Futures corrente</b>	<b>Codice Reuters</b>	<b>Borsa</b>	<b>Sito Web della Borsa</b>	<b>Orario Rilevante</b>	<b>Prezzo Osservato</b>	<b>Fonte del Prezzo Osservato</b>
NLBNPIT10MV3	FTSE MIB Future Dec 20	IFSZ0	Borsa Italiana (IDEM)	<a href="https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html">https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MW1	FTSE MIB Future Dec 20	IFSZ0	Borsa Italiana (IDEM)	<a href="https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html">https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT10MX9	FTSE MIB Future Dec 20	IFSZ0	Borsa Italiana (IDEM)	<a href="https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html">https://www.borsaitaliana.it/borsa/derivati/ftse-mib-futures/lista.html</a>	5:30 PM Paris Time	Last price	Futures or Options Exchange