

**FINAL TERMS DATED 17 DECEMBER 2020 AMENDING AND RESTATING FINAL TERMS DATED 26
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

500,000 EUR "Open End" Certificates relating to Euronext ESG Large 80 NR Index

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:

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer, the Guarantor or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or to supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer.

None of the Issuer nor, 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 Supplements 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**"). 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: www.produitsdebourse.bnpparibas.fr for public offering in France 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

No. of Securities issued	No. of Securities	ISIN	Common Code	Mnemonic Code	Issue Price per Security	Redemption Date
500,000	500,000	FRBNPP01YE80	226597336	8UXAB	EUR 100	Open End

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: 24 November 2020
4. Issue Date: 26 November 2020
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Index

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

Unwind Costs: Applicable
7. Form of Securities: Dematerialised bearer form (*au porteur*)
8. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET 2.
9. Settlement: Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10. Rounding Convention for Cash Settlement Amount: Not applicable
11. Variation of Settlement:

(a)	Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12.	Final Payout	Not applicable
13.	Relevant Asset(s):	Not applicable
14.	Entitlement:	Not applicable
15.	Exchange Rate	Not applicable
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 Securities Services
20.	Registrar:	Not applicable
21.	Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 1 rue Laffitte 75009 Paris, France.
22.	Governing law:	French law
23.	<i>Masse</i> 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):	<p>The "Underlying Index" is Euronext Eurozone ESG Large 80 NR Index (Bloomberg Code: ESG80N).</p> <p>Euronext N.V or any successor thereto is the Index Sponsor.</p> <p>The Euronext Eurozone ESG Large 80 NR Index is a Multi-Exchange Index.</p> <p>For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index.</p>
(b)	Index Currency:	EUR
(c)	Exchange(s):	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)
(d)	Related Exchange(s):	All Exchanges

(e)	Exchange Business Day:	Single Index Basis
(f)	Scheduled Trading Day:	Single Index Basis
(g)	Weighting:	Not applicable
(h)	Settlement Price:	Official closing level
(i)	Specified Maximum Days of Disruption:	Eight (8) Scheduled Trading Days
(j)	Valuation Time:	As per the Conditions
(k)	Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event:	Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event: Not applicable
(l)	Index Correction Period:	As per Conditions
(m)	Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable
(n)	Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Not applicable
26.	Share Securities/ETI Share Securities:	Not applicable
27.	ETI Securities	Not applicable
28.	Debt Securities:	Not applicable
29.	Commodity Securities:	Not applicable
30.	Inflation Index Securities:	Not applicable
31.	Currency Securities:	Not applicable
32.	Fund Securities:	Not applicable
33.	Futures Securities:	Not applicable
34.	Credit Security Provisions:	Not applicable
35.	Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable
36.	Preference Share Certificates:	Not applicable
37.	OET Certificates:	Not applicable
38.	Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):	Illegality: redemption in accordance with Security Condition 7.1(d) Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b)

39. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:
- (a) Additional Disruption Events: Applicable
 - (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities:
 - Administrator/Benchmark Event
 - Increased Cost of Hedging
 - Loss of Stock Borrow
 - (c) The Maximum Stock Loan Rate in respect of is 5 per cent.
 - (d) Redemption:
 - Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable
40. Knock-in Event: Not applicable
41. Knock-out Event: Not applicable
42. **EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION**
- (a) Notional Amount of each Certificate: Not applicable
 - (b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates.
 - (c) Interest: Not Applicable
 - (d) Fixed Rate Provisions: Not applicable
 - (e) Floating Rate Provisions: Not applicable
 - (f) Linked Interest Certificates: Not applicable
 - (g) Payment of Premium Amount(s): Not applicable
 - (h) Index Linked Interest Certificates: Not applicable
 - (i) Share Linked/ETI Share Linked Interest Certificates: Not applicable
 - (j) ETI Linked Interest Certificates: Not applicable
 - (k) Debt Linked Interest Certificates: Not applicable
 - (l) Commodity Linked Interest Certificates: Not applicable
 - (m) Inflation Index Linked Interest Certificates: Not applicable

- (n) Currency Linked Interest Certificates: Not applicable
- (o) Fund Linked Interest Certificates: Not applicable
- (p) Futures Linked Interest Certificates: Not applicable
- (q) Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions: Not applicable
- (r) Instalment Certificates: The Certificates are not Instalment Certificates.
- (s) Issuer Call Option: Applicable
- (i) Optional Redemption Date(s): The day falling four (4) Business Days following the Optional Redemption Valuation Date
- (ii) Optional Redemption Valuation Date(s): The date selected by the issuer and specified as such in the Issuer's notice to the Holder(s) or if such day is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.
- (iii) Optional Redemption Amount(s): Call Payout 1300/1

CV in respect of the relevant Optional Redemption Valuation Date.

The Calculation Agent will calculate "CV" on each CV Calculation Day in accordance with the following formula:

$$CV_{(t-1)} * AF_{(t)} * \frac{UR_{(t)}}{UR_{(t-1)}}$$

Where:

CV_(t-1) means, in respect of the CV Calculation Day, CV in respect of the immediately preceding CV Calculation Day or if none CV₍₀₎;

CV₍₀₎ means EUR 100;

CV Calculation Date means each Scheduled Trading Day from (but including) the Issue Date to (and including) the last day on which any Security is outstanding;

UR_(t) means, in respect of a CV Calculation Day, the Settlement Price on such CV Calculation Day;

UR_(t-1) means, in respect of a CV Calculation Day, the Settlement Price on the CV Calculation Day immediately preceding such CV Calculation Day;

UR₍₀₎ means the Settlement Price on the Strike Date;

AF_(t) means, in respect of a CV Calculation Day:

$$[1 - \text{Management Fee Rate}]^{\frac{ACT_{(t,t-1)}}{360}}$$

With:

Management Fee Rate means 1.00% per *annum*.

ACT_(t,t-1) means in respect of a CV Calculation Day, the number of calendar days between the ACT Day corresponding with such CV Calculation Day and the immediately preceding ACT Day;

ACT Day means each CV Calculation Day.

- | | | |
|-------|--|--|
| (iv) | Minimum Notice Period: | Not less than ten (10) calendar days prior to the relevant Optional Redemption Valuation Date. |
| (v) | Maximum Notice Period: | Not applicable. |
| (t) | Holder Put Option: | Applicable |
| (i) | Optional Redemption Date(s): | The day falling four (4) Business Days after the relevant Optional Redemption Valuation Date. |
| (ii) | Optional Redemption Valuation Date(s): | The last Scheduled Trading Day of March in each year commencing on March 2021 |
| (iii) | Optional Redemption Amount(s): | Put Payout 1300/1 |

CV in respect of the relevant Optional Redemption Valuation Date.

The Calculation Agent will calculate “CV” on each CV Calculation Day in accordance with the following formula:

$$CV_{(t-1)} * AF_{(t)} * \frac{UR_{(t)}}{UR_{(t-1)}}$$

Where:

CV_(t-1) means, in respect of the CV Calculation Day, CV in respect of the immediately preceding CV Calculation Day or if none CV₍₀₎;

CV₍₀₎ means EUR 100;

CV Calculation Date means each Scheduled Trading Day from (but including) the Issue Date to (and

including) the last day on which any Security is outstanding;

UR_(t) means, in respect of a CV Calculation Day, the Settlement Price on such CV Calculation Day;

UR_(t-1) means, in respect of a CV Calculation Day, the Settlement Price on the CV Calculation Day immediately preceding such CV Calculation Day;

UR₍₀₎ means the Settlement Price on the Strike Date;

AF_(t) means, in respect of a CV Calculation Day:

$$[1 - \text{Management Fee Rate}]^{\frac{ACT_{(t,t-1)}}{360}}$$

With:

Management Fee Rate means 1.00% per annum.

ACT_(t,t-1) means in respect of a CV Calculation Day, the number of calendar days between the ACT Day corresponding with such CV Calculation Day and the immediately preceding ACT Day;

ACT Day means each CV Calculation Day.

(iv)	Minimum Notice Period:	Not less than ten (10) calendar days prior to the relevant Optional Redemption Valuation Date.
(v)	Maximum Notice Period:	Not applicable
(u)	Automatic Early Redemption:	Not applicable
(v)	Strike Date:	24 November 2020
(w)	Strike Price:	Not applicable
(x)	Redemption Valuation Date:	Not applicable
(y)	Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.
(z)	Observation Dates:	Not applicable
(aa)	Observation Period:	Not applicable
(bb)	Settlement Business Day:	Not applicable
(cc)	Cut-off Date:	Not applicable
(dd)	Identification information of Holders as provided by Condition 29:	Not applicable

DISTRIBUTION AND U.S. SALES ELIGIBILITY

- | | | |
|------------|---|---|
| 43. | U.S. Selling Restrictions: | Not applicable – the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time |
| 44. | Additional U.S. Federal income tax considerations: | The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986. |
| 45. | Registered broker/dealer: | Not applicable |
| 46. | TEFRA C or TEFRA Not Applicable: | TEFRA Not Applicable |
| 47. | Non-exempt Offer: | Applicable |
| (i) | Non-exempt Offer Jurisdictions: | France. |
| (ii) | Offer Period: | From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted. |
| (iii) | Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: | The Manager and BNP Paribas |
| (iv) | General Consent: | Not applicable |
| (v) | Other Authorised Offeror Terms: | Not Applicable |
| 48. | Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors: | |
| (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:

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Lisa BERTHELOT', with a long horizontal stroke extending to the left.

By: Lisa BERTHELOT

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading – De-listing

Application will be made to list the Securities on Euronext Paris and to admit the Securities for trading on Euronext Paris, with effect from the Issue Date.

The de-listing of the Securities on the exchange specified above shall occur on at the opening time on the Optional Redemption Valuation Date, subject to any change to such date by such exchange or any competent authorities, for which the Issuer and the Guarantor shall under no circumstances be liable.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

- (a) Reasons for the issue: See "Use of Proceeds" in the Base Prospectus
- (b) Estimated net proceeds: EUR 50,000,000.
- (c) Estimated total expenses: The estimated total expenses are not available.

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

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

Information on the Index shall be available on the Index Sponsor website as set out below.

Past and further performances of the Index are available on the Index Sponsor website (www.euronext.com) and its volatility as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent at the phone number: 0 800 235 000.

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.

Euronext Eurozone ESG Large 80 NR

Euronext N.V. or its subsidiaries holds all (intellectual) proprietary rights with respect to the Index. Euronext N.V. or its subsidiaries do not sponsor, endorse or have any other involvement in the issue and offering of the product. Euronext N.V. and its subsidiaries disclaim any liability for any inaccuracy in the data on which the Index is based, for any mistakes, errors, or omissions in the calculation and/or dissemination of the Index, or for the manner in which it is applied in connection with the issue and offering thereof.

Euronext® is a registered trademark of Euronext N.V. or its subsidiaries.

6. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Euroclear France

7. Terms and Conditions of the Non-exempt Offer

Offer Price: The price of the Certificates will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the Index.

Conditions to which the offer is subject: Not applicable

Description of the application process: Not applicable

Details of the minimum and/or maximum amount of the application: Minimum purchase amount per investor: One (1) Certificate.

Maximum purchase amount per investor: The number of Certificates issued in respect of each Series of Certificates.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding amounts paid in excess by applicants: Not applicable

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities: The Certificates are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the second Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: Not applicable

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

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made: Not applicable

Amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser: EUR 0.50 per Certificate.

8. Intermediaries with a firm commitment to act

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

9. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: None

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: BNP Paribas
20 Boulevard des Italiens
75009 Paris
France.

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security Agent): Not applicable

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements: BNP Paribas Arbitrage SNC

When the underwriting agreement has been or will be reached: Not applicable

10. EU Benchmarks Regulation

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks: 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 included, 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
Euronext Eurozone ESG Large 80 NR	Euronext Paris	Included

ANNEX B – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Summary

Section A – Introduction and Warnings

Warnings

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms.

Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.

Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment.

Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.

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

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

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

EUR "Open End" Certificates linked to Euronext Eurozone ESG Large 80 NR Index - The securities are Certificates. International Securities Identification Number ("ISIN"): FRBNPP01YE80.

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, phone number: 0 800 235 000.

Identity and contact details of the competent authority approving the prospectus

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

Date of approval of the prospectus

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

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

The Managing Directors of BNP Paribas Finance B.V. are Edwin Herskovic, Erik Stroet, Folkert van Asma, Richard Daelman, Geert Lippens and 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	30/06/2020	30/06/2019
Operating profit/loss	47,976	39,967	27,896	27,516

Balance sheet

	Year	Year -1	Interim	Comparative interim from same period in prior year
In €	31/12/2019	31/12/2018	30/06/2020	30/06/2019
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	64,938,742,676	56,232,036,938	80,868,819,411	67,131,860,338
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	135,904	119,864
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	No interest expenses	No interest expenses	No interest expenses	No interest expenses

Cash flow statement				
In €	Year	Year -1	Interim	Comparative interim from same period in prior year
	31/12/2019	31/12/2018	30/06/2020	30/06/2019
Net Cash flows from operating activities	661,222	-153,286	-595,018	349,674
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

EUR "Open End" Certificates linked to Euronext Eurozone ESG Large 80 NR - The securities are Certificates. International Securities Identification Number ("ISIN"): FRBNPP01YE80.

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

The currency of the Securities is Euro ("EUR"). The Securities have no par value. 500,000 Securities will be issued. The Securities do not have a fixed lifetime, they are open end securities in respect of which there is no fixed redemption date.

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 French law.

Interest - The Securities do not bear or pay interest.

Underlying(s) - Index.

Redemption - The Securities are cash settled Securities.

Objective of the product is to provide you with a specified entitlement according to predefined conditions. The product does not have a fixed lifetime (open end).

You may exercise the product upon delivery of a prior written notice on predefined dates (Exercise Date) considering the Exercise Notice Period, with effect on the relevant Valuation Date.

Furthermore, the Issuer has the right to early terminate the product on a date designated at its discretion (the Termination Date) subject to prior notification, with effect on the relevant Valuation Date. After exercise or termination, you will receive a Redemption Amount in the Currency of the Product on the relevant Redemption Date. The relevant Valuation Date is the Exercise Date or the Termination Date.

The value of the product tracks the evolution of the underlying, upwards and downwards and minus the Management Fee. The Redemption Amount will be calculated on each trading day. The Redemption Amount on the relevant Valuation Date is the product of the Redemption Amount on the immediately preceding Trading Day and the ratio between the Reference Price on the Valuation Date and the Reference Price on the immediately preceding Trading Day. The Management Fee is deducted from the result of this calculation.

You are not entitled to any right or entitlement resulting from the components of the Underlying (e.g. dividends, voting rights).

Issue Date	26.11.20	Management Fee	1,00% annual (as of 25.11.2020)
Redemption Date (Maturity)	4 bank business days after the Valuation Date	Currency of the Product	EUR
Exercise Date	The last trading day of March with an Exercise Notice Period of 10 calendar day(s)	Multiplier	1
Termination Date	The date designated as such by the Issuer in its sole and absolute discretion in accordance with the terms and conditions as set out in the Final Terms 10 calendar day(s)		

Underlying	Euronext Eurozone ESG Large 80 NR Index (ESG80N, https://live.euronext.com/fr/product/indices/FR0013468865-XPAP)
Currency of the Underlying	EUR
Reference Agent	Euronext N.V.
Reference Price	Closing Price as determined by the Reference Agent on the Valuation Date whereby 1 point is equivalent to 1 unit of the Currency of the Underlying

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 - The Holders shall not be grouped in a Masse.

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 Euronext Paris.

Is there a guarantee attached to the securities?

Nature and scope of the guarantee

The obligations under the guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French Code monétaire et financier) and unsecured obligations of BNPP and will rank *pari passu* with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.

In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).

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

Description of the guarantor

The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP 2 June 2020 (the "Guarantee").

The Guarantor was incorporated in France as a société anonyme under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France. Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.

BNPP's long-term credit ratings are A+ with a negative outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), AA- with a "rating watch negative" outlook (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).

BNP Paribas, Europe's leading provider of banking and financial services, has four domestic Retail Banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It operates in 71 countries and has more than 197,000 employees, including nearly 150,000 in Europe.

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.

BNP Paribas SA is the parent company of the BNP Paribas Group.

Main shareholders as at 30 June 2020 : Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a public-interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian State holding 7.7% of the share capital; BlackRock Inc. holding 6.1% of the share capital; 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
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
Cost of Risk	-3,203	-2,764	-2,907	-2,873	-1,390
Operating Income	10,057	9,169	10,310	4,195	5,094
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

(^(**)) Impaired 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 noncompliance 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 Securities, including:

1. Risks related to the structure of the securities:

The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s). Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment.

2. Risks related 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: exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities 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 securities:

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 risks:

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 26 November 2020. Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Euronext Paris.

This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in France.

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 and / or person asking for admission to trading

BNP Paribas Warrants & Certificats, 20 boulevard des Italiens 75009 Paris France, phone number: 0 800 235 000. Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.

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 50,000,000

Underwriting agreement

Not applicable

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

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

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

BNP Paribas 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.

Résumé du Prospectus

Section A - Introduction et Avertissements

Avertissements

Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables.

Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables.

Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement.

Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire.

La responsabilité civile sera recherchée dans cet Etat Membre auprès de l'Emetteur ou du Garant (le cas échéant) sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, mais seulement si le contenu du résumé est jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces Titres.

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.

Nom et codes internationaux d'identification des valeurs mobilières (code ISIN)

EUR "Open End" Certificats sur Indice Euronext Eurozone ESG Large 80 NR Index - Les Titres sont des Certificats. Numéro International d'Identification des Valeurs Mobilières ("ISIN"): FRBNPP01YE80.

Identité et coordonnées de l'émetteur

BNP Paribas Issuance B.V. ("BNPP B.V." ou l'"Emetteur"). L'Emetteur a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Pays-Bas. Identifiant d'entité juridique ("IEJ") : 7245009UXRIGIRYOBR48

Identité et coordonnées de l'offreur et/ou de la personne qui sollicite l'admission à la négociation

BNP Paribas Warrants & Certificats, 20 boulevard des Italiens 75009 Paris France, n°0 800 235 000.

Identité et coordonnées de l'autorité compétente approuvant le prospectus

Autorité des Marchés Financiers (l'« AMF »), 17, place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, France - Tél. : 01 53 45 60 00 - www.amf-france.org

Date d'approbation du prospectus

Ce Prospectus a été approuvé le 2 juin 2020 sous le numéro d'approbation n°20-233 par l'AMF ("BP AMF Certificates"), tel que modifié ou complété à tout moment par des suppléments.

Section B - Informations clés sur l'émetteur

Qui est l'émetteur des valeurs mobilières ?

Siège social/ Forme juridique/ IEJ/ Législation/ Pays d'immatriculation

BNPP B.V. a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 595, 1017 BV Amsterdam, Pays-Bas. L'identifiant d'entité juridique (IEJ) de l'Emetteur est 7245009UXRIGIRYOBR48.

La notation de crédit à long terme de BNPP B.V. est A + avec une perspective négative (S&P Global Ratings Europe Limited) et la notation à court terme de BNPP B.V. est : A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).

Principales activités

BNPP B.V. a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP.

Les actifs de BNPP B.V. sont constitués des obligations d'autres entités du Groupe BNPP. Les détenteurs de titres émis par BNPP B.V. sont, sous réserve des dispositions de la Garantie émise par BNPP, exposés à la capacité des entités du Groupe BNPP à remplir leurs obligations envers BNPP B.V.

Principaux actionnaires

BNP Paribas détient 100% du capital social de BNPP B.V.

Identité de ses principaux dirigeants

Le dirigeant (*Managing Director*) de l'Emetteur est BNP Paribas Finance B.V.

Les dirigeants (*Managing Directors*) de BNP Paribas Finance B.V. sont Edwin Herskovic, Erik Stroet, Folkert van Asma, Richard Daelman, Geert Lippens et Matthew Yandle.

Identité des contrôleurs légaux des comptes

Mazars N.V. sont les auditeurs de l'Émetteur. Mazars N.V. est un cabinet d'expertise comptable indépendant aux Pays-Bas, enregistré auprès de la NBA (*Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*).

Quelles sont les informations financières clés concernant l'émetteur ?

Informations financières clés

Compte de résultat

	Année	Année-1	Intermédiaire	Valeur intermédiaire pour la même période de l'année précédente, pour comparaison
En euros	31/12/2019	31/12/2018	30/06/2020	30/06/2019
Résultat d'exploitation	47.976	39.967	27 896	27,516

Bilan				
	Année	Année-1	Intermédiaire	Valeur intermédiaire pour la même période de l'année précédente, pour comparaison
En euros	31/12/2019	31/12/2018	30/06/2020	30/06/2019
Dettes financières nettes (dettes à long terme plus dettes à court terme moins trésorerie)	64 938 742 676	56 232 036 938	80 868 819 411	67 131 860 338
Ratio de liquidité générale (actif circulant/passif circulant)	1.0	1.0	1,0	1.0
Ratio dette/fonds propres (total du passif/total des capitaux propres)	112 828	103 624	135 904	119 864
Ratio de couverture des intérêts (produits d'exploitation/charges d'intérêts)	Aucune charge d'intérêt	Aucune charge d'intérêt	Aucune charge d'intérêt	Aucune charge d'intérêt
État des flux de trésorerie				
	Année	Année-1	Intermédiaire	Valeur intermédiaire pour la même période de l'année précédente, pour comparaison
En euros	31/12/2019	31/12/2018	30/06/2020	30/06/2019
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	661 222	-153 286	-595 018	349 674
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	0	0	0	0
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	0	0	0	0

Réserves formulées dans le rapport d'audit

Sans objet, il n'existe aucune réserve dans les rapports d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus.

Quels sont les risques spécifiques à l'émetteur ?

Sans objet. BNPP B.V. est une société d'exploitation. La solvabilité de BNPP B.V. dépend de la solvabilité de BNPP.

Section C - Informations clés sur les valeurs mobilières

Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières ?

Nature, catégorie et code ISIN

EUR "Open End" Certificats sur Indice Euronext Eurozone ESG Large 80 NR Index - Les Titres sont des Certificats. Numéro International d'Identification des Valeurs Mobilières ("ISIN"): FRBNPP01YE80.

Devise / dénomination / valeur nominale / nombre de valeurs mobilières émises / échéance

Les Titres sont libellés en Euro ("EUR"). Les Titres n'ont pas de valeur nominale. 500 000 Titres seront émis. Les Titres n'ont pas de durée de vie fixe, ce sont des titres à durée indéterminée (open end certificates) pour lesquels il n'existe pas de date de remboursement déterminée.

Droits attachés aux valeurs mobilières

Maintien de l'Emprunt à son Rang - Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.

Cas de Défaute - Les modalités des Titres ne prévoient pas de cas de défaut

Loi applicable - Les Certificats sont soumis au droit français.

Sous-jacent - Indice.

Remboursement - Les Titres sont des Titres à Règlement en Numéraire.

L'objectif du produit est de vous apporter un rendement précis en fonction de conditions prédéfinies. Le produit a une maturité ouverte.

Vous pouvez exercer le produit à des dates prédéfinies (Date d'Exercice) sur préavis conformément à la Période de Notification d'Exercice, avec effet à la Date d'Évaluation concernée.

De plus, l'Émetteur peut rembourser le produit par anticipation à une date désignée à sa discrétion (ci-après dénommée la « Date de Résiliation ») sous réserve d'un préavis, avec effet à la Date d'Évaluation. Après exercice ou résiliation, vous recevrez un Montant de Remboursement libellé dans la Devise du Produit à la Date de Remboursement désignée. La Date d'Évaluation désignée correspond à la Date d'Exercice ou à la Date de Résiliation.

La valeur du produit réplique pas à pas, à la hausse comme à la baisse et hors Frais de Gestion, l'évolution du Sous-Jacent. Le Montant de Remboursement sera calculé chaque jour de bourse durant la vie du produit. Le Montant de Remboursement à la Date d'Évaluation sera égal au produit du Montant de Remboursement au jour de bourse précédant la Date d'Évaluation et du ratio entre le Prix de Référence à la Date d'Évaluation et le Prix de Référence au jour de bourse précédant la Date d'Évaluation. Les Frais de Gestion sont décomptés du résultat de ce calcul.

Vous ne pouvez prétendre à aucun droit ou prérogative au titre des composants du Sous-Jacent (dividendes, droits de vote, par exemple).

Date d'émission	26.11.20	Frais de Gestion	1,00% annuel (au 25.11.2020)
Date de Remboursement	4 jours ouvrés après la Date d'Évaluation	Devise du produit	EUR
Date d'Exercice	Le dernier jour de bourse de mars avec une Période de Notification d'Exercice de 10 jour(s) calendaire(s)	Parité	1
Date de Résiliation	La date désignée par l'Émetteur à son entière discrétion conformément aux conditions définitives et sous réserve d'un préavis de 10 jour(s) calendaire(s)		

Sous-Jacent	Euronext Eurozone ESG Large 80 NR Index (ESG80N, https://live.euronext.com/fr/product/indices/FR0013468865-XPAN)
Devise du Sous-Jacent	EUR
Sponsor de l'Indice	Euronext N.V.
Prix de Référence	Cours de Clôture tel que déterminé par le Sponsor de l'Indice à la Date d'Évaluation, où 1 point équivaut à 1 unité de la Devise du Sous-Jacent

Fiscalité - Le Titulaire devra payer tous les impôts, taxes et/ou frais découlant de l'exercice et du règlement ou du remboursement des Titres et/ou de la livraison ou du transfert des actifs dus en cas de Règlement Physique. L'Émetteur devra déduire des montants payables ou des actifs livrables aux Titulaires certains impôts, taxes et frais non antérieurement déduits des montants payés ou des actifs livrés à des Titulaires, que l'Agent de Calcul déterminera comme attribuables aux Titres. Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) aux lois et réglementations fiscales ou autres qui leur sont applicables dans le lieu de paiement, (ii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu d'un accord de la nature décrite à la Section 1471(b) de l'U.S. Internal Revenue Code de 1986 (le "Code"), ou qui est autrement imposé en vertu des Sections 1471 à 1474 du Code, de toutes réglementations ou conventions prises pour leur application, de toutes leurs interprétations officielles ou de toute loi prise pour appliquer une approche intergouvernementale de celles-ci, et (iii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code.

Assemblées Générales - Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.

Représentant des Titulaires de Titres - Les Titulaires ne sont pas regroupés en une Masse.

Rang de créance des valeurs mobilières

Les Titres sont des obligations non subordonnées et non assorties de sûretés de l'Émetteur et viennent au même rang entre eux.

Restrictions au libre transfert des valeurs mobilières

Il n'y a aucune restriction à la libre négociabilité des titres.

Politique de dividende ou de distribution

Sans objet.

Où les valeurs mobilières seront-elles négociées ?

Admission à la négociation

Une demande a été présentée par l'Émetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la négociation sur Euronext Paris.

Les valeurs mobilières font-elles l'objet d'une garantie ?

Nature et de la portée de la garantie

Les obligations en vertu de la garantie sont des obligations senior préférées (au sens de l'article L.613-30-3-1-3° du Code monétaire et financier) et non assorties de sûretés de BNPP et viendront au même rang que toutes ses autres obligations présentes et futures senior préférées et non assorties de sûretés, soumises à des exceptions qui peuvent au cours du temps être obligatoires en vertu du droit français.

Dans le cas où BNPP fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP B.V. n'en fasse l'objet, les obligations et/ou montants dus par BNPP, au titre de la garantie devront être réduits afin de prendre en compte toutes les modifications ou réductions appliquées aux dettes de BNPP résultant de l'application du renflouement interne de BNPP par toute autorité de régulation compétente (y compris dans le cas où la garantie elle-même ne fait pas l'objet d'un tel renflouement interne).

Le Garant garantit inconditionnellement et irrévocablement à chaque Titulaire de titres que si, pour une raison quelconque, BNPP B.V. ne paie pas une somme payable par elle ou n'exécute pas une autre obligation relative à une Garantie à la date spécifiée pour ce paiement ou cette exécution, le Garant, conformément aux Conditions, paiera cette somme dans la devise dans laquelle ce paiement est dû en fonds immédiatement disponibles ou, selon le cas, exécutera ou fera exécuter l'obligation concernée à la date d'échéance de cette exécution.

Description du garant

Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas ("BNPP" ou le "Garant") en vertu d'une garantie de droit anglais signée par BNPP le 2 juin 2020 (la "Garantie"). Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France. Identifiant d'entité juridique (IEJ) : R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.

Les notations de crédit à long terme de BNPP sont : A + avec une perspective négative (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.), AA- avec une perspective «rating watch negative» (Fitch France SAS) et AA (faible) avec une perspective stable (DBRS Limited) et les notations de crédit à court terme de BNPP sont A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1+ (Fitch France S.A.S.) et R-1 (middle) (DBRS Limited).

BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la France, la Belgique, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 71 pays et compte plus de 197 000 collaborateurs dont près de 150 000 en Europe.

BNP Paribas détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité

- Retail Banking and Services, regroupant:

Domestic Markets, composé de: Banque de Détail en France (BDDF), BNL banca commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie, Banque de Détail en Belgique (BDDB), Autres activités de Domestic Markets y compris Arval, BNP Paribas Leasing Solutions, Personal Investors, Nickel et la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL)

International Financial Services, composé de : Europe-Méditerranée, BancWest, Personal Finance, Assurance, Gestion Institutionnelle et Privée

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

BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (ensemble le "Groupe BNPP").

Au 30 juin 2020, les principaux actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'Etat belge, qui détient 7,7% du capital social, BlackRock Inc. qui détient 6,1% du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social.

Informations financières clés pertinentes afin d'évaluer la capacité du garant à remplir ses engagements au titre de la garantie

Compte de résultat					
	Année	Année-1	Année-2	Intermédiaire	Valeur intermédiaire pour la même période de l'année précédente pour comparaison
En millions d'euros	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2020	30/06/2019
Produits d'intérêts nets	21 127	21 062	21 191	10 107	10 498
Commissions	9 365	9 207	9 430	4 795	4 469
Gains nets sur instruments financiers	7 464	6 118	7 112	4 025	3 910
Produit Net Bancaire	44 597	42 516	43 161	25 563	22 368
Coût du risque	-3 203	-2 764	-2 907	-2 873	-1 390
Résultat d'exploitation	10 057	9 169	10 310	4 195	5 094
Résultat net, part du Groupe	8 173	7 526	7 759	3 581	4 386
Résultat par action	6,21	5,73	6,05	2,69	3,35
Bilan					
	Année	Année-1	Année-2	Intermédiaire	Valeur intermédiaire pour la même période de l'année précédente pour comparaison
En millions d'euros	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2020	30/06/2019
Total des actifs	2 164 713	2 040 836	1 952 166	2 622 988	2 372 620
Dettes représentées par un titre	221 336	206 359	198 646	224 303	230 086
Dont dettes senior préférées à moyen long terme	88 466*	88 381*	88 432	n.a	n.a
Dettes subordonnées	20 896	18 414	16 787	22 555	19 507
Prêts et créances sur la clientèle	805 777	765 871	735 013	828 053	793 960
Dettes envers la clientèle	834 667	796 548	760 941	963 183	833 265
Capitaux propres (part du Groupe)	107 453	101 467	101 983	111 469	104 135
Créances douteuses / encours bruts**	2,2%	2,6%	3,3%	2,2%	2,5%
Ratio Common Equity Tier 1 (CET1)	12,1%	11,8%	11,9%	12,4%	11,9%
Ratio de fonds propres total	15,5%	15%	14,8%	15,9%	15,2%
Ratio de levier	4,6%	4,5%	4,6%	4%	4,1%

* Périmètre prudentiel

** Encours dépréciés (stage 3), bilan et hors bilan, non nettes des garanties reçues, sur la clientèle et les établissements de crédit, y compris les titres de dette au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres sur les encours bruts sur la clientèle et les établissements de crédit, bilan et hors bilan, y compris titres au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance).

Principaux facteurs de risque liés au garant

1. Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné au titre du risque de crédit et de contrepartie pourrait peser sur les résultats et sur la situation financière du Groupe BNP Paribas.
2. Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques du Groupe BNP Paribas, pourrait provoquer des pertes significatives d'informations relatives aux clients, nuire à la réputation du Groupe BNP Paribas et provoquer des pertes financières.
3. Les fluctuations de marché et la volatilité exposent le Groupe BNP Paribas au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement.
4. Des ajustements apportés à la valeur comptable des portefeuilles de titres et d'instruments dérivés du Groupe BNP Paribas ainsi que de la dette du Groupe BNP Paribas pourraient avoir un effet défavorable sur son résultat net et sur ses capitaux propres.
5. L'accès du Groupe BNP Paribas au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence des crises financières, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notation, d'accroissement des spreads de crédit des États ou d'autres facteurs
6. Le contexte économique et financier défavorable a eu par le passé, et pourrait avoir à l'avenir, un impact sur le Groupe BNP Paribas et les marchés dans lesquels il opère.
7. Des mesures législatives et réglementaires prises ces dernières années, en particulier en réponse à la crise financière mondiale, ainsi que des nouvelles propositions de loi, pourraient affecter de manière substantielle le Groupe BNP Paribas ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.
8. En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, le Groupe BNP Paribas pourrait être exposé à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales, et pourrait subir des pertes à la suite d'un contentieux privé, en lien ou non avec ces sanctions.
9. Les épidémies et pandémies, y compris la pandémie de coronavirus en cours (COVID-19) et leurs conséquences économiques, peuvent affecter négativement les activités, les opérations, les résultats et la situation financière du Groupe.

Quels sont les principaux risques spécifiques aux valeurs mobilières ?

Principaux facteurs de risque spécifiques aux valeurs mobilières

Il existe également des risques associés aux Titres, y compris :

1. Risques relatifs à la structure des Titres:

Le rendement de ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence. Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement.

2. Risques relatifs au Sous-Jacent ainsi qu'à ses Perturbations et Ajustements:

Les Titres Indice sont liés à la performance d'un indice sous-jacent (un « Indice »), qui peut faire référence à diverses classes d'actifs comme des actions, des obligations, des taux de change ou des données de prix de biens, ou peuvent faire référence à une combinaison de classes d'actifs. Les investisseurs dans des Titres Indice sont exposés au risque d'un large ensemble de circonstances ce qui fait que la performance des actifs sous-jacents de l'Indice n'est pas celle attendue en comparaison avec un investissement dans des titres de créance classiques. Par conséquent, la probabilité que le rendement d'un investissement dans des Titres Indice soit affecté négativement est plus élevée que pour un investissement dans des titres de créance classiques : l'exposition à un ou plusieurs indices, un cas d'ajustement et de

perturbation du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur de la liquidité des Titres, et le fait que l'Emetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-jacent de Référence.

3. Risques liés aux marchés des Titre:

Facteurs affectant la valeur et le cours des Titres : Le cours des Titres peut être affecté par un certain nombre de facteurs dont, notamment, le prix, la valeur ou le niveau de la ou des Références Sous-jacentes, le temps restant jusqu'à la date de remboursement prévue des Titres, la volatilité réelle ou implicite associée à la ou aux Références Sous-jacentes et le risque de corrélation de la ou des Références Sous-jacentes concernées. La possibilité que la valeur et le cours des Titres fluctuent (de manière positive comme négative) dépend d'un certain nombre de facteurs, que les investisseurs doivent examiner attentivement avant d'acheter ou de vendre des Titres.

4. Risques juridiques:

Assemblées générales : Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.

Section D - Informations clés sur l'offre au public de valeurs mobilières et/ou l'admission à la négociation sur un marché réglementé

À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans cette valeur mobilière ?

Conditions générales et calendrier prévisionnel de l'offre

Les Titres seront intégralement souscrits par BNP Paribas Arbitrage S.N.C. en sa qualité de Gestionnaire le 26 novembre 2020. Une demande a été présentée par l'Emetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la négociation sur Euronext Paris. Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non-exemptée en France.

Estimation des dépenses totales liées à l'émission et/ou à l'offre, y compris une estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur

Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.

Qui est l'offreur et/ou la personne qui sollicite l'admission à la négociation ?

Description de l'offreur et/ou la personne qui sollicite l'admission à la négociation

BNP Paribas Warrants & Certificats, 20 boulevard des Italiens 75009 Paris France, n° 0 800 235 000. Identifiant d'entité juridique ("IEJ"): ROMUWSFPU8MPRO8K5P83. L'offreur a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français.

Pourquoi ce prospectus est-il établi ?

Utilisation et montant net estimé du produit

Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture.

Estimation du produit net : EUR 50 000 000.

Convention de prise ferme

Non applicable.

Principaux conflits d'intérêts liés à l'offre ou à l'admission à la négociation

L'Agent Placeur et ses affiliés peuvent aussi avoir été impliqué, et pourraient dans le futur être impliqué, dans des transactions de banque d'investissement ou commerciale avec, ou fournir d'autres services à, l'Emetteur et son Garant et leurs affiliés dans le cours normal de leurs activités.

Diverses entités au sein du groupe BNPP (y compris l'Émetteur et le Garant) et les Sociétés affiliées assument différents rôles en rapport avec les Titres, notamment celui d'Émetteur des Titres et d'Agent de Calcul des Titres et peuvent également s'engager dans des activités de négociation (y compris des activités de couverture) relatives au Sous-jacent et à d'autres instruments ou produits dérivés basés sur le Sous-jacent, ou liés à celui-ci, qui peuvent donner lieu à des conflits d'intérêts potentiels.

BNP Paribas Arbitrage SNC, qui agit en tant que Gestionnaire et Agent de Calcul, est une Société affiliée de l'Émetteur et du Garant, et des conflits d'intérêts potentiels peuvent exister entre elle et les titulaires de Titres, y compris en ce qui concerne certaines décisions et jugements que l'Agent de Calcul doit prendre. Les intérêts économiques de l'Émetteur et de BNP Paribas Arbitrage SNC en tant que Gestionnaire et Agent de Calcul sont potentiellement contraires aux intérêts des Titulaires en tant qu'investisseurs dans les Titres.

Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels.