

## FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

### FINAL TERMS DATED 4 APRIL 2023

**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 a Commodity**

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. 22-189 on 1 June 2022

**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 1 June 2022, 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](https://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 Threshold 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
NLBNPIT1OLB7	50,000	50,000	P1OLB7	USD 40	Bear	7	12%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036
NLBNPIT1OLC5	50,000	50,000	P1OLC5	USD 30	Bear	7	12%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036
NLBNPIT1OLD3	50,000	50,000	P1OLD3	USD 30	Bear	7	12%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036
NLBNPIT1OLE1	50,000	50,000	P1OLE1	USD 30	Bear	7	12%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036
NLBNPIT1OLF8	50,000	50,000	P1OLF8	USD 40	Bull	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036
NLBNPIT1OLG6	50,000	50,000	P1OLG6	USD 15	Bull	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036
NLBNPIT1OLH4	50,000	50,000	P1OLH4	USD 40	Bear	7	12%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036
NLBNPIT1OLI2	50,000	50,000	P1OLI2	USD 30	Bull	7	12%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036
NLBNPIT1OLJ0	50,000	50,000	P1OLJ0	USD 30	Bear	7	12%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036

Series Number / ISIN Code	Commodity	Commodity Currency	Reuters Code of Commodity / Reuters Screen Page (Except during the Futures Rollover Period)	Price Source	Price Source Website	Exchange Rate	Observation Price	Observation Price Source
NLBNPIT1OLB7	Brent Jun 23	USD	LCOM3	Intercontinental Exchange (ICE)	<a href="http://www.theice.com">www.theice.com</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLC5	Brent Jun 23	USD	LCOM3	Intercontinental Exchange (ICE)	<a href="http://www.theice.com">www.theice.com</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLD3	Comex Copper May 23	USD	HGK3	COMEX	<a href="http://www.cmegroup.com">www.cmegroup.com</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLE1	Gold Futures Jun 23	USD	GCM3	Chicago Mercantile Exchange (CME)	<a href="http://www.cmegroup.com">www.cmegroup.com</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLF8	GAS NATURALE FUTURE MAY 23	USD	NGK23	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	<a href="http://www.cmegroup.com/trading/energy">www.cmegroup.com/trading/energy</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLG6	GAS NATURALE FUTURE MAY 23	USD	NGK23	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	<a href="http://www.cmegroup.com/trading/energy">www.cmegroup.com/trading/energy</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLH4	Silver Futures May 23	USD	SIK3	Chicago Mercantile Exchange (CME)	<a href="http://www.cmegroup.com">www.cmegroup.com</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLI2	WTI May 23	USD	CLK3	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	<a href="http://www.cmegroup.com/trading/energy">www.cmegroup.com/trading/energy</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange

Series Number / ISIN Code	Commodity	Commodity Currency	Reuters Code of Commodity / Reuters Screen Page (Except during the Futures Rollover Period)	Price Source	Price Source Website	Exchange Rate	Observation Price	Observation Price Source
NLBNPIT1OLJ0	WTI May 23	USD	CLK3	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	<a href="http://www.cmegroup.com/trading/energy">www.cmegroup.com/trading/energy</a>	EUR / USD	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:** 4 April 2023.
5. **Consolidation:** Not applicable.
6. **Type of Securities:**
  - (a) Certificates.
  - (b) The Securities are Commodity 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 Final Pricing 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 6 (Additional Terms and Conditions for Commodity 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)  
  
"Specified Venue" means Borsa Italiana  
  
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:**

Not applicable.

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

Not applicable.

27. **ETI Securities:**

Not applicable.

28. **Debt Securities:**

Not applicable.

29. **Commodity Securities:**

Applicable.

(a) **Commodity/Commodities/Commodity Index/Commodity Indices:**

The Securities relate to Commodities, as set out in "Specific Provisions for each Series" above (each a "**Commodity**") and as more fully described in "Commodity Reference Price" below.

(b) **Pricing Date(s):**

Each Relevant Business Day from (and including) the Initial Pricing Date to (and including) the Final Pricing Date.

- (c) **Initial Pricing Date:** The Relevant Business Day immediately preceding the Listing Date.
- (d) **Final Pricing Date:** The Valuation Date or the Optional Redemption Valuation Date.
- (e) **Commodity Reference Price:**
- **In respect of Brent Crude Oil:**  
Brent blend light crude oil on the Intercontinental Exchange (the "ICE", "Exchange" and "Price Source") for the settlement price (the "Specified Price") for the Delivery Date (as defined below) of the futures contract, stated in U.S. Dollars per barrel, as made public by the Price Source on each Pricing Date.
  - **In respect of Copper - COMEX:**  
The price for a Pricing Date will be that day's settlement price (the "Specified Price") per pound of high grade copper on the COMEX (the "COMEX", "Exchange" and "Price Source") for the Delivery Date (as defined below) of the futures contract, stated in U.S. cents, as made public by the Price Source on each Pricing Date.
  - **In respect of Gold - COMEX:**  
The price for a Pricing Date will be that day's settlement price (the "Specified Price") per troy ounce of gold on the COMEX (the "COMEX", "Exchange" and "Price Source") for the Delivery Date (as defined below) of the futures contract, stated in U.S. Dollars and cents, as made public by the Price Source on each Pricing Date.
  - **In respect of Natural Gas:**  
Natural Gas on the New York Mercantile Exchange (the "NYMEX", "Exchange" and "Price Source") for the settlement price (the "Specified Price") for the Delivery Date (as defined below) of the Henry Hub Natural Gas futures contract, stated in U.S. Dollars per MMBTU, as made public by the Price Source on each Pricing Date.
  - **In respect of Silver - COMEX:**  
The price for a Pricing Date will be that day's settlement price (the "Specified Price") per troy ounce of silver on the COMEX (the "COMEX", "Exchange" and "Price Source") for the Delivery Date (as defined below) of the futures contract, stated in U.S. Dollars and cents, as made public by the Price Source on each Pricing Date.
  - **In respect of WTI Crude Oil:**  
West Texas Intermediate light sweet crude oil on the New York Mercantile Exchange (the "NYMEX", "Exchange" and "Price Source") for the settlement price (the "Specified Price") for the Delivery Date (as defined below) of the futures contract, stated in U.S. Dollars per barrel, as made public by the Price Source on each Pricing Date.
- (f) **Delivery Date:** As per Conditions.  
The applicable Delivery Date at any time is available on the following website(s):  
  
[investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it)
- (g) **Nearby Month:** Not applicable.
- (h) **Specified Price:** As defined in §29(e) above.
- (i) **Exchange:** As defined in §29(e) above.
- (j) **Disruption Fallback(s):** As per Conditions.
- (k) **Valuation Time:** The time at which the Commodity Reference Price is published by the Price Source.
- (l) **Specified Maximum Days of Disruption:** As per Conditions.

(m) <b>Weighting:</b>	Not applicable.
(n) <b>Rolling Futures Contract Securities:</b>	Yes.
	Dislocation Event: Applicable.
	Dislocation Level: As per Conditions.
<b>Futures Rollover Date:</b>	The date selected by the Calculation Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner within the period (" <b>Futures Rollover Period</b> ") starting on, and including, the day that is twenty (20) Relevant Business Days prior to the first notice day to, but excluding, the last trading day of the relevant Futures Contract.
(o) <b>Redemption following Market Disruption Event or Commodity Index Adjustment Event:</b>	Commodity Security Condition 3(c)(i) applies.
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 2300 Final Valuation Date.
(iii) <b>Optional Redemption</b>	Call Payout 2300.

	<b>Amount(s):</b>	
(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) **Offer Period:** Not applicable.
- (iii) **Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:** Not applicable.
- (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, consisting of a stylized 'D' shape followed by a horizontal line that extends to the right and then curves back down to the left.

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.

Standard & Poor's is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended) (the "**CRA Regulation**"). Moody's is not established in the European Union and has not applied for registration under the CRA Regulation. The ratings issued by Moody's have been endorsed by Moody's France SAS in accordance with the CRA Regulation. Moody's France SAS is established in the European Union and registered under the CRA Regulation).

### 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 13,148,500.00
- (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 each Commodity shall be available on the relevant Price Source website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

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

### 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
NLBNPIT1OLB7	EUR 36.91	EUR 0.37
NLBNPIT1OLC5	EUR 27.68	EUR 0.28
NLBNPIT1OLD3	EUR 27.68	EUR 0.28

Series Number	Issue Price per Security	Expenses included in the Issue Price
NLBNPIT1OLE1	EUR 27.68	EUR 0.28
NLBNPIT1OLF8	EUR 36.91	EUR 0.37
NLBNPIT1OLG6	EUR 13.84	EUR 0.14
NLBNPIT1OLH4	EUR 36.91	EUR 0.37
NLBNPIT1OLI2	EUR 27.68	EUR 0.28
NLBNPIT1OLJ0	EUR 27.68	EUR 0.28

#### 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
SOFR	Federal Reserve Bank of New York	Not 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.

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 (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 a Commodity 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 1 June 2022 under the approval number nr. 22-189 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 stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).

#### Principal activities

The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. Holders of securities issued by BNPP B.V. will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations towards BNPP B.V.

#### Major shareholders

BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.

#### Identity of the issuer's key managing directors

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		
In €	31/12/2021	31/12/2020		
Operating profit/loss	47,856	54,758		

##### Balance sheet

	Year	Year-1		
In €	31/12/2021	31/12/2020		
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	87,075,921,726	69,621,531,827		
Current ratio (current assets/current liabilities)	1	1		
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	133,566	112,649		
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	No interest expenses	No interest expenses		

Cash flow statement			
In €	Year	Year-1	
	31/12/2021	31/12/2020	
Net Cash flows from operating activities	622,151	-563,228	
Net Cash flows from financing activities	0	0	
Net Cash flows from investing activities	0	0	

#### Qualifications in the audit report

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

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

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

### Section C - Key Information on the securities

#### What are the main features of the securities?

##### Type, class and ISIN

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)* - Commodity Futures.

*Redemption* - The Securities are cash settled Securities.

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:

**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.

**"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:

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

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

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

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.

#### 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 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, depending on the time of occurrence of the first Reset Event and of any subsequent Reset Events:

**"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>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 Time<sub>t</sub>"** means, in respect of a Relevant Business Day, the time at which the relevant Commodity Reference Price is published by the relevant Exchange;

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

"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);

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

- in the case of Bear Certificates that are Commodity 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 Commodity 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 from (and including) the day that is twenty (20) Relevant Business Days prior to the first notice day to but excluding the last trading day of the relevant Futures 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;

"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;

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

"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 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 (see Reference Floating Rate Option in the table below) for the Relevant Business Day immediately preceding such day;

"Relevant Business Day" means a day which is both an Underlying Business Day (i.e. a Commodity Business Day) and a Specified Venue Securities Business Day (i.e. any day on which the Specified Venue on which the Securities are listed is open for a regular trading session);

"Specified Venue" means Borsa Italiana;

"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 (subject to calculation at the Calculation Time, or on the occurrence of each Reset Event):

in the case of Bear Certificates that are Commodity Securities:

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

in the case of Bull Certificates that are Commodity Securities:

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

"Rollover Costs" 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>" shall be construed accordingly with respect to the immediately preceding Relevant Business Day;

"Settlement Price" means the Commodity Reference Price;

"Commodity Reference Price" means

- In respect of Brent Crude Oil:

Brent blend light crude oil on the Intercontinental Exchange (the "ICE", "Exchange" and "Price Source") for the settlement price (the "Specified Price") for the Delivery Date (as defined below) of the futures contract, stated in U.S. Dollars per barrel, as made public by the Price Source on each Pricing Date.

- In respect of Copper - COMEX:

The price for a Pricing Date will be that day's settlement price (the "Specified Price") per pound of high grade copper on the COMEX (the "COMEX", "Exchange" and "Price Source") for the Delivery Date (as defined below) of the futures contract, stated in U.S. cents, as made public by the Price Source on each Pricing Date.

- In respect of Gold - COMEX:

The price for a Pricing Date will be that day's settlement price (the "Specified Price") per troy ounce of gold on the COMEX (the "COMEX", "Exchange" and "Price Source") for the Delivery Date (as defined below) of the futures contract, stated in U.S. Dollars and cents, as made public by the Price Source on each Pricing Date.

**- In respect of Natural Gas:**

Natural Gas on the New York Mercantile Exchange (the "NYMEX", "Exchange" and "Price Source") for the settlement price (the "Specified Price") for the Delivery Date (as defined below) of the Henry Hub Natural Gas futures contract, stated in U.S. Dollars per MMBTU, as made public by the Price Source on each Pricing Date.

**- In respect of Silver - COMEX:**

The price for a Pricing Date will be that day's settlement price (the "Specified Price") per troy ounce of silver on the COMEX (the "COMEX", "Exchange" and "Price Source") for the Delivery Date (as defined below) of the futures contract, stated in U.S. Dollars and cents, as made public by the Price Source on each Pricing Date.

**- In respect of WTI Crude Oil:**

West Texas Intermediate light sweet crude oil on the New York Mercantile Exchange (the "NYMEX", "Exchange" and "Price Source") for the settlement price (the "Specified Price") for the Delivery Date (as defined below) of the futures contract, stated in U.S. Dollars per barrel, as made public by the Price Source on each Pricing Date.

"**Delivery Date**" indicates the applicable date at any time is available on the following website: [investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it);

"**Underlying Price<sub>t</sub>**" or "**U<sub>t</sub>**" means, in respect of a Relevant Business Day, the Settlement Price 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;

"**Unwinding Time Period**" means a cumulative period of twelve hours during which the Underlying Reference is quoted on the relevant Exchange;

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 *garantie* 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 *garantie* shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the *Garantie* 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 1 June 2022 (the "**Guarantee**"). Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPPRO8K5P83. 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 stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) AA- with a stable outlook (Fitch Ratings Ireland Limited) (which is the long-term rating assigned to BNPP's senior preferred debt by Fitch Ratings Ireland Limited) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Rating GmbH) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1+ (Fitch Ratings Ireland Limited) and R-1 (middle) (DBRS Rating GmbH).

BNP Paribas' organisation is based on three operating divisions: Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) and Investment & Protection Services (IPS).

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

**Commercial, Personal Banking & Services (CPBS):**

- *Commercial & Personal Banking in the euro zone:* Commercial & Personal Banking in France (CPBF), BNL banca commerciale (BNL bc), Commercial & Personal Banking in Italy, Commercial & Personal Banking in Belgium (CPBB), Commercial & Personal Banking in Luxembourg (CPBL).

- *Commercial & Personal Banking outside the euro zone, organised around:* Europe-Mediterranean covering Commercial & Personal Banking outside the euro zone and the United States, in particular in Central and Eastern Europe, Turkey and Africa, and BancWest in the United States.

- *Specialised businesses:* BNP Paribas Personal Finance, Arval and BNP Paribas Leasing Solutions, New digital business lines (in particular Nickel, Floa, Lyf) and BNP Paribas Personal Investors.

**Investment & Protection Services (IPS):** Insurance (BNP Paribas Cardif), Wealth and Asset Management: BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Real Estate, BNP Paribas Principal Investments (management of the BNP Paribas Group's portfolio of unlisted and listed industrial and commercial investments) and BNP Paribas Wealth Management.

As at 31 December 2022, 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 7.80% of the share capital, BlackRock Inc. holding 6% of the share capital, Amundi holding 6% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1% 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	
In millions of €	31/12/2022*	31/12/2021*	31/12/2020	
Net interest income	20,831	19,238	21,312	
Net fee and commission income	10,178	10,362	9,862	
Net gain on financial instruments	9,455	7,777	7,146	
Revenues	47,631	43,762	44,275	
Cost of risk	-3,004	-2,791	-5,717	
Operating Income	12,932	11,325	8,364	
Net income attributable to equity holders	10,196	9,488	7,067	
Earnings per share (in euros)	7.8	7.26	5.31	
Balance sheet				
	Year	Year-1	Year-2	
In millions of €	31/12/2022*	31/12/2021*	31/12/2020	
Total assets	2,666,376	2,634,444	2,488,491	
Debt securities	224,603	220,106	212,351	
Of which mid long term Senior Preferred	73,906**	78,845**	82,086**	
Subordinated debt	24,832	25,667	23,325	
Loans and receivables from customers (net)	857,020	814,000	809,533	
Deposits from customers	1,008,054	957,684	940,991	
Shareholders' equity (Group share)	121,792	117,886	112,799	
Doubtful loans/ gross outstandings***	1.7%	2%	2.1%	
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio	12.3%	12.9%	12.8%	
Total Capital Ratio	16.2%	16.4%	16.4%	
Leverage Ratio****	4.4%	4.1%	4.4%	

(\*) Application of IFRS5

(\*\*) 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 amortised 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 amortised costs or at fair value through shareholders' equity (excluding insurance).

(\*\*\*\*) Without the effect of the temporary exemption related to deposits with Eurosystem central banks (calculated in accordance with Regulation (EU) No. 2020/873, Article 500b). The temporary exemption for the exclusion of deposits with Eurosystem central banks ended on 31 March 2022.

#### 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.

#### 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:

Depending on the terms of the Securities, the amount due on redemption will be determined by reference to the value of the Commodity. If the Commodity does not perform as expected, this will have a material adverse impact on the amounts that Holders will receive in respect of the Securities and may also negatively affect the



value of the 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 one or more commodity and/or commodity index, similar market risks to a direct commodity investment, market disruption and adjustment events which may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, delays to the determination of the final level of a commodity index resulting in delays to the payment of the Cash Settlement Amount 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 4 April 2023.  
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): 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 13,148,500.

#### 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 CV <sub>0</sub> / Bear CV <sub>0</sub>	Bull / Bear	Leverage Factor	Reset Threshold 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
NLBNPIT1OLB7	50,000	50,000	P1OLB7	USD 40	Bear	7	12%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036
NLBNPIT1OLC5	50,000	50,000	P1OLC5	USD 30	Bear	7	12%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036
NLBNPIT1OLD3	50,000	50,000	P1OLD3	USD 30	Bear	7	12%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036
NLBNPIT1OLE1	50,000	50,000	P1OLE1	USD 30	Bear	7	12%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036
NLBNPIT1OLF8	50,000	50,000	P1OLF8	USD 40	Bull	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036
NLBNPIT1OLG6	50,000	50,000	P1OLG6	USD 15	Bull	5	18%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036
NLBNPIT1OLH4	50,000	50,000	P1OLH4	USD 40	Bear	7	12%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036
NLBNPIT1OLI2	50,000	50,000	P1OLI2	USD 30	Bull	7	12%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036
NLBNPIT1OLJ0	50,000	50,000	P1OLJ0	USD 30	Bear	7	12%	1% / (0%; 1%)	0% / 0% / 0%	1.50% / 0% / 5%	SOFR	USDSOFR=	21 December 2035	4 January 2036

Series Number / ISIN Code	Commodity	Commodity Currency	Reuters Code of Commodity / Reuters Screen Page (Except during the Futures Rollover Period)	Price Source	Price Source Website	Exchange Rate	Observation Price	Observation Price Source
NLBNPIT1OLB7	Brent Jun 23	USD	LCOM3	Intercontinental Exchange (ICE)	<a href="http://www.theice.com">www.theice.com</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLC5	Brent Jun 23	USD	LCOM3	Intercontinental Exchange (ICE)	<a href="http://www.theice.com">www.theice.com</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLD3	Comex Copper May 23	USD	HGK3	COMEX	<a href="http://www.cmegroup.com">www.cmegroup.com</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLE1	Gold Futures Jun 23	USD	GCM3	Chicago Mercantile Exchange (CME)	<a href="http://www.cmegroup.com">www.cmegroup.com</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLF8	GAS NATURALE FUTURE MAY 23	USD	NGK23	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	<a href="http://www.cmegroup.com/trading/energy">www.cmegroup.com/trading/energy</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLG6	GAS NATURALE FUTURE MAY 23	USD	NGK23	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	<a href="http://www.cmegroup.com/trading/energy">www.cmegroup.com/trading/energy</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLH4	Silver Futures May 23	USD	SIK3	Chicago Mercantile Exchange (CME)	<a href="http://www.cmegroup.com">www.cmegroup.com</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLI2	WTI May 23	USD	CLK3	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	<a href="http://www.cmegroup.com/trading/energy">www.cmegroup.com/trading/energy</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLJ0	WTI May 23	USD	CLK3	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	<a href="http://www.cmegroup.com/trading/energy">www.cmegroup.com/trading/energy</a>	EUR / USD	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.

Gli investitori possono essere esposti a una perdita parziale o totale dell'investimento.

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 Commodity 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 1 giugno 2022 dall' AMF ("BP AMF Certificates") con il numero di approvazione 22-189, 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 stabile (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		
In €	31/12/2021	31/12/2020		
Utile/perdita operativa	47.856	54.758		

##### Bilancio

	Anno	Anno-1		
In €	31/12/2021	31/12/2020		
Debito finanziario netto (debito a lungo termine più debito a breve meno cassa)	87.075.921.726	69.621.531.827		
Rapporto corrente (attività correnti/passività correnti)	1	1		
Rapporto debito/patrimonio netto (passività totali/patrimonio netto totale)	133.566	112.649		
Rapporto di copertura degli interessi (proventi operativi/interessi passivi)	Nessuna spesa per interessi	Nessuna spesa per interessi		

Rendiconto finanziario			
In €	Anno	Anno-1	
	31/12/2021	31/12/2020	
Flussi di cassa netti da attività operative	622.151	-563.228	
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	0	0	
Flusso di cassa netto da attività di investimento	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.

##### Dritti 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* - Commodity Future.

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

A meno che i *Certificates* non siano stati cancellati, riacquistati dall'Emittente oppure rimborsati, essi 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.

**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.

"Valore in Contanti Bear" o "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" o "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:

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

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

- La 2300 Final Valuation Date, come definita nella seguente tabella;
- in caso di Opzione di Vendita da parte del Possessore, la relativa Data di Valutazione di Rimborso Anticipato,
- in caso di Opzione di Richiamo Anticipato da parte dell'Emittente, la relativa Data di Valutazione di Rimborso Anticipato;

Se l'Agente di Calcolo rileva 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.

#### 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 relativo 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 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> in funzione del momento in cui avviene il primo Evento di Reset e qualsiasi successivo Evento di Reset:

"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>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>;

"Orario di Calcolo" indica, in relazione ad ogni Giorno Lavorativo di Borsa, l'orario al quale il relativo Prezzo di Riferimento della Commodity è pubblicato dalla relativa Borsa di Riferimento 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<sub>t</sub> per il Giorno Lavorativo di Borsa immediatamente precedente;

"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);

"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 Commodity:

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

- Nel caso di Bull Certificates che sono Titoli Commodity:

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

"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 del first notice day (incluso) e l'ultimo giorno di negoziazione del Contratto Futures di riferimento

"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;

"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;

"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,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", " $r_{t-1}^u$ ", " $r_{t-1}^{ub}$ " 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 (un Giorno Lavorativo Commodity), che è sia un Giorno Lavorativo del Sottostante sia un Giorno Lavorativo del Mercato di Negoziazione (un giorno in cui il Mercato di Negoziazione è aperto per una sessione regolare per i Titoli);

"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 (in seguito alla determinazione dell'Orario di Calcolo, o in occasione di ogni Evento di Reset):

Nel caso di Bear Certificates che sono Titoli Commodity:

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

Nel caso di Bull Certificates che sono Titoli Commodity:

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

"Costi di Rollover<sub>t</sub>" o "rc<sub>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 "rc<sub>t-1</sub>" deve essere interpretato in relazione al Giorno Lavorativo di Borsa precedente indica;

"Prezzo di Settlement" indica il Prezzo di Riferimento della Commodity

"Prezzo di Riferimento della Commodity" indica

- Con riferimento al Brent Crude Oil:

Brent Blend Light Crude Oil sull' Intercontinental Exchange ("ICE", "Exchange" e "Borsa") per il prezzo di settlement (il "Prezzo Specificato") per la Data di Consegna (come definita di seguito) del contratto futures, denominato in Dollari statunitensi per barile, pubblicato dalla Borsa ad ogni data di Pricing.

- Con riferimento al Rame - COMEX:

Il prezzo ad una Data di Pricing è il prezzo di settlement di quel giorno (il "Prezzo Specificato") per libbra di Rame di alta qualità sul COMEX (il "COMEX", "Exchange" e "Borsa") del contratto futures per la data di Consegna (come definita di seguito), denominato in centesimi statunitensi, così come reso pubblico dalla Borsa a quella Data di Pricing.

- Con riferimento al Oro - COMEX:

Il prezzo ad una Data di Pricing è il prezzo di settlement di quel giorno (il "Prezzo Specificato") per oncia troy d'oro sul COMEX (il "COMEX", "Exchange" e "Borsa") del contratto futures per la Data di Consegna (come definita di seguito), denominato in Dollari e centesimi statunitensi, così come reso pubblico dalla Borsa a quella Data di Pricing.

**- Con riferimento al Natural Gas:**

Natural Gas sulla New York Mercantile Exchange (il "NYMEX", "Exchange" e "Borsa") per il prezzo di settlement (il "Prezzo Specificato") per la Data di Consegna (come definita di seguito) del contratto futures Henry Hub Natural Gas, denominato in Dollari statunitensi per MMBTU, pubblicato dalla Borsa ad ogni data di Pricing.

**- Con riferimento al Argento - COMEX:**

Il prezzo ad una Data di Pricing è il prezzo di settlement di quel giorno (il "Prezzo Specificato") per oncia troy d'argento sul COMEX (il "COMEX", "Exchange" e "Borsa") del contratto futures per la Data di Consegna (come definita di seguito), denominato in Dollari e centesimi statunitensi, così come reso pubblico dalla Borsa a quella Data di Pricing.

**- Con riferimento al WTI Crude Oil:**

West Texas Intermediate light sweet Crude Oil sulla New York Mercantile Exchange (il "NYMEX", "Exchange" e "Borsa") per il prezzo di settlement (il "Prezzo Specificato") per la Data di Consegna (come definita di seguito) del contratto futures, denominato in Dollari statunitensi per barile, pubblicato dalla Borsa ad ogni data di Pricing.

"Data di Consegna" indica la data rilevante che è disponibile in ogni momento al seguente sito: [investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it);

"Prezzo del Sottostante<sub>t</sub>" o "U<sub>t</sub>" indica, per un Giorno Lavorativo di Borsa, il Prezzo di Settlement per quel Giorno Lavorativo di Borsa;

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

"Periodo di Unwinding" indica un periodo cumulativo di dodici ore durante il quale il Sottostante di Riferimento è negoziato nel proprio Mercato;

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 detrarrà 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 1 giugno 2022, o in prossimità di tale data (la "Garanzia"). Codice LEI: R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. 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 stabile (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 con outlook stabile (Moody's Investors Service Ltd.), AA- con outlook stabile (Fitch Ratings Ireland Limited) (che è il rating a lungo termine assegnato al debito senior privilegiato di BNPP da Fitch Ratings Ireland Limited) e AA (basso) con outlook stabile (DBRS Rating GmbH), 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 Ratings Ireland Limited) e R-1 (medio) (DBRS Rating GmbH).

L'organizzazione di BNP Paribas si basa su tre divisioni operative: Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) e Investment & Protection Services (IPS).

**Attività bancarie corporate e istituzionali (CIB):** Global Banking, Global Markets, Securities Services.

**Commercial, Personal Banking & Services (CPBS):**

- *Banche commerciali della zona euro:* Commercial & Personal Banking in Francia (CPBF), BNL banca commerciale (BNL bc), Commercial & Personal Banking in Italia, Commercial & Personal Banking in Belgio (CPBB) e Commercial & Personal Banking in Lussemburgo (CPBL).

- *Banche commerciali fuori della zona euro, che sono organizzate attorno a:* Europe-Mediterranean, Banche commerciali fuori della zona euro e negli Stati Uniti, per l'Europa Orientale, Turchia e Africa, e BancWest negli Stati Uniti.

- *Linee di Business specializzate:* BNP Paribas Personal Finance, Arval e BNP Paribas Leasing Solutions, nuove linee di business digitali (Nickel, Floa, Lyf) et BNP Paribas Personal Investors.

**Investment & Protection Services (IPS):** Assicurazioni (BNP Paribas Cardiff) e Wealth and Asset Management: BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Real Estate, BNP Paribas Principal Investments (che gestione il portfolio di investimenti industriali e commerciali non quotati e quotati del Gruppo BNP Paribas) e BNP Paribas Wealth Management.

Al 31 dicembre 2022 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 7,80% del capitale sociale, BlackRock Inc. che detiene il 6% del capitale sociale, Amundi 6% del capitale sociale e il Granducato di Lussemburgo, che detiene l'1% del capitale sociale.

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

Conto economico				
In milioni di €	Anno	Anno-1	Anno-2	
	31/12/2022*	31/12/2021*	31/12/2020	
Interessi attivi netti	20.831	19.238	21.312	
Commissioni nette	10.178	10.362	9.862	
Utile netto su strumenti finanziari	9.455	7.777	7.146	
Ricavi	47.631	43.762	44.275	
Costo del rischio	-3.004	-2.791	-5.717	
Risultato operativo	12.932	11.325	8.364	
Utile netto attribuibile ai possessori di azioni	10.196	9.488	7.067	
Utile per azione (in €)	7,8	7,26	5,31	
Bilancio				
In milioni di €	Anno	Anno-1	Anno-2	
	31/12/2022*	31/12/2021*	31/12/2020	
Totale attività	2.666.376	2.634.444	2.488.491	
Titoli di debito	224.603	220.106	212.351	
Di cui a medio lungo termine Senior Preferred	73.906**	78.845**	82.086**	
Debito subordinato	24.832	25.667	23.325	
Prestiti e crediti da clienti (netto)	857.020	814.000	809.533	
Depositi di clienti	1.008.054	957.684	940.991	
Patrimonio netto (quota del Gruppo)	121.792	117.886	112.799	
Prestiti incerti/lordi irrisolti***	1,7%	2%	2,1%	
Rapporto sul Common Equity Tier 1 (CET1)	12,3%	12,9%	12,8%	
Rapporto Capitale Totale	16,2%	16,4%	16,4%	
Coefficiente di leva finanziaria****	4,4%	4,1%	4,4%	

(\*) IFRS5

(\*\*) 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).

(\*\*\*\*) Senza l'effetto dell'esenzione temporanea relativa ai depositi presso le banche centrali dell'Eurosistema (calcolata in conformità al Regolamento (UE) N° 2020/873, Articolo 500 bis). L'esenzione temporanea per l'esclusione dei depositi presso le banche centrali dell'Eurosistema si è conclusa il 31 marzo 2022.

#### 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 di questo 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.

#### 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/ 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:

A seconda delle condizioni dei Titoli, l'importo dovuto al rimborso sarà determinato facendo riferimento al valore della Materia Prima. Se la Materia Prima avrà una performance differente dalle previsioni, ci potrebbe esserci un impatto negativo rilevante sugli importi che i Detentori riceveranno in relazione ai Titoli. Altri fattori che potrebbero influire negativamente sul valore dei Titoli sono: esposizione a una o più commodity e/o indici di materie prime, rischi di mercato simili a quelli di un investimento diretto in una materia prima, turbative di mercato ed eventi di rettifica che potrebbero avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità dei Titoli, ritardi nella determinazione del livello finale di un indice di materie prime, con il risultato di ritardi nel pagamento dell'Importo di Regolamento in Contanti; e il rischio che l'Emittente non fornisca 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 4 aprile 2023. 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 13.148.500.

#### **Accordo di sottoscrizione**

Non applicabile.

### **Conflitti di interesse più rilevanti che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione**

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 Percenta ge	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
NLBNPIT1OLB7	50.000	50.000	P1OLB7	USD 40	Bear	7	12%	1% (0%; 1%)	0% / 0% / 0%)	1,50% / 0% / 5%)	SOFR	USDSOFR=	21 dicembre 2035	4 gennaio 2036
NLBNPIT1OLC5	50.000	50.000	P1OLC5	USD 30	Bear	7	12%	1% (0%; 1%)	0% / 0% / 0%)	1,50% / 0% / 5%)	SOFR	USDSOFR=	21 dicembre 2035	4 gennaio 2036
NLBNPIT1OLD3	50.000	50.000	P1OLD3	USD 30	Bear	7	12%	1% (0%; 1%)	0% / 0% / 0%)	1,50% / 0% / 5%)	SOFR	USDSOFR=	21 dicembre 2035	4 gennaio 2036
NLBNPIT1OLE1	50.000	50.000	P1OLE1	USD 30	Bear	7	12%	1% (0%; 1%)	0% / 0% / 0%)	1,50% / 0% / 5%)	SOFR	USDSOFR=	21 dicembre 2035	4 gennaio 2036
NLBNPIT1OLF8	50.000	50.000	P1OLF8	USD 40	Bull	5	18%	1% (0%; 1%)	0% / 0% / 0%)	1,50% / 0% / 5%)	SOFR	USDSOFR=	21 dicembre 2035	4 gennaio 2036
NLBNPIT1OLG6	50.000	50.000	P1OLG6	USD 15	Bull	5	18%	1% (0%; 1%)	0% / 0% / 0%)	1,50% / 0% / 5%)	SOFR	USDSOFR=	21 dicembre 2035	4 gennaio 2036
NLBNPIT1OLH4	50.000	50.000	P1OLH4	USD 40	Bear	7	12%	1% (0%; 1%)	0% / 0% / 0%)	1,50% / 0% / 5%)	SOFR	USDSOFR=	21 dicembre 2035	4 gennaio 2036
NLBNPIT1OLI2	50.000	50.000	P1OLI2	USD 30	Bull	7	12%	1% (0%; 1%)	0% / 0% / 0%)	1,50% / 0% / 5%)	SOFR	USDSOFR=	21 dicembre 2035	4 gennaio 2036
NLBNPIT1OLJ0	50.000	50.000	P1OLJ0	USD 30	Bear	7	12%	1% (0%; 1%)	0% / 0% / 0%)	1,50% / 0% / 5%)	SOFR	USDSOFR=	21 dicembre 2035	4 gennaio 2036

Numero di Serie / Codice ISIN	Commodity	Valuta della Commodity	Codice Reuters della Commodity / Reuters Screen Page (Eccetto durante il Periodo di Rollover del Futures)	Borsa	Sito web della Borsa	Tasso di Cambio	Prezzo Osservato	Fonte del Prezzo Osservato
NLBNPIT1OLB7	Brent Jun 23	USD	LCOM3	Intercontinental Exchange (ICE)	<a href="http://www.theice.com">www.theice.com</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLC5	Brent Jun 23	USD	LCOM3	Intercontinental Exchange (ICE)	<a href="http://www.theice.com">www.theice.com</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLD3	Comex Copper May 23	USD	HGK3	COMEX	<a href="http://www.cmegroup.com">www.cmegroup.com</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLE1	Gold Futures Jun 23	USD	GCM3	Chicago Mercantile Exchange (CME)	<a href="http://www.cmegroup.com">www.cmegroup.com</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLF8	GAS NATURALE FUTURE MAY 23	USD	NGK23	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	<a href="http://www.cmegroup.com/trading/energy">www.cmegroup.com/trading/energy</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLG6	GAS NATURALE FUTURE MAY 23	USD	NGK23	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	<a href="http://www.cmegroup.com/trading/energy">www.cmegroup.com/trading/energy</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLH4	Silver Futures May 23	USD	SIK3	Chicago Mercantile Exchange (CME)	<a href="http://www.cmegroup.com">www.cmegroup.com</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLI2	WTI May 23	USD	CLK3	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	<a href="http://www.cmegroup.com/trading/energy">www.cmegroup.com/trading/energy</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPIT1OLJ0	WTI May 23	USD	CLK3	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	<a href="http://www.cmegroup.com/trading/energy">www.cmegroup.com/trading/energy</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange