

**FINAL TERMS FOR CERTIFICATES****FINAL TERMS DATED 12 FEBRUARY 2019**

**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

**30,000 EUR "Athéna Metis" Certificates relating to CAC 40® Index Index due 29 March 2029**

under the Note, Warrant and Certificate Programme  
of BNP Paribas Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

**ISIN Code: FR0013401817**

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

**The Securities are offered to the public in France from 15 February 2019 to 20 March 2019.**

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

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

**PART A - CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 5 June 2018, 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) provide 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 Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of

the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and any Supplement to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, 63, rue d'Antin, 75002 Paris, France and/or <http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0013401817> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplement to the Base Prospectus will also be available on the AMF website [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

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

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

### SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number	No. of Securities issued	No. of Securities	ISIN	Common Code	Issue Price per Security	Redemption Date
CE3478OLA	30,000	30,000	FR0013401817	195113637	EUR 1,000	29 March 2029

### 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:** 5 February 2019.
4. **Issue Date:** 12 February 2019.
5. **Consolidation:** Not applicable.
6. **Type of Securities:**
  - (a) Certificates.
  - (b) The Securities are Index Securities.  
The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply.  
Unwind Costs: Applicable.
7. **Form of Securities:** Dematerialised bearer form (*au porteur*).
8. **Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is 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:****SPS Payout:****Auto-Callable Products****Autocall Standard Securities**

(A) If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level:

**100% + FR Exit Rate**

(B) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred:

**100%**

(C) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred:

**Min (100%, Final Redemption Value)**

*Where:*

**FR Exit Rate** means FR Rate;

**FR Rate** is 55%;

**Final Redemption Value** means the Underlying Reference Value;

**Strike Price Closing Value:** Applicable;

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

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

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

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

**Underlying Reference** is as set out in item 25(a) below;

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

**SPS Redemption Valuation Date** means the Redemption Valuation Date;

**Valuation Date** means the Redemption Valuation Date.

**FR Barrier Value** means the Underlying Reference Value;

**Strike Price Closing Value:** Applicable;

**Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference

Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;

**Underlying Reference** is as set out in item 25(a) below

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

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

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

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

**SPS FR Barrier Valuation Date** means the Redemption Valuation Date;

**Final Redemption Condition Level** means 100%

**Switched Payout** means SPS Fixed Percentage Securities

**SPS Fixed Percentage Securities**

Constant Percentage 1

Where:

Constant Percentage 1 means 155%.

Payout Switch:

Applicable

**Automatic Payout Switch** is Applicable

**Automatic Payout Switch Event** means that the SPS APS Value is equal to or greater than the Automatic Payout Switch Level on a SPS APS Valuation Date;

**SPS APS Value** means the Lowest Underlying Reference Value;

**Strike Price Closing Value:** Applicable;

**Lowest Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the lowest Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period.

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

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

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

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

**Underlying Reference** is as set out in item 25(a) below;

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

**SPS APS Valuation Date** means the Redemption Valuation Date

**Payout Switch Date** means the Redemption Valuation Date.

**Automatic Payout Switch Level** means 86%;

**SPS Valuation Period** means the SPS Redemption Valuation Period;

**SPS Redemption Valuation Period** means the period from, but excluding, 22 March 2028 to, and including, Redemption Valuation Date

**SPS Valuation Date** means the SPS Redemption Valuation Date

**SPS Redemption Valuation Date** means each Scheduled Trading Day in the SPS Redemption Valuation Period

- |  |   |
|--|---|
| <b>13. Relevant Asset(s):</b>                | Not applicable.   |
| <b>14. Entitlement:</b>                      | Not applicable.   |
| <b>15. Exchange Rate:</b>                    | Not applicable.   |
| <b>16. Settlement Currency:</b>              | The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("EUR").  |
| <b>17. Syndication:</b>                      | The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.   |
| <b>18. Minimum Trading Size:</b>             | Not applicable.   |
| <b>19. Principal Security Agent:</b>         | BNP Paribas Securities Services.  |
| <b>20. Registrar:</b>                        | Not applicable.   |
| <b>21. Calculation Agent:</b>                | BNP Paribas Arbitrage S.N.C.<br>1 rue Laffitte 75009 Paris, France.   |
| <b>22. Governing law:</b>                    | French law.   |
| <b>23. Masse provisions (Condition 9.4):</b> | Applicable : Full Masse<br><br>Name and address of the Representative:<br><br>Maître Antoine LACHENAUD<br>Avocat<br>Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT<br>10, rue de Sèze 75009 Paris<br>Tel : +33 1 53 43 36 00<br>Fax : +33 1 53 43 36 01<br><br>Name and address of the alternative :<br><br>Maître Philippe MAISONNEUVE<br>Avocat<br>Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT<br>10, rue de Sèze 75009 Paris<br>Tel : +33 1 53 43 36 00<br>Fax : +33 1 53 43 36 01<br><br>The Representative will receive a remuneration of EUR 275 per year. |

**PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS**

- 24. Hybrid Securities:** Not applicable.
- 25. Index Securities:** Applicable.
- (a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):** The "**Underlying Reference**" is the CAC 40® Index (Bloomberg Code: CAC Index).  
Euronext Paris or any successor thereto is the Index Sponsor.  
For the purposes of the Conditions, the Underlying Reference shall be deemed an Index.
- (b) Index Currency:** Euro ("**EUR**").
- (c) Exchange(s):** Euronext Paris
- (d) Related Exchange(s):** All Exchanges.
- (e) Exchange Business Day:** Single Index Basis.
- (f) Scheduled Trading Day:** Single Index Basis.
- (g) Weighting:** Not applicable.
- (h) Settlement Price:** Not applicable
- (i) Specified Maximum Days of Disruption:** Three (3) Scheduled Trading Days.
- (j) Valuation Time:** Conditions apply.
- (k) Redemption on Occurrence of an Index Adjustments Event:** Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event: Not applicable.
- (l) Index Correction Period:** As per Conditions.
- (m) Additional provisions applicable to Custom Indices:** Not applicable.
- (n) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:** Not applicable.
- 26. Share Securities/ETI Share Securities:** Not applicable.
- 27. ETI Securities:** Not applicable.
- 28. Debt Securities:** Not applicable.
- 29. Commodity Securities:** Not applicable.
- 30. Inflation Index Securities:** Not applicable.
- 31. Currency Securities:** Not applicable.
- 32. Fund Securities:** Not applicable.
- 33. Futures Securities:** Not applicable.
- 34. Credit Security Provisions:** Not applicable.
- 35. Underlying Interest Rate Securities:** Not applicable.
- 36. Preference Share Certificates:** Not applicable.
- 37. OET Certificates:** Not applicable.
- 38. Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition** Illegality: redemption in accordance with Security Condition 7.1(d).

7.2): Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b).

**39. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:**

(a) Additional Disruption Events: Applicable.

(b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event.

(c) Redemption:

Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.

**40. Knock-in Event:**

Applicable.

If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.

(a) **SPS Knock-in Valuation:** Applicable

**Knock-in Value** means the Underlying Reference Value;

**Strike Price Closing Value:** Applicable;

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

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

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

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

**Underlying Reference** means as set out in item 25(a) above;

**SPS Valuation Date** means the Knock-in Determination Day or the Strike Date, as applicable.

- |     |   |                           |
|-----|---|---------------------------|
| (a) | <b>Level:</b>   | Not applicable            |
| (b) | <b>Knock-in Level/Knock-in Range Level:</b>           | 70%                       |
| (b) | <b>Knock-in Period Beginning Date:</b>                | Not applicable            |
| (c) | <b>Knock-in Period Beginning Date Day Convention:</b> | Not applicable            |
| (d) | <b>Knock-in Determination Period:</b>                 | Not applicable            |
| (e) | <b>Knock-in Determination Day(s):</b>                 | Redemption Valuation Date |
| (f) | <b>Knock-in Period Ending Date:</b>                   | Not applicable            |
| (g) | <b>Knock-in Period Ending</b>                         | Not applicable            |

	<b>Date Day Convention:</b>	
(h)	<b>Knock-in Valuation Time:</b>	Not applicable
(i)	<b>Knock-in Observation Price Source:</b>	Not applicable.
(j)	<b>Disruption Consequences:</b>	Not applicable.
<b>41. Knock-out Event:</b>		Not applicable.
<b>42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION</b>		
(a)	<b>Notional Amount of each Certificate:</b>	EUR 1,000
(b)	<b>Partly Paid Certificates:</b>	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
(c)	<b>Interest:</b>	Not applicable.
(d)	<b>Screen Rate Determination:</b>	Not applicable.
(e)	<b>ISDA Determination:</b>	Not applicable.
(f)	<b>FBF Determination:</b>	Not applicable.
(g)	<b>Instalment Certificates:</b>	The Certificates are not Instalment Certificates.
(h)	<b>Issuer Call Option:</b>	Not applicable.
(i)	<b>Holder Put Option:</b>	Not applicable.
(j)	<b>Automatic Early Redemption:</b>	Applicable.
(i)	<b>Automatic Early Redemption Event:</b>	<p><b>Standard Automatic Early Redemption</b></p> <p><b>Automatic Early Redemption Event 1:</b> If on any AER 1 Redemption Valuation Date, the SPS AER Value 1 is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level 1.</p> <p><b>Automatic Early Redemption Event 2:</b> If, in respect of, any AER 2 Redemption Valuation Period, the SPS AER Value 2 is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level 2.</p> <p>Automatic Early Redemption Event 1 or Automatic Early Redemption Event 2</p>
(ii)	<b>Automatic Early Redemption Payout:</b>	<p><b>SPS Automatic Early Redemption Payout:</b></p> $NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$ <p><b>AER Redemption Percentage</b> is 100 per cent.</p>
(iii)	<b>Automatic Early Redemption Date(s):</b>	30 March 2020 (n=1) ; 29 March 2021 (n=2) ; 29 March 2022 (n=3) ; 29 March 2023 (n=4) ; 2 April 2024 (n=5) ; 31 March 2025 (n=6) ; 30 March 2026 (n=7) ; 30 March 2027 (n=8) and 29 March 2028 (n=9)
(iv)	<b>Observation Price Source:</b>	Not applicable.
(v)	<b>Underlying Reference Level:</b>	Not applicable.



**(vi) SPS AER Valuation:**

Applicable

**SPS AER Valuation:** Applicable.

**SPS AER Value 1** means the Underlying Reference Value;

**Strike Price Closing Value:** Applicable;

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

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

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

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

**AER Event 1 Underlying(s)** means the Underlying Reference;

**Underlying Reference** is as set out in item 25(a) above;

**SPS Valuation Date** means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date as applicable.

**Automatic Early Redemption Valuation Date** means each AER 1 Redemption Valuation Date

**SPS AER Value 2** means the Lowest Underlying Reference Value;

**Strike Price Closing Value:** Applicable;

**Lowest Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the lowest Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period

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

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

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

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

**AER Event 2 Underlying(s)** means the Underlying Reference;

**Underlying Reference** is as set out in item 25(a) above;

**SPS Valuation Period** means the Automatic Early Redemption Valuation Period;

**Automatic Early Redemption Valuation Period** means the AER 2 Redemption Valuation Period;

**SPS Valuation Date** means any Scheduled Trading Day during the AER 2 Redemption Valuation Period

(vii) (A) Automatic Early Redemption Level 1:

100 per cent.

(B) Automatic Early Redemption Level 2:

86 per cent.

(viii) Automatic Early Redemption Percentage:

Not applicable.

(ix) AER Exit Rate:

AER Rate

AER Rate means  $n \times 5.50\%$

"n" is a number from 1 to 9 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.

(x) Automatic Early Redemption Valuation Date(s)/Period(s):

**AER 1 Redemption Valuation Date** means 23 March 2020 (n=1) ; 22 March 2021 (n=2) ; 22 March 2022 (n=3) ; 22 March 2023 (n=4) ; 22 March 2024 (n=5) ; 24 March 2025 (n=6) ; 23 March 2026 (n=7) ; 22 March 2027 (n=8) and 22 March 2028 (n=9)

**AER 2 Redemption Valuation Period** means :

n	AER 2 Redemption Valuation Period
1	The period from (but excluding) Strike Date to (and including) 23 March 2020
2	The period from (but excluding) 23 March 2020 to (and including) 22 March 2021
3	The period from (but excluding) 22 March 2021 to (and including) 22 March 2022
4	The period from (but excluding) 22 March 2022 to (and including) 22 March 2023
5	The period from (but excluding) 22 March 2023 to (and including) 22 March 2024
6	The period from (but excluding) 22 March 2024 to (and including) 24 March 2025
7	The period from (but excluding) 24 March 2025 to (and including) 23 March 2026
8	The period from (but excluding) 23 March 2026 to (and including) 22 March 2027
9	The period from (but excluding) 22 March 2027 to (and including) 22 March 2028

(k) Renoucement Notice Cut-off Time:

Not applicable.

(l) Strike Date:

22 March 2019

(m) <b>Strike Price:</b>	Not applicable.
(n) <b>Redemption Valuation Date:</b>	22 March 2029.
(o) <b>Averaging:</b>	Averaging does not apply to the Securities.
(p) <b>Observation Dates:</b>	Not applicable.
(q) <b>Observation Period:</b>	Not applicable.
(r) <b>Settlement Business Day:</b>	Not applicable.
(s) <b>Cut-off Date:</b>	Not applicable.
(t) <b>Identification information of Holders as provided by Condition 29:</b>	Not applicable.

#### DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

<b>43. 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.
<b>44. 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.
<b>45. Registered broker/dealer:</b>	Not applicable.
<b>46. TEFRA C or TEFRA Not Applicable:</b>	TEFRA Not Applicable.
<b>47. Non exempt Offer:</b>	Applicable.
<b>(i) Non-exempt Offer Jurisdictions:</b>	France.
<b>(ii) Offer Period:</b>	From, and including, 15 February 2019 until, and including, 20 March 2019, subject to any early closing, as indicated in Part B, item 6.
<b>(iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:</b>	Meeschaert Rond point des champs elysées 75008 Paris France (the “ <b>Authorised Offeror</b> ”)
<b>(iv) General Consent:</b>	Not applicable.
<b>(v) Other Authorised Offeror Terms:</b>	Not applicable.
<b>48. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:</b>	
<b>(a) Selling Restriction:</b>	Not applicable.
<b>(b) Legend:</b>	Not applicable.

#### PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

<b>49. Secured Securities other than Notional Value Repack Securities:</b>	Not applicable.
<b>50. Notional Value Repack Securities:</b>	Not applicable.

#### Responsibility

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. To the best of the knowledge of the Issuer (who has taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained herein is in

accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'D. ARGYROPOULOU', written in a cursive style.

By: Danai ARGYROPOULOU. Duly authorised

## PART B - OTHER INFORMATION

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

Application has been made to list the Securities on Euronext Paris and to admit the Securities for trading on Euronext Paris.

### 2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

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

Past and further performances of the Index are available on the Index Sponsor website as set out below, and its volatility may be obtained from the Calculation Agent by emailing [eqd.distribution.france@bnpparibas.com](mailto:eqd.distribution.france@bnpparibas.com)

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

#### Place where information on the Underlying Index can be obtained: **CAC40® Index**

The CAC 40® Index is France's key equity index. It comprises 40 companies either with Euronext Paris as market of reference or whose market of reference is not Euronext Paris but fulfil specific criteria. Companies are required to have a free float adjusted annual velocity of at least 20%. The Conseil Scientifique selects the 40 most representative stocks listed on Euronext Paris guided by rankings of free float adjusted market capitalization and turnover for the CAC 40® Index.

Website: [www.euronext.com](http://www.euronext.com)

### Index Disclaimer

#### CAC40® Index

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

CAC40® and CAC40-index® are registered trademarks of Euronext N.V. or its subsidiaries.

### 5. Operational Information

**Relevant Clearing System(s):** Euroclear France.

### 6. Terms and Conditions of the Public Offer

<b>Offer Price:</b>	Issue Price
<b>Conditions to which the offer is subject:</b>	<p>The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. Such an event will be notified to investors via the following link:</p> <p><a href="http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0013401817">http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0013401817</a></p> <p>The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 10,000 Securities. The final amount that are issued on the Issue Date will be listed on Euronext Paris. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.</p>
<b>Description of the application process:</b>	<p>From, and including, 15 February 2019 to, and including, 20 March 2019, or such earlier date as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by loading the following link: <a href="http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0013401817">http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0013401817</a> (the "Offer End Date"). Application to subscribe for the Securities can be made in France through the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror. Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.</p>
<b>Details of the minimum and/or maximum amount of application:</b>	<p>Minimum subscription amount per investor is EUR 1,000</p> <p>Maximum subscription amount per investor is EUR 30,000,000</p> <p>The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application.</p> <p>There are no pre-identified allotment criteria.</p> <p>The Authorised Offeror will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Authorised Offeror during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.</p> <p>In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors the Issuer, in accordance with the Authorised Offeror, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests.</p>
<b>Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:</b>	Not applicable.
<b>Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:</b>	<p>The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys.</p> <p>The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.</p>
<b>Manner in and date on which results of the offer are to be made public:</b>	Publication on the following website:

<http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0013401817>

on or around 20 March 2019.

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

Not applicable.

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

In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants on the following website:

<http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0013401817>

on or around 20 March 2019.

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

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

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

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

The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.

## 7. 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:**

**BNP Paribas Arbitrage S.N.C.**

1 rue Laffitte  
75009 Paris  
France

Maximum bid / offer spread will be be 3% or EUR 3.00.

Minimum bid or offer order will be EUR 10,000.

## 8. Placing and Underwriting

**Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:**

The Authorised Offerors identified in Paragraph 47 of Part A and identifiable from the Base Prospectus

**Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:**

Not applicable.

**Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):**

Not applicable.

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

Meeschaert  
Rond point des champs elysées  
75008 Paris  
France  
(the "Authorised Offeror")

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror

**When the underwriting agreement has been or will be reached:**

Not applicable.

## 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.

<b>Benchmark</b>	<b>Administrator</b>	<b>Register</b>
CAC40®	NYSE Euronext	Not Included



## ISSUE SPECIFIC SUMMARY IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Securities, Issuer and Guarantor. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of Securities, Issuer and Guarantor(s), it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

### Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 5 June 2018 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 5 June 2018 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding.</b></li> <li>• <b>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.</b></li> <li>• <b>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.</b></li> <li>• <b>No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</b></li> </ul>
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Manager and Meeschaert.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from, and including, 15 February 2019 to, and including, 20 March 2019 (the "<b>Offer Period</b>").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in France.</p>

Element	Title	
		<b>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</b>

### Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title																						
<b>B.1</b>	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (" <b>BNPP B.V.</b> " or the " <b>Issuer</b> ").																					
<b>B.2</b>	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	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.																					
<b>B.4b</b>	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.																					
<b>B.5</b>	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " <b>BNPP Group</b> ").																					
<b>B.9</b>	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Prospectus to which this Summary relates.																					
<b>B.10</b>	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																					
<b>B.12</b>	Selected historical key financial information:	<p><b>Comparative Annual Financial Data - In EUR</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (audited)</th> <th>31/12/2016 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>431,472</td> <td>399,805</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>26,940</td> <td>23,307</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>50,839,146,900</td> <td>48,320,273,908</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group Share)</td> <td>515,239</td> <td>488,299</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 - In EUR</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30/06/2018 (unaudited)<sup>1</sup></th> <th>30/06/2017 (unaudited)<sup>1</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>193,729</td> <td>180,264</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)	Revenues	431,472	399,805	Net Income, Group Share	26,940	23,307	Total balance sheet	50,839,146,900	48,320,273,908	Shareholders' equity (Group Share)	515,239	488,299		30/06/2018 (unaudited) <sup>1</sup>	30/06/2017 (unaudited) <sup>1</sup>	Revenues	193,729	180,264
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)																					
Revenues	431,472	399,805																					
Net Income, Group Share	26,940	23,307																					
Total balance sheet	50,839,146,900	48,320,273,908																					
Shareholders' equity (Group Share)	515,239	488,299																					
	30/06/2018 (unaudited) <sup>1</sup>	30/06/2017 (unaudited) <sup>1</sup>																					
Revenues	193,729	180,264																					

Element	Title	
	Net Income, Group Share	12,238
		11,053
		<b>30/06/2018 (unaudited)<sup>1</sup></b>
		<b>31/12/2017 (audited)</b>
	Total balance sheet	57,943,563,453
	Shareholders' equity (Group Share)	527,477
		515,239
	<sup>1</sup> This financial information is subject to a limited review, as further described in the statutory auditors' report.	
	<b>Statements of no significant or material adverse change</b>	
	There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2018 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).	
	There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2018 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2017.	
<b>B.13</b>	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 25 September 2018 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2018.
<b>B.14</b>	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.
<b>B.15</b>	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.
<b>B.16</b>	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.
<b>B.17</b>	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating is A with a positive 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).  The Securities have not been rated.  A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
<b>B.18</b>	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas (" <b>BNPP</b> " or the " <b>Guarantor</b> ") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 5 June 2018 (the " <b>Guarantee</b> ").  In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).  The obligations under the guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-1-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i> ) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> 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.

Element	Title	
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p><b>Macroeconomic environment</b></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 2017, global growth increased to about 3.5%, reflecting an improvement in all geographic regions. In the large developed countries, this increase in activity is leading to a tightening of, or a tapering of accommodating monetary policy. However, with inflation levels still very moderate, the central banks are able to manage this transition very gradually, without compromising the economic outlook. The IMF expects worldwide growth to strengthen further in 2018 and has revised its forecast from +3.6% to +3.7%: the slight slowing down expected in the advanced economies should be more than offset by the forecast improvement in the emerging economies (driven by the recovery in Latin America and the Middle East, and despite the structural lower pace of economic growth in China).</p> <p>In this context, the following two risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</p> <p>On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (a planned reduction in assets purchases starting in January 2018) involve risks of financial turbulence. The risk of an inadequately controlled rise in long-term interest rates may in particular be emphasised, under the scenario of an unexpected increase in inflation or an unanticipated tightening of monetary policies. If this risk materialises, it could have negative consequences on the asset markets, particularly those for which risk premiums are extremely low compared to their historic average, following a decade of accommodating monetary policies (credit to non-investment grade corporates or countries, certain sectors of the equity markets, real estate, etc.)</p> <p>On the other hand, despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial systemmarket participants: increased lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy for granting loans, and an increase in leveraged financings. Some players of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance example to a sudden sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide could be brought to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <p>Macroeconomically, the impact of a rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for the United States and certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal),</p>

Element	Title	
		<p>which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries.</p> <p>Between 2008 and 2017, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>It should be noted that debt-related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks.</p> <p><b><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></b></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe;</li> <li>- regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("<b>CRD 4</b>")/the Capital Requirements Regulation ("<b>CRR</b>"), the international standard for total-loss absorbing capacity ("<b>TLAC</b>") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board;</li> <li>- the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014;</li> <li>- the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing Decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund;</li> <li>- the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries;</li> <li>- the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets as well as transparency and reporting on derivative</li> </ul>

Element	Title	
		<p>transactions;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the new Markets in Financial Instruments Directive ("<b>MiFID</b>") and Markets in Financial Instruments Regulation ("<b>MiFIR</b>"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies.</li> <li>- the General Data Protection Regulation ("<b>GDPR</b>") that became effective on 25 May 2018, moving the European data confidentiality environment forward and improving personal data protection within the European Union. Businesses run the risk of severe penalties if they do not comply with the standards set by the GDPR. This Regulation applies to all banks providing services to European citizens; and</li> <li>- the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("<b>CVA</b>") risk for the calculation of risk-weighted assets. These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027.</li> </ul> <p>Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new Code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p><b>Cyber security and technology risk</b></p> <p>BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the Group has set up a second line of defence within the Risk Function with the creation of the Risk ORC ICT Team dedicated to managing cyber security and technology risk. Thus, standards are regularly adapted to support the Bank's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).</p>
<b>B.19/B.5</b>	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 73 countries and has more than 198,000 employees, including close to 150,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP

Element	Title	
		Paribas Group (together, the "BNPP Group").
<b>B.19/B.9</b>	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Prospectus to which this Summary relates.
<b>B.19/ B.10</b>	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
<b>B.19/ B.12</b>	Selected historical key financial information:	
	<b>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</b>	
		<b>31/12/2017 (audited)</b>
		<b>31/12/2016 (audited)</b>
	Revenues	43,161
	Cost of Risk	(2,907)
	Net income, Group share	7,759
		<b>31/12/2017</b>
		<b>31/12/2016</b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%
		<b>31/12/2017 (audited)</b>
		<b>31/12/2016 (audited)</b>
	Total consolidated balance sheet	1,960,252
	Consolidated loans and receivables due from customers	727,675
	Consolidated items due to customers	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	101,983
		<b>31/12/2017</b>
		<b>31/12/2016</b>
		<b>31/12/2017 (audited)</b>
		<b>31/12/2016 (audited)</b>
	Total consolidated balance sheet	1,960,252
	Consolidated loans and receivables due from customers	727,675
	Consolidated items due to customers	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	101,983
	<b>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 - In millions of EUR</b>	
		<b>1H18 (unaudited)</b>
		<b>1H17 (unaudited)</b>
	Revenues	22,004
	Cost of Risk	(1,182)
	Net income, Group share	3,960
		<b>30/06/2018</b>
		<b>31/12/2017</b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.50%
		<b>30/06/2018 (unaudited)</b>
		<b>31/12/2017 (audited)</b>
	Total consolidated balance sheet	2,234,485
	Consolidated loans and receivables due from customers	747,799
	Consolidated items due to customers	783,854
	Shareholders' equity (Group share)	98,711
	<b>Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2018 - In millions</b>	

Element	Title	
	<b>of EUR</b>	
		<b>9M18* (unaudited)</b>
		<b>9M17 (unaudited)</b>
	Revenues	32,356
	Cost of Risk	(1,868)
	Net income, Group share	6,084
		<b>30/09/2018*</b>
		<b>31/12/2017</b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.70%
		<b>30/09/2018* (unaudited)</b>
		<b>31/12/2017 (audited)</b>
	Total consolidated balance sheet	2,234,226
	Consolidated loans and receivables due from customers	744,632
	Consolidated items due to customers	792,655
	Shareholders' equity (Group share)	99,876
	<p>* The figures as at 30 September 2018 included in this Element B.12 are based on the new IFRS 9 accounting standard. The impacts of the first application of the new IFRS 9 accounting standard were limited and fully taken into account as of 1 January 2018: -1.1 billion euros impact on shareholders' equity not revaluated (2.5 billion euros impact on shareholders' equity revaluated) and ~-10 bp on the fully loaded Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p>	
	<p><b>Statements of no significant or material adverse change</b></p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>	
<b>B.19/ B.13</b>	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as at 22 November 2018 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 September 2018.
<b>B.19/ B.14</b>	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation ("<b>BP<sup>2</sup>I</b>") joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP<sup>2</sup>I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017 and has subsequently renewed the agreement for a period lasting until end-2021. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</p> <p>BP<sup>2</sup>I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP<sup>2</sup>I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place</p>



Element	Title	
		<p>provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>IBM Luxembourg is responsible for Infrastructure services and data production for some of the BNP Paribas Luxembourg entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services.</p> <p>Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See Element B.5 above.</p>
<b>B.19/ B.15</b>	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Retail Banking and Services</b>, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>● French Retail Banking (FRB),</li> <li>● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking,</li> <li>● Belgian Retail Banking (BRB),</li> <li>● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB);</li> </ul> </li> <li>● International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Europe-Mediterranean,</li> <li>● BancWest,</li> <li>● Personal Finance,</li> <li>● Insurance,</li> <li>● Wealth and Asset Management;</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>● <b>Corporate and Institutional Banking (CIB)</b>, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Corporate Banking,</li> <li>● Global Markets,</li> <li>● Securities Services.</li> </ul> </li> </ul>
<b>B.19/ B.16</b>	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2017 the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("<b>SFPI</b>") a public-interest <i>société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.</p>
<b>B.19/ B.17</b>	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A with a positive outlook (S&amp;P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (S&amp;P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1</p>

Element	Title	
		(middle) (DBRS Limited).  A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

### Section C - Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are certificates (" <b>Certificates</b> ") and are issued in Series.  The Series Number of the Securities is CE3478OLA. The Tranche Number is 1.  The ISIN is FR0013401817.  The Common Code is 195113637.  The Certificates are governed by French law.  The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro ("EUR").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:  <b>Status</b>  The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.
		<b>Taxation</b>  The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the 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 " <b>Code</b> ") 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.  In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent"

Element	Title	
		payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.
		<p><b>Negative pledge</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p><b>Events of Default</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p><b>Meetings</b></p> <p>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.</p> <p>The Holders will, in respect of all Tranches in any Series, be grouped automatically for the defence of their common interests in a <i>masse</i> (the "<b>Masse</b>").</p> <p><b>Governing law</b></p> <p>The Securities, the French Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the BNPP French Law Guarantee are governed by, and construed in accordance with, French law, and any action or proceeding in relation thereto shall be submitted to the jurisdiction of the competent courts in Paris within the jurisdiction of the Paris Court of Appeal (Cour d'Appel de Paris). BNPP B.V. elects domicile at the registered office of BNP Paribas currently located at 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p><b>Interest</b></p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p><b>Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 29 March 2029 as set out in Element C.18.</p> <p>If an Automatic Payout Switch Event occurs, the Final Payout of the Securities will be amended on and after Redemption Valuation Date (the "<b>Payout Switch Date</b>") to SPS Fixed Percentage Securities.</p> <p><b>Automatic Payout Switch Event</b> means that the SPS APS Value is equal to or greater than the Automatic Payout Switch Level on a SPS APS Valuation Date;</p> <p><b>SPS APS Value</b> means the Lowest Underlying Reference Value;</p> <p><b>Lowest Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the lowest Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period.</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p>

Element	Title	
		<p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p><b>Underlying Reference</b> means means as set out in Element C20;</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the SPS APS Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p><b>SPS APS Valuation Date</b> means the Redemption Valuation Date</p> <p><b>Payout Switch Date</b> means the Redemption Valuation Date.</p> <p><b>Redemption Valuation Date</b> means 22 March 2029</p> <p><b>Automatic Payout Switch Level</b> means 86%;</p> <p><b>SPS Valuation Period</b> means the SPS Redemption Valuation Period;</p> <p><b>SPS Redemption Valuation Period</b> means the period from, but excluding, 22 March 2028 to, and including, Redemption Valuation Date</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the SPS Redemption Valuation Date</p> <p><b>SPS Redemption Valuation Date</b> means each Scheduled Trading Day in the SPS Redemption Valuation Period</p> <p><b>Closing Level</b> means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p><b>Switched Payout</b> means Fixed Percentage Securities</p> <p>Constant Percentage 1 means 155%</p> <p><b>Representative of Holders</b></p> <p>The name and adresse of the Representative of the Masse are :</p> <p>Maître Antoine LACHENAUD  Avocat  Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT  10, rue de Sèze 75009 Paris  Tel : +33 1 53 43 36 00  Fax : +33 1 53 43 36 01  The alternative :</p>

Element	Title	
		<p>Maître Philippe MAISONNEUVE  Avocat  Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT  10, rue de Sèze 75009 Paris  Tel : +33 1 53 43 36 00  Fax : +33 1 53 43 36 01</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
<b>C.10</b>	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
<b>C.11</b>	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on NYSE Euronext Paris.
<b>C.15</b>	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
<b>C.16</b>	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 29 March 2029.
<b>C.17</b>	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
<b>C.18</b>	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p><b>Final Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p><b>Final Payouts</b></p> <p><b>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</b></p> <p><b>Auto-callable Securities:</b> fixed term products that include an automatic early redemption feature. The return is linked to the performance of the Underlying Reference(s), calculation being based on various mechanisms including knock-in features. There is no capital protection.</p> <p><b>NA x Autocall Standard</b></p> <p><b>NA</b> means EUR 1,000;</p> <p><b>Autocall Standard</b></p> <p>(A) If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level:  100% + FR Exit Rate; or</p>

Element	Title	
		<p>(B) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred: 100%; or</p> <p>(C) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred: Min(100%, Final Redemption Value).</p> <p>Where:</p> <p><b>FR Exit Rate</b> means FR Rate;</p> <p><b>FR Rate</b> is 55%;</p> <p><b>Final Redemption Value</b> means the Underlying Reference Value;</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p><b>Underlying Reference</b> means as set out in Element C20;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date as applicable.</p> <p><b>SPS Redemption Valuation Date</b> means the Redemption Valuation Date;</p> <p><b>Redemption Valuation Date</b> means 22 March 2029;</p> <p><b>Strike Date</b> means 22 March 2019</p> <p><b>FR Barrier Value</b> means the Underlying Reference Value;</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p>

Element	Title	
		<p><b>Underlying Reference</b> means as set out in Element C20;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the SPS FR Barrier Valuation Date or the Strike Date as applicable;</p> <p><b>SPS FR Barrier Valuation Date</b> means the Redemption Valuation Date;</p> <p><b>Redemption Valuation Date</b> means 22 March 2029;</p> <p><b>Strike Date</b> means 22 March 2019</p> <p><b>Final Redemption Condition Level</b> means 100%.</p> <p><b>Closing Level</b> means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p><b>Knock-in Event</b> is applicable.</p> <p><b>Knock-in Event</b> means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.</p> <p><b>Knock-in Level</b> means 70%.</p> <p><b>Knock-in Value</b> means the Underlying Reference Value;</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p><b>Underlying Reference</b> means as set out in Element C20;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the Knock-in Determination Day or the Strike Date as applicable;</p> <p><b>Knock-in Determination Day</b> means the Redemption Valuation Date;</p> <p><b>Redemption Valuation Date</b> means 22 March 2029;</p> <p><b>Strike Date</b> means 22 March 2019</p> <p><b>Automatic Early Redemption</b></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be an amount equal to :</p> <p><b>SPS Automatic Early Redemption Payout:</b></p> <p>NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)</p>

Element	Title	
		<p><b>NA</b> means EUR 1,000</p> <p><b>AER Redemption Percentage</b> means 100%.</p> <p><b>AER Exit Rate</b> means the AER Rate</p> <p><b>AER Rate</b> means <math>n \times 5.50\%</math></p> <p>“n” is a number from 1 to 9 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date;</p> <p><b>Automatic Early Redemption Event</b> means that on any AER 1 Redemption Valuation Date the SPS AER Value 1 in respect of the Underlying Reference (the “<b>AER Event 1 Underlying</b>”) is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level 1 or SPS AER Value 2 in respect of the Underlying Reference (the “<b>AER Event 2 Underlying</b>”) is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level 2</p> <p><b>Automatic Early Redemption Level 1</b> means 100 per cent.</p> <p><b>Automatic Early Redemption Level 2</b> means 86 per cent.</p> <p><b>Automatic Early Redemption Date</b> means 30 March 2020 (n=1) ; 29 March 2021 (n=2) ; 29 March 2022 (n=3) ; 29 March 2023 (n=4) ; 2 April 2024 (n=5) ; 31 March 2025 (n=6) ; 30 March 2026 (n=7) ; 30 March 2027 (n=8) and 29 March 2028 (n=9)</p> <p><b>SPS AER Value 1</b> means the Underlying Reference Value.</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p><b>Underlying Reference</b> means as set out in Element C20 below;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date as applicable.</p> <p><b>Automatic Early Redemption Valuation Date</b> means AER 1 Redemption Valuation Date(s).</p> <p><b>AER 1 Redemption Valuation Date(s)</b> means 23 March 2020 (n=1) ; 22 March 2021 (n=2) ; 22 March 2022 (n=3) ; 22 March 2023 (n=4) ; 22 March 2024 (n=5) ; 24 March 2025 (n=6) ; 23 March 2026 (n=7) ; 22 March 2027 (n=8) and 22 March 2028 (n=9)</p> <p><b>Strike Date</b> means 22 March 2019</p>



Element	Title																					
		<p><b>SPS AER Value 2</b> means the Lowest Underlying Reference Value;</p> <p><b>Lowest Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the lowest Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.</p> <p><b>Underlying Reference</b> means as set out in Element C20. below.</p> <p><b>SPS Valuation Period</b> means the Automatic Early Redemption Valuation Period;</p> <p><b>Automatic Early Redemption Valuation Period</b> means the AER 2 Redemption Valuation Period;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means any Scheduled Trading Day during the AER 2 Redemption Valuation Period</p> <p><b>AER 2 Redemption Valuation Period</b> means :</p> <table border="1" data-bbox="555 1326 1362 1883"> <thead> <tr> <th data-bbox="555 1326 603 1375">n</th> <th data-bbox="603 1326 1362 1375"><b>AER 2 Redemption Valuation Period</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="555 1375 603 1431">1</td> <td data-bbox="603 1375 1362 1431">The period from (but excluding) Strike Date to (and including) 23 March 2020</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1431 603 1487">2</td> <td data-bbox="603 1431 1362 1487">The period from (but excluding) 23 March 2020 to (and including) 22 March 2021</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1487 603 1543">3</td> <td data-bbox="603 1487 1362 1543">The period from (but excluding) 22 March 2021 to (and including) 22 March 2022</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1543 603 1599">4</td> <td data-bbox="603 1543 1362 1599">The period from (but excluding) 22 March 2022 to (and including) 22 March 2023</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1599 603 1655">5</td> <td data-bbox="603 1599 1362 1655">The period from (but excluding) 22 March 2023 to (and including) 22 March 2024</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1655 603 1711">6</td> <td data-bbox="603 1655 1362 1711">The period from (but excluding) 22 March 2024 to (and including) 24 March 2025</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1711 603 1767">7</td> <td data-bbox="603 1711 1362 1767">The period from (but excluding) 24 March 2025 to (and including) 23 March 2026</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1767 603 1823">8</td> <td data-bbox="603 1767 1362 1823">The period from (but excluding) 23 March 2026 to (and including) 22 March 2027</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1823 603 1883">9</td> <td data-bbox="603 1823 1362 1883">The period from (but excluding) 22 March 2027 to (and including) 22 March 2028</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Closing Level</b> means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the</p>	n	<b>AER 2 Redemption Valuation Period</b>	1	The period from (but excluding) Strike Date to (and including) 23 March 2020	2	The period from (but excluding) 23 March 2020 to (and including) 22 March 2021	3	The period from (but excluding) 22 March 2021 to (and including) 22 March 2022	4	The period from (but excluding) 22 March 2022 to (and including) 22 March 2023	5	The period from (but excluding) 22 March 2023 to (and including) 22 March 2024	6	The period from (but excluding) 22 March 2024 to (and including) 24 March 2025	7	The period from (but excluding) 24 March 2025 to (and including) 23 March 2026	8	The period from (but excluding) 23 March 2026 to (and including) 22 March 2027	9	The period from (but excluding) 22 March 2027 to (and including) 22 March 2028
n	<b>AER 2 Redemption Valuation Period</b>																					
1	The period from (but excluding) Strike Date to (and including) 23 March 2020																					
2	The period from (but excluding) 23 March 2020 to (and including) 22 March 2021																					
3	The period from (but excluding) 22 March 2021 to (and including) 22 March 2022																					
4	The period from (but excluding) 22 March 2022 to (and including) 22 March 2023																					
5	The period from (but excluding) 22 March 2023 to (and including) 22 March 2024																					
6	The period from (but excluding) 22 March 2024 to (and including) 24 March 2025																					
7	The period from (but excluding) 24 March 2025 to (and including) 23 March 2026																					
8	The period from (but excluding) 23 March 2026 to (and including) 22 March 2027																					
9	The period from (but excluding) 22 March 2027 to (and including) 22 March 2028																					

Element	Title	
		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 (see item C.9).
<b>C.19</b>	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
<b>C.20</b>	Underlying Reference	The Underlying Reference specified in Element C.18 above is as follows. Information on the Underlying Reference(s) can be obtained on the following website(s):

k	Index Name	Index Sponsor	Underlying Reference <sup>k</sup>		Website
			Bloomberg Code	Index Currency	
1	CAC 40® Index	Euronext Paris	CAC Index	EUR	<a href="http://www.euronext.com">www.euronext.com</a>

## Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p><b>Guarantor</b></p> <p>As defined in BNPP's 2017 Registration Document (in English) and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Securitisation in the banking book</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures;</li> <li>- the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer.</li> </ul> <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("<b>OTC</b>") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions</p> <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk.</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit</p>

Element	Title	
		<p>spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities;</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The BNPP Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> <p>(6) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the</p>

Element	Title	
		<p>management of reputation risks;</p> <p>(7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk is defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, BNPP treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by BNPP, specifically the potential materialisation of a credit or market risk, or an operational risk, as well as a violation of the Group's code of conduct;</p> <p>(8) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- underwriting risk: underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters;</li> <li>- market risk: market risk is the risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in price fluctuations (foreign exchange rates, bonds, equities and commodities, derivatives, real estate, etc.) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatilities and correlations;</li> <li>- credit risk: credit risk is the risk of loss or adverse change in the financial situation resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which the BNP Paribas Cardif group is exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the BNP Paribas Cardif group holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering, etc.) are divided into two categories: assets credit risk and liabilities credit risk;</li> <li>- liquidity risk: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash requirements coming from insurance commitments to policyholders, because of an inability to sell assets in a timely manner; and</li> <li>- operational risk: operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or external events, whether accidental or natural. These external events mentioned in this definition include those of human or natural origin.</li> </ul> <p><i>Risks</i></p>

Element	Title	
		<p>This section summarises the principal risks that BNPP currently considers itself to face. They are presented in the following categories: risks related to the macroeconomic and market environment, regulatory risks and risks related to BNPP, its strategy, management and operations.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) Difficult market and economic conditions have in the past had and may in the future have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</li> <li>(b) The United Kingdom's referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP's operating environment.</li> <li>(c) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances.</li> <li>(d) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</li> <li>(e) Downgrades in the credit ratings of France or of BNPP may increase BNPP's borrowing cost.</li> <li>(f) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</li> <li>(g) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks.</li> <li>(h) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</li> <li>(i) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</li> <li>(j) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</li> <li>(k) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</li> <li>(l) Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</li> <li>(m) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the</li> </ul>

Element	Title	
		<p>jurisdictions in which it operates.</p> <p>(n) BNPP 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.</p> <p>(o) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans and commitment to environmental responsibility.</p> <p>(p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(q) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>(r) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>(s) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(t) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(u) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity.</p> <p>(v) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet, income statement and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p> <p>(w) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>(y) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p><b>Issuer</b></p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p><b>Dependency Risk</b></p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their</p>

Element	Title	
		<p>obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Market Risk</i></p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard &amp; Poor's and (Aa3) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities [or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee], there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-the Securities are unsecured obligations;</li> <li>-the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement;</li> <li>-exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities;</li> </ul> <p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;</li> <li>-in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</li> </ul>



Element	Title	
		<p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <p>-a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p>-certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</p> <p><i>Legal Risks</i></p> <p>-the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities;</p> <p>-expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>-the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>-any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>-the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>-In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>-exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p><i>Risks relating to specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with SPS Products:</p> <p><b>Auto-callable Products</b></p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of Knock-in features. Auto-callable Products include automatic early redemption mechanisms.</p>

Element	Title	
		<p><b>Fixed Percentage Products</b></p> <p>Investors receive a fixed return on the Securities.</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

#### Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of 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.
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in France.</p> <p>The issue price of the Securities is EUR 1,000.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>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.</p> <p>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.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

## RÉSUMÉ DU PROGRAMME SPÉCIFIQUE A L'ÉMISSION EN RELATION AVEC LE PROSPECTUS DE BASE

Les résumés sont établis sur la base des éléments d'informations (ci-après les "**Eléments**") présentés dans les sections A à E (A.1 à E.7) ci-dessous. Le présent résumé contient tous les Eléments requis pour ce type de Titres, d'Emetteur et de Garant. Dans la mesure où certains Eléments ne sont pas requis, des écarts dans la numérotation des Eléments présentés peuvent être constatés. Par ailleurs, pour certains des Eléments requis pour ce type de Titres, d'Emetteur et de Garant, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être fournie au titre de cet Elément. Dans ce cas, une brève description de l'Elément concerné est présentée dans le Résumé et est accompagnée de la mention « Sans objet ».

### Section A - Introduction et avertissements

Elément	Description de l'Elément	
A.1	Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice	<p><b>Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V. et BNPP, en date du 5 juin 2018 tel que modifié ou complété à tout moment par le Programme d'Obligations, Warrants et Certificats de BNPP B.V., BNPP et BNP Paribas Fortis Funding. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V. et BNPP en date du 5 juin 2018 du Programme d'Obligations, Warrants et Certificats de BNPP B.V., BNPP et BNP Paribas Fortis Funding.</b></p> <p><b>Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables.</b></p> <p><b>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire.</b></p> <p><b>Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur ou du Garant dans cet Etat Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces Titres.</b></p>
A.2	Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes	<p><i>Consentement</i> : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non Exemptée de Titres par les Agents Placeurs et Meeschaert.</p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non Exemptées de Titres à compter du 15 février 2019 jusqu'au 20 mars 2019 (la "<b>Période d'Offre</b>").</p> <p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Emetteur sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre ; et (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non Exemptées de la Tranche de Titres concernée en France</p>

## Section B - Emetteurs et Garant

Elément	Description de l'Elément																															
<b>B.1</b>	Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur	BNP Paribas Issuance B.V. (" <b>BNPP B.V.</b> " ou l'" <b>Emetteur</b> ").																														
<b>B.2</b>	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	L'Emetteur a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Pays-Bas.																														
<b>B.4b</b>	Information sur les tendances	BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des obligations, warrants ou certificats ou d'autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNP Paribas (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture et/ou de sûretés auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous. Par conséquent, les Informations sur les tendances décrites pour BNPP doivent également s'appliquer à BNPP B.V.																														
<b>B.5</b>	Description du Groupe	BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNP Paribas. BNP Paribas est la société mère ultime d'un groupe de sociétés et gère les opérations financières de ses sociétés filiales (collectivement : le " <b>Groupe BNPP</b> ").																														
<b>B.9</b>	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant l'Emetteur au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte.																														
<b>B.10</b>	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.																														
<b>B.12</b>	<p>Informations financières historiques clés sélectionnées:</p> <p><b>Données Financières Annuelles Comparées - En EUR</b></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;"></th> <th style="width: 25%; text-align: right;">31/12/2017 (auditées)</th> <th style="width: 25%; text-align: right;">31/12/2016 (auditées)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Produit Net Bancaire</td> <td style="text-align: right;">431 472</td> <td style="text-align: right;">399 805</td> </tr> <tr> <td>Résultat Net, part du Groupe</td> <td style="text-align: right;">26 940</td> <td style="text-align: right;">23 307</td> </tr> <tr> <td>Total du bilan</td> <td style="text-align: right;">50 839 146 900</td> <td style="text-align: right;">48 320 273 908</td> </tr> <tr> <td>Capitaux Propres (part du Groupe)</td> <td style="text-align: right;">515 239</td> <td style="text-align: right;">488 299</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2018 - En EUR</b></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;"></th> <th style="width: 25%; text-align: right;">30/06/2018 (non-auditées)<sup>1</sup></th> <th style="width: 25%; text-align: right;">30/06/2017 (non-auditées)<sup>1</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Produit Net Bancaire</td> <td style="text-align: right;">193 729</td> <td style="text-align: right;">180 264</td> </tr> <tr> <td>Résultat Net, part du Groupe</td> <td style="text-align: right;">12 238</td> <td style="text-align: right;">11 053</td> </tr> <tr> <td></td> <th style="text-align: right;">30/06/2018 (non-auditées)<sup>1</sup></th> <th style="text-align: right;">31/12/2017 (auditées)</th> </tr> <tr> <td>Total du bilan</td> <td style="text-align: right;">57 943 563 453</td> <td style="text-align: right;">50 839 146 900</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2017 (auditées)	31/12/2016 (auditées)	Produit Net Bancaire	431 472	399 805	Résultat Net, part du Groupe	26 940	23 307	Total du bilan	50 839 146 900	48 320 273 908	Capitaux Propres (part du Groupe)	515 239	488 299		30/06/2018 (non-auditées) <sup>1</sup>	30/06/2017 (non-auditées) <sup>1</sup>	Produit Net Bancaire	193 729	180 264	Résultat Net, part du Groupe	12 238	11 053		30/06/2018 (non-auditées) <sup>1</sup>	31/12/2017 (auditées)	Total du bilan	57 943 563 453	50 839 146 900
	31/12/2017 (auditées)	31/12/2016 (auditées)																														
Produit Net Bancaire	431 472	399 805																														
Résultat Net, part du Groupe	26 940	23 307																														
Total du bilan	50 839 146 900	48 320 273 908																														
Capitaux Propres (part du Groupe)	515 239	488 299																														
	30/06/2018 (non-auditées) <sup>1</sup>	30/06/2017 (non-auditées) <sup>1</sup>																														
Produit Net Bancaire	193 729	180 264																														
Résultat Net, part du Groupe	12 238	11 053																														
	30/06/2018 (non-auditées) <sup>1</sup>	31/12/2017 (auditées)																														
Total du bilan	57 943 563 453	50 839 146 900																														

Elément	Description de l'Elément	
	Capitaux Propres (part du Groupe)	527 477 515 239
	<p><sup>1</sup> Ces informations financières ont fait l'objet d'une revue limitée, telle que plus amplement décrite dans le rapport d'audit des commissaires aux comptes.</p>	
	<p><b>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</b></p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 30 juin 2018 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle les états financiers intermédiaires ont été publiés).</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2017 et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2017.</p>	
<b>B.13</b>	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, au 25 septembre 2018 et à la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur depuis le 30 June 2018.
<b>B.14</b>	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des obligations, warrants ou certificats ou autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture auprès et/ou de sûretés de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous. Voir également Elément B.5 ci-dessus.
<b>B.15</b>	Principales activités	L'Emetteur a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP.
<b>B.16</b>	Actionnaires de contrôle	BNP Paribas détient 100% du capital de BNPP B.V.
<b>B.17</b>	Notations de crédit sollicitées	<p>La notation de crédit à long terme de BNPP B.V. est: A avec une perspective positive (S&amp;P Global Ratings Europe Limited) et la notation de crédit à court terme de BNPP B.V. est : A-1 (S&amp;P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>Les Titres n'ont pas été notés.</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>
<b>B.18</b>	Description de la Garantie	<p>Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas ("<b>BNPP</b>" ou le "<b>Garant</b>") en vertu d'une garantie de droit français signée par BNPP le 5 juin 2018, ou une date approchante (la "<b>Garantie</b>").</p> <p>Dans le cas où BNPP fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP B.V. n'en fasse l'objet, les obligations et/ou montants dus par BNPP au titre de la garantie devront être réduits afin de prendre en compte toutes les réductions ou modifications résultant de l'application du renflouement interne de BNPP B.V. par une autorité de régulation compétente.</p> <p>Les obligations en vertu de la <i>garantie</i> sont des obligations senior préférées (au sens</p>

Elément	Description de l'Elément	
		de l'article L.613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier) et non assorties de sûretés de BNPP et viendront au même rang que toutes les autres obligations présentes et futures senior préférées et non assorties de sûretés soumises à des exceptions qui peuvent au cours du temps être obligatoires en vertu du droit français.
<b>B.19</b>	Informations concernant le Garant	
<b>B.19/ B.1</b>	Raison sociale et nom commercial du Garant	BNP Paribas.
<b>B.19/ B.2</b>	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
<b>B.19/ B.4b</b>	Information sur les tendances	<p><b>Conditions Macroéconomiques</b></p> <p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En 2017, la croissance mondiale s'est renforcée pour s'établir autour de 3,5% reflétant une amélioration dans l'ensemble des zones géographiques. Ce renforcement de l'activité conduit, dans les grands pays développés, à un durcissement ou une diminution de l'assouplissement en matière de politique monétaire. Le niveau toujours très modéré de l'inflation permet cependant aux banques centrales d'opérer cette transition de façon très progressive, et ainsi de ne pas compromettre les perspectives économiques. Le FMI s'attend ainsi à une poursuite du renforcement de la croissance mondiale en 2018 (anticipation revue à + 3,7 % contre + 3,6 % auparavant), le léger ralentissement attendu dans les économies avancées devant être plus que compensé par l'amélioration prévue dans le monde émergent (sous l'impulsion du redressement de l'Amérique latine et du Moyen-Orient et malgré la diminution structurelle de la croissance économique en Chine).</p> <p>Dans ce contexte, on peut souligner les deux catégories de risques suivantes :</p> <p><i>Risques d'instabilité financière liés à la conduite des politiques monétaires</i></p> <p>Deux risques sont à souligner, celui d'une hausse brutale des taux et celui du maintien trop prolongé des politiques actuelles très accommodantes.</p> <p>D'une part, la poursuite du durcissement de la politique monétaire aux États-Unis (entamé depuis 2015) et la réduction du caractère accommodant de la politique monétaire en zone euro (réduction prévue des achats de titres à partir de janvier 2018) impliquent des risques de turbulences financières. Le risque d'une hausse mal contrôlée des taux d'intérêt à long terme peut en particulier être souligné, dans l'hypothèse d'une surprise à la hausse en matière d'inflation ou d'un durcissement mal anticipé des politiques monétaires. La matérialisation de ce risque pourrait avoir des conséquences négatives sur les marchés d'actifs, en particulier ceux pour lesquels les primes de risque sont extrêmement faibles par rapport à leur moyenne historique suite à une décennie de politiques monétaires accommodantes (crédit aux entreprises et pays non Investment Grade, certains secteurs des marchés actions, immobilier, etc.).</p> <p>D'autre part, en dépit des remontées constatées depuis la mi-2016, les taux restent bas, ce qui peut favoriser une prise de risque excessive chez certains acteurs du système financier : augmentation des maturités des financements et des actifs détenus, politique d'octroi de crédit moins sévère, progression des financements à effet de levier. Certains de ces acteurs (assureurs, fonds de pension, gestionnaires</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>d'actifs, etc.) ont une dimension de plus en plus systémique et, en cas de turbulences de marché (par exemple liées à une hausse brutale des taux et/ou un réajustement marqué des prix), pourraient être amenés à dénouer de larges positions dans un contexte où la liquidité de marché se révélerait relativement fragile.</p> <p><i>Risques systémiques liés à la hausse de l'endettement</i></p> <p>Sur le plan macroéconomique, l'impact d'une hausse des taux pourrait être sensible pour les pays affichant des niveaux de dette publique et/ou privée élevés par rapport au PIB. C'est notamment le cas des Etats-Unis et de certains pays européens (notamment la Grèce, l'Italie, ou le Portugal), qui affichent des ratios de dette publique sur PIB parfois supérieurs à 100 %, mais aussi de pays émergents.</p> <p>Ceux-ci ont enregistré entre 2008 et 2017 une hausse marquée de leur dette, y compris de la dette en devises et due à des créiteurs étrangers. La hausse de cet endettement est surtout le fait du secteur privé, mais également du secteur public dans une moindre mesure, notamment en Afrique. Ces pays sont ainsi particulièrement exposés à la perspective d'un resserrement des politiques monétaires dans les pays avancés. Des sorties de capitaux pourraient peser sur les taux de change, augmenter le service de cette dette, importer de l'inflation, et conduire les banques centrales des pays émergents à resserrer leurs conditions de crédit. S'en suivrait une dégradation des perspectives de croissance de leur activité économique, de possibles dégradations de notations souveraines, et une augmentation des risques pour les banques. Bien que l'exposition du Groupe BNP Paribas dans les pays émergents soit limitée, la vulnérabilité de ces économies peut conduire à des perturbations du système financier mondial qui toucheraient le Groupe et pourraient affecter ses résultats.</p> <p>Il est à noter que le risque lié à l'endettement pourrait se matérialiser non seulement en cas de hausse brutale des taux d'intérêt, mais aussi en cas d'autres chocs négatifs sur la croissance.</p> <p><b>Législation et réglementations applicables aux institutions financières</b></p> <p>Les évolutions récentes et à venir des législations et réglementations applicables aux institutions financières peuvent avoir un impact significatif sur BNPP. Les mesures adoptées récemment ou qui sont (ou dont les mesures d'application sont) encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur BNPP, comprennent notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- les réformes dites structurelles comprenant la loi bancaire française du 26 juillet 2013, imposant aux banques une filialisation ou séparation des opérations dites "spéculatives" qu'elles effectuent pour compte propre de leurs activités traditionnelles de banque de détail, la "règle Volcker" aux États-Unis qui restreint la possibilité des entités bancaires américaines et étrangères de conduire des opérations pour compte propre ou de sponsoriser ou d'investir dans les fonds de capital investissement ("<i>private equity</i>") et les <i>hedge funds</i>, ainsi que les évolutions attendues en Europe ;</li> <li>- les réglementations sur les fonds propres : la directive européenne sur les exigences prudentielles IV ("<b>CRD 4</b>") et le règlement européen sur les exigences prudentielles ("<b>CRR</b>"), le standard international commun de capacité d'absorption des pertes ("<i>total-loss absorbing capacity</i>" ou "<b>TLAC</b>"), et la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de Stabilité Financière ;</li> <li>- le Mécanisme européen de Surveillance Unique ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 ;</li> <li>- la Directive du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts et</li> </ul>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>ses actes délégués et actes d'exécution, la Directive du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, le Mécanisme de Résolution Unique instituant le Conseil de Résolution Unique et le Fonds de Résolution Unique ;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- le Règlement final de la Réserve Fédérale des États-Unis imposant des règles prudentielles accrues pour les opérations américaines des banques étrangères de taille importante, notamment l'obligation de créer une société holding intermédiaire distincte située aux États-Unis (capitalisée et soumise à régulation) afin de détenir les filiales américaines de ces banques ;</li> <li>- les nouvelles règles pour la régulation des activités de dérivés négociés de gré à gré au titre du Titre VII du <i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i>, notamment les exigences de marge pour les produits dérivés non compensés et pour les produits dérivés sur titres conclus par les banques actives sur les marchés de dérivés ("<i>swap dealers</i>"), les principaux intervenants non bancaires sur les marchés de dérivés ("<i>major swap participants</i>"), les banques actives sur les marchés de dérivés sur titres ("<i>security-based swap dealers</i>") et les principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres ("<i>major security-based swap participants</i>"), ainsi que les règles de la <i>U.S. Securities and Exchange Commission</i> imposant l'enregistrement des banques actives sur les marchés de dérivés sur titres et des principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres et les obligations de transparence et de reporting des transactions de dérivés sur titres ;</li> <li>- la nouvelle directive européenne sur les marchés d'instruments financiers ("<b>MIFID</b>") et le règlement européen sur les marchés d'instruments financiers ("<b>MIFIR</b>"), ainsi que les réglementations européennes sur la compensation de certains produits dérivés négociés de gré-à-gré par des contreparties centrales et la déclaration des opérations de financement sur titres auprès de référentiels centraux.</li> <li>- le Règlement général sur la protection des données ("<b>RGPD</b>") entré en vigueur le 25 mai 2018, faisant évoluer l'environnement européen de confidentialité des données et améliorant la protection des données pour les particuliers au sein de l'Union européenne. Les entreprises risquent des amendes sévères en cas de non-conformité avec les normes fixées par la RGPD. Ce Règlement s'applique à l'ensemble des banques fournissant des services aux citoyens européens ; et</li> <li>- la finalisation de Bâle 3 publiée par le comité de Bâle en décembre 2017 qui introduit une révision de la mesure du risque de crédit, du risque opérationnel et du risque sur CVA pour le calcul des actifs pondérés. Ces mesures devraient entrer en vigueur en janvier 2022 et seront soumises à un plancher global qui s'appuiera sur les approches standard, qui sera progressivement appliqué à partir de 2022 pour atteindre son niveau final en 2027.</li> </ul> <p>Par ailleurs, dans ce contexte réglementaire renforcé, le risque lié au non-respect des législations et réglementations en vigueur, en particulier celles relatives à la protection des intérêts des clients, est un risque important pour l'industrie bancaire, qui s'est traduit par des pertes et amendes importantes. Au-delà de son dispositif de conformité qui couvre spécifiquement ce type de risque, le Groupe BNP Paribas place l'intérêt des clients, et d'une manière plus générale des parties prenantes, au centre de ses valeurs. Le nouveau Code de conduite adopté par le Groupe BNP Paribas en 2016 établit des valeurs et des règles de conduite détaillées dans ce domaine.</p> <p><b>Cybersécurité et risque technologique</b></p> <p>La capacité de BNPP à exercer ses activités est intrinsèquement liée à la fluidité des</p>



Elément	Description de l'Elément		
		<p>opérations électroniques, ainsi qu'à la protection et à la sécurité de l'information et des actifs technologiques.</p> <p>Le rythme des changements technologiques s'accélère avec la transformation numérique avec comme conséquences l'accroissement du nombre des circuits de communication, la multiplication des sources de données, l'automatisation croissante des processus et le recours accru aux transactions bancaires électroniques.</p> <p>Les progrès et l'accélération des changements technologiques donnent aux cybercriminels de nouvelles possibilités pour altérer, voler et divulguer des données. Les attaques sont plus nombreuses, avec une portée et une sophistication plus importante dans l'ensemble des secteurs, y compris celui des services financiers.</p> <p>L'externalisation d'un nombre croissant de processus expose également le Groupe BNPP à des risques structurels de cybersécurité et de technologie conduisant à l'apparition de vecteurs d'attaque potentiels que les cybercriminels peuvent exploiter.</p> <p>En conséquence, le Groupe BNPP a mis en place une seconde ligne de défense au sein de la fonction risque avec la création de l'Equipe Risk ORC ICT dédiée à la gestion de la cybersécurité et du risque technologique. Ainsi, les standards sont régulièrement adaptés pour soutenir l'évolution digitale et l'innovation du Groupe BNPP tout en gérant les menaces existantes et émergentes (telles que le cyber-crime, l'espionnage, etc.).</p>	
<b>B.19/B.5</b>	Description du Groupe	BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la France, la Belgique, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 73 pays et emploie plus de 198 000 personnes, dont près de 150 000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (ensemble, le " <b>Groupe BNPP</b> ").	
<b>B.19/B.9</b>	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant le Garant au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte.	
<b>B.19/ B.10</b>	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.	
<b>B.19/ B.12</b>	Informations financières historiques clés sélectionnées :  <b>Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR</b>		
		<b>31/12/2017 (auditées)</b>	<b>31/12/2016 (auditées)</b>
	Produit Net Bancaire	43 161	43 411
	Coût du risque	(2 907)	(3 262)
	Résultat Net, part du Groupe	7 759	7 702
		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD4)	11,80%	11,50%
		<b>31/12/2017 (auditées)</b>	<b>31/12/2016 (auditées)</b>
	Total du bilan consolidé	1 960 252	2 076 959
	Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé	727 675	712 233

Elément	Description de l'Elément	
	Total des dettes envers la clientèle consolidé	766 890 765 953
	Capitaux Propres (part du Groupe)	101 983 100 665
<b>Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2018 – En millions d'EUR</b>		
		<b>9M18* (non auditées)</b>
		<b>9M17 (non auditées)</b>
	Produit Net Bancaire	32 356 32 629
	Coût du Risque	1 868 1 922
	Résultat Net, Part du Groupe	6 084 6 333
		<b>30/09/2018*</b>
		<b>31/12/2017</b>
	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD4)	11,7% 11,8%
		<b>30/09/2018* (non auditées)</b>
		<b>31/12/2017 (auditées)</b>
	Total du bilan consolidé	2 234 226 1 960 252
	Total des prêts et créances sur la clientèle	744 632 727 675
	Total des dettes envers la clientèle	792 655 766 890
	Capitaux Propres (Part du Groupe)	99 876 101 983
<p>* Les chiffres au 30 septembre 2018 inclus dans cet Elément B.12 intègrent les dispositions de la nouvelle norme IFRS 9. Les impacts de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 9 sont limités et intégralement pris en compte au 1 janvier 2018 : -1,1 milliard d'euros pour les capitaux propres comptables non réévalués (-2,5 milliards d'euros pour les capitaux propres comptables réévalués) et --10 pb environ sur le ratio « Common equity Tier 1, Bâle 3 plein ».</p>		
	<b>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</b>	
	Voir Elément B.12 ci-dessus dans le cas du Groupe BNPP.	
	Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du groupe BNPP depuis le 31 décembre 2017 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers auditées ont été publiés).	
<b>B.19/ B.13</b>	Evénements impactant la solvabilité du Garant	Sans objet, au 22 novembre 2018 et à la connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis le 30 septembre 2018.
<b>B.19/ B.14</b>	Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe	<p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant d'autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » ("<b>BP2I</b>") qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas SA et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif) ou européennes (Suisse, Italie). Mi-décembre 2011, le dispositif contractuel avec IBM France a été renouvelé et prorogé jusqu'à fin 2017 et a par suite été renouvelé jusqu'à fin 2021. Fin 2012, un accord a été conclu en étendant ce dispositif à BNP Paribas</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Fortis en 2013. La filiale suisse a été fermée le 31 décembre 2016.</p> <p>BP<sup>21</sup> est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP<sup>21</sup> composent la moitié de son effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire.</p> <p>IBM Luxembourg assure les services d'infrastructures et de production informatique pour une partie des entités de BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services.</p> <p>La production informatique de Cofinoga France est assurée par SDDC, société détenue à 100 % par IBM.</p> <p>Voir également Elément B.5 ci-dessus.</p>
<b>B.19/ B.15</b>	Principales Activités	<p>BNP Paribas détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Retail Banking and Services</b> regroupant: <ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Domestic Markets</i> composé de: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Banque de Détail en France (BDDF),</li> <li>● BNL <i>Banca Commerciale</i> (BNL bc), banque de détail en Italie,</li> <li>● Banque De Détail en Belgique (BDDB),</li> <li>● Autres activités de <i>Domestic Markets</i> y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL);</li> </ul> </li> <li>● <i>International Financial Services</i>, composé de : <ul style="list-style-type: none"> <li>● Europe-Méditerranée,</li> <li>● BancWest,</li> <li>● Personal Finance,</li> <li>● Assurance,</li> <li>● Gestion Institutionnelle et Privée;</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>● <b>Corporate and Investment Banking (CIB)</b> regroupant: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Corporate Banking,</li> <li>● Global Markets,</li> <li>● Securities Services.</li> </ul> </li> </ul>
<b>B.19/ B.16</b>	Actionnaires de contrôle	<p>Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Au 31 décembre 2017, les principaux actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("<b>SFPI</b>"), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'Etat belge, qui détient 7,7% du capital social, BlackRock Inc. qui détient 5,1% du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg,</p>

Elément	Description de l'Elément	
		qui détient 1,0% du capital social. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI et BlackRock Inc . ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.
<b>B.19/ B.17</b>	Notations de crédit sollicitées	<p>Les notations de crédit à long terme de BNPP sont : A avec une perspective positive (S&amp;P Global Ratings Europe Limited], Aa3 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.) et A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.) et AA (low) avec une perspective stable (DBRS Limited)] et les notations de crédit à court terme de BNPP sont A-1 (S&amp;P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) et R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>

### Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
<b>C.1</b>	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	<p>Les Titres sont certificats ("<b>Certificats</b>") et sont émis en Souches.</p> <p>Le numéro de la Souche est CE3478OLA. Le numéro de tranche est 1.</p> <p>Le Code ISIN est FR0013401817</p> <p>Le Code Commun est 195113637</p> <p>Les Certificats sont soumis au droit français.</p> <p>Les Titres sont des Titres à Règlement en Numéraires.</p>
<b>C.2</b>	Devise	La devise de cette Souche de Titres est l'EURO (« EUR »).
<b>C.5</b>	Restrictions à la libre négociabilité	Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur en aux aux États-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Belgique, en République Tchèque, au Danemark, en Finlande, en France, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, en Italie, au Luxembourg, en Norvège, en Pologne, au Portugal, en Roumanie, en Espagne, en Suède, au Royaume-Uni, au Japon et en Australie et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toute juridiction dans laquelle les Titres concernés sont offerts ou vendus.
<b>C.8</b>	Droits s'attachant aux Titres	<p>Les Titres émis dans le cadre du Base Prospectus seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p><b>Rang de Créance des Titres</b></p> <p>Les Titres sont émis sur une base non assortie de sûretés. Les Titres sont émis sur une base non assortie de sûretés constituent des obligations non subordonnées et non assorties de sûretés de l'Emetteur et viennent au même rang entre eux.</p>
		<b>Fiscalité</b>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Le Titulaire devra payer tous les impôts, taxes et/ou frais découlant du remboursement des Titres et/ou de la livraison ou du transfert des actifs dus en cas de Règlement Physique. L'Emetteur devra déduire des montants payables ou des actifs livrables aux Titulaires certains impôts, taxes et frais non antérieurement déduits des montants payés ou des actifs livrés à des Titulaires, que l'Agent de Calcul déterminera comme attribuables aux Titres.</p> <p>Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) aux lois et réglementations fiscales ou autres qui leur sont applicables dans le lieu de paiement, (ii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu d'un accord de la nature décrite à la Section 1471(b) de l'U.S. Internal Revenue Code de 1986 (le "Code"), ou qui est autrement imposé en vertu des Sections 1471 à 1474 du Code, de toutes réglementations ou conventions prises pour leur application, de toutes leurs interprétations officielles ou de toute loi prise pour appliquer une approche intergouvernementale de celles-ci, et (iii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code.</p> <p>Par ailleurs, pour la détermination du montant de retenue à la source ou de tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code sur tous montants devant être payés au titre des Titres, l'Emetteur sera en droit de retenir tout paiement d'" équivalent de dividende " (dividend equivalent) (tel que défini pour les besoins de la Section 871(m) du Code) à un taux de 30 pour cent.</p>
		<p><b>Maintien de l'Emprunt à son Rang</b></p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p>
		<p><b>Cas de Défaut</b></p> <p>Les modalités des Titres ne prévoient pas de cas de défaut.</p>
		<p><b>Assemblées Générales</b></p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p> <p>Les Titulaires de toutes Tranches d'une même Souche, seront automatiquement regroupés, pour la défense de leurs intérêts communs, en une masse (la "<b>Masse</b>").</p>
		<p><b>Loi applicable</b></p> <p>Les Titres, le Contrat de Service Financier de droit français (tel que modifié ou complété au cours du temps) et la Garantie BNPP de droit français seront régis par le droit français, qui gouvernera également leur interprétation, et toute action ou procédure y afférente relèvera de la compétence des tribunaux compétents dans le ressort de la Cour d'Appel de Paris. BNPP B.V. élit domicile au siège social de BNP Paribas, actuellement situé 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.</p>
C.9	Intérêts/ Remboursement	<p><b>Intérêts</b></p> <p>Les Titres ne portent pas intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>d'intérêts.</p> <p><b>Remboursement</b></p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé le 29 mars 2029 conformément à l'Elément 18.</p> <p>S'il survient un Cas de Changement Automatique de la Formule de Paiement, la Formule de Paiement Final des Titres sera modifiée à compter de la Date d'Evaluation du Remboursement (la "<b>Date de Changement de la Formule de Paiement</b>") pour passer à <b>Titres Fixed Percentage</b></p> <p><b>Cas de Changement Automatique de la Formule de Paiement</b> désigne que la Valeur SPS APS est supérieure ou égale au Niveau de Changement Automatique de la Formule de Paiement à la Date d'Evaluation SPS APS</p> <p><b>Valeur SPS APS</b> désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence la Plus Faible</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence la Plus Faible</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Période d'Evaluation SPS, la Valeur du Sous-Jacent de Référence la plus faible pour ledit Sous-Jacent de Référence pour toutes les Dates d'Evaluation SPS au cours de ladite Période d'Evaluation SPS</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant un Sous-jacent de Référence et une Date d'Évaluation SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ce Sous-Jacent de Référence à cette Date d'Évaluation SPS, (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence concerné.</p> <p>Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date d'Évaluation SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation</p> <p><b>Sous-jacent de Référence</b> désigne comme précisé dans l'Element C.20;</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p><b>Date d'Évaluation SPS</b> désigne la Date d'Evaluation SPS APS ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p><b>Date d'Evaluation SPS APS</b> désigne Date d'Evaluation du Remboursement.</p> <p><b>Date de Changement de la Formule de Paiement</b> désigne la Date d'Evaluation du Remboursement</p> <p><b>Date d'Evaluation du Remboursement</b> désigne 22 mars 2029.</p> <p><b>Niveau de Changement Automatique de la Formule de Paiement</b> désigne 86%</p> <p><b>Période d'Evaluation SPS</b> désigne la Période d'Evaluation du Remboursement SPS</p> <p><b>Période d'Evaluation du Remboursement SPS</b> désigne la période comprise entre le 22 mars 2028 (exclu) et la Date d'Evaluation du Remboursement (inclus)</p> <p><b>Date d'Évaluation SPS</b> désigne la Date d'Evaluation du Remboursement SPS</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p><b>Date d'Evaluation du Remboursement SPS</b> désigne chaque Jour de Négociation Programmé dans la Période d'Evaluation du Remboursement SPS</p> <p><b>Niveau de Clôture</b> désigne le niveau officiel de clôture du Sous-Jacent de Référence à ladite date.</p> <p><b>Formule de Paiement</b> modifiée désigne <b>Titres Fixed Percentage</b></p> <p><b>Pourcentage Constant 1</b> désigne 155%</p> <p><b>Représentant des Titulaires de Titres</b></p> <p>Le nom et l'adresse du Représentant de la Masse et de son suppléant sont :</p> <p>Représentant de la Masse</p> <p>Maître Antoine LACHENAUD</p> <p>Avocat</p> <p>Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT</p> <p>10, rue de Sèze 75009 Paris</p> <p>Tel : +33 1 53 43 36 00</p> <p>Fax : +33 1 53 43 36 01</p> <p>Le suppléant:</p> <p>Maître Philippe MAISONNEUVE</p> <p>Avocat</p> <p>Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT</p> <p>10, rue de Sèze 75009 Paris</p> <p>Tel : +33 1 53 43 36 00</p> <p>Fax : +33 1 53 43 36 01</p> <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p>
<b>C.10</b>	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	<p>Les paiements d'intérêts sur certaines Tranches de Titres pourront être déterminés par référence à la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence spécifiés(s).</p> <p>Veuillez également vous référer aux Eléments C.9 ci-dessus et C.15 ci-dessous.</p>
<b>C.11</b>	Admission à la Négociation	<p>Une demande a été présentée par l'Emetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la négociation sur Euronext Paris.</p>
<b>C.15</b>	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	<p>Les montants payables lors du remboursement sont calculés par référence au <b>Sous-Jacent de Référence</b>, tel qu'indiqué sous les Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.</p>
<b>C.16</b>	Echéance des Titres Dérivés	<p>La Date de Remboursement des Titres est le 29 mars 2029.</p>

Elément	Description de l'Elément	
C.17	Procédure de Règlement	Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en numéraire. L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.
C.18	Produits des Titres Dérivés	<p>Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus.</p> <p><b>Remboursement Final</b></p> <p>A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Emetteur à la Date de Remboursement un Montant de Règlement en numéraire égal à la Formule de Paiement Final ;</p> <p><b>Formules de Paiement Final</b></p> <p><b>Formules de Paiement Final des Titres Structurés (Structured Products Securities ou SPS)</b></p> <p><b>Titres Auto-callable:</b> produits à terme fixe qui incluent un mécanisme de remboursement anticipé automatique. Le rendement est indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence. Le calcul du rendement peut être basé sur des mécanismes divers (y compris des mécanismes de barrière activante). Le capital n'est pas garanti.</p> <p><b>NA x Autocall Standard</b></p> <p><b>NA</b> désigne EUR 1.000</p> <p><b>Autocall Standard</b></p> <p>(A) Si la Valeur Barrière RF est supérieure ou égale au Niveau pour l'Application du Remboursement Final :</p> <p>100% + Taux de Sortie RF; ou</p> <p>(B) Si la Valeur Barrière RF est inférieure au Niveau pour l'Application du Remboursement Final et aucun Evénement Activant n'est survenu :</p> <p>100%; ou</p> <p>(C) Si la Valeur Barrière RF est inférieure au Niveau pour l'Application du Remboursement Final et si un Evénement Activant s'est produit :</p> <p>Min (100%, Valeur de Remboursement Finale)</p> <p>Ou :</p> <p><b>Taux de Sortie RF</b> désigne Taux RF;</p> <p><b>Taux RF</b> means 55%;</p> <p><b>Valeur de Remboursement Finale</b> désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation du Coupon SPS, (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-jacent de Référence concerné.</p> <p>Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date d'Évaluation du Coupon SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne pour une Date</p>



Elément	Description de l'Elément	
		<p>d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> pour un Sous-Jacent de Référence, désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p><b>Sous-jacent de Référence</b> désigne comme précisé dans l'Element C.20;</p> <p><b>Date d'Évaluation SPS</b> désigne la Date d'Evaluation du Remboursement SPS ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p><b>Date d'Evaluation du Remboursement SPS</b> désigne la Date d'Evaluation du Remboursement.</p> <p><b>Date d'Evaluation du Remboursement</b> désigne 22 mars 2029</p> <p><b>Date de Constatation</b> désigne 22 mars 2019</p> <p><b>Valeur Barrière RF</b> désigne Valeur du Sous-Jacent de Référence.</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation du Coupon SPS, (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-jacent de Référence concerné.</p> <p>Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date 'Évaluation du Coupon SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation.</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation ;</p> <p><b>Sous-Jacent de Référence</b> désigne comme précisé dans l'Element C.20;</p> <p><b>Date d'Évaluation SPS</b> désigne la Date Valeur Barrière RF SPS ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p><b>Date Valeur Barrière RF SPS</b> désigne la Date d'Evaluation du Remboursement</p> <p><b>Date d'Evaluation du Remboursement</b> désigne 22 mars 2029</p> <p><b>Date de Constatation</b> désigne 22 mars 2019</p> <p><b>Niveau pour l'Application du Remboursement Final</b> désigne 100%.</p> <p><b>Niveau de Clôture</b> désigne le niveau officiel de clôture du Sous-Jacent de Référence à ladite date.</p> <hr/> <p><b>Elément Activant</b> : Applicable.</p> <p><b>Événement Activant</b> désigne que la Valeur Activante est inférieure au Niveau d'Activation à une Date de Détermination de l'Activation ;</p> <p><b>Niveau d'Activation</b> désigne 70%.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p><b>Valeur Activante</b> désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence.</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant un Sous-jacent de Référence et une Date d'Évaluation SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture du Sous-jacent de Référence pour ce Sous-jacent de Référence à cette Date d'Évaluation SPS, (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-jacent de Référence concerné.</p> <p>Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date d'Évaluation SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation.</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Évaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation ;</p> <p><b>Sous-jacent de Référence</b> désigne comme précisé dans l'Élément C.20;</p> <p><b>Date d'Évaluation SPS</b> désigne la Date de Détermination de l'Activation ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p><b>Date de Détermination de l'Activation</b> désigne la Date d'Évaluation du Remboursement.</p> <p><b>Date d'Évaluation du Remboursement</b> désigne 22 mars 2029.</p> <p><b>Date de Constatation</b> désigne 22 mars 2019.</p> <p><b><u>Remboursement Anticipé Automatique</u></b></p> <p>Si, lors de toute Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique il survient un Cas de Remboursement Anticipé Automatique, les Titres seront remboursés par anticipation au Montant de Remboursement Anticipé Automatique (le cas échéant) à la Date de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>Le Montant de Remboursement Automatique Anticipé sera un montant égal à :</p> <p><b>Montant de Remboursement Automatique Anticipé SPS</b></p> $NA \times (\text{Pourcentage de Remboursement RAA} + \text{Taux de Sortie RAA})$ <p><b>NA</b> désigne EUR 1.000</p> <p><b>Pourcentage de Remboursement RAA</b> désigne 100 %;</p> <p><b>Taux de Sortie RAA</b> désigne : <math>n \times 5,50\%</math>.</p> <p>« n » est un nombre de 1 à 9 et il représente la Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique applicable;</p> <p><b>Cas de Remboursement Anticipé Automatique</b> désigne si à une Date d'Évaluation de Remboursement RAA 1 la Valeur SPS AER 1 en relation avec le Sous-jacent de Référence (le "<b>Cas AER 1 pour le Sous-Jacent</b> ») est supérieur ou égal au Niveau de Remboursement Anticipé Automatique<sup>1</sup> ou la Valeur SPS AER 2 en relation avec le Sous-jacent de Référence (le "<b>Cas AER 2 pour le Sous-Jacent</b> ») est supérieur ou égal au Niveau de Remboursement Anticipé Automatique<sup>2</sup></p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p><b>Niveau de Remboursement Anticipé Automatique 1</b> désigne 100 pour cent.</p> <p><b>Niveau de Remboursement Anticipé Automatique 2</b> désigne 86 pour cent.</p> <p><b>Dates de Remboursement Anticipé Automatique</b> désigne 30 mars 2020 (n=1) ; 29 mars 2021 (n=2) ; 29 mars 2022 (n=3) ; 29 mars 2023 (n=4) ; 2 avril 2024 (n=5) ; 31 mars 2025 (n=6) ; 30 mars 2026 (n=7) ; 30 mars 2027 (n=8) et 29 mars 2028 (n=9)</p> <p><b>Valeur SPS RAA 1</b> désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence.</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant un Sous-jacent de Référence et une Date d'Évaluation SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ce Sous-Jacent de Référence à cette Date d'Évaluation SPS, (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence concerné.</p> <p>Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date d'Évaluation SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation ;</p> <p><b>Sous-jacent de Référence</b> désigne comme précisé dans l'Element C.20;</p> <p><b>Date d'Evaluation SPS</b> désigne chaque Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique ou la Date de Constatation le cas échéant;</p> <p><b>Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique</b> désigne la Date d'Évaluation de Remboursement RAA 1</p> <p><b>Date d'Évaluation de Remboursement RAA 1</b> désigne 23 mars 2020 (n=1) ; 22 mars 2021 (n=2) ; 22 mars 2022 (n=3) ; 22 mars 2023 (n=4) ; 22 mars 2024 (n=5) ; 24 mars 2025 (n=6) ; 23 mars 2026 (n=7) ; 22 mars 2027 (n=8) et 22 mars 2028 (n=9)</p> <p><b>Date de Constatation</b> désigne 22 mars 2019</p> <p><b>Valeur SPS RAA 2</b> désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence la Plus Faible</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence la Plus Faible</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Période d'Evaluation SPS, la Valeur du Sous-Jacent de Référence la plus faible pour ledit Sous-Jacent de Référence pour toutes les Dates d'Evaluation SPS au cours de ladite Période d'Evaluation SPS</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant un Sous-jacent de Référence et une Date d'Évaluation SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ce Sous-Jacent de Référence à cette Date d'Évaluation SPS, (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence concerné.</p> <p>Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date d'Évaluation SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation</p>

Elément	Description de l'Elément																					
		<p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation ;</p> <p><b>Sous-Jacent de Référence<sub>k</sub></b> désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p><b>Période d'Evaluation SPS</b> désigne la Période d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique</p> <p><b>Période d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique</b> désigne la Période d'Evaluation du Remboursement RAA 2</p> <p><b>Date d'Evaluation SPS</b> désigne chaque Jour de Négociation Programmé dans la Période d'Evaluation du Remboursement RAA 2</p> <p><b>Période d'Evaluation du Remboursement RAA 2</b> désigne :</p> <table border="1" data-bbox="528 846 1337 1406"> <thead> <tr> <th data-bbox="528 846 576 898">n</th> <th data-bbox="576 846 1337 898">Période d'Evaluation du Remboursement RAA 2</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="528 898 576 949">1</td> <td data-bbox="576 898 1337 949">La période commençant à la Date de Constatation (exclue) et se terminant à la date du 23 mars 2020 (incluse)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 949 576 1001">2</td> <td data-bbox="576 949 1337 1001">La période commençant à la date du 23 mars 2020 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2021 (incluse)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1001 576 1052">3</td> <td data-bbox="576 1001 1337 1052">La période commençant à la date du 22 mars 2021 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2022 (incluse)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1052 576 1104">4</td> <td data-bbox="576 1052 1337 1104">La période commençant à la date du 22 mars 2022 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2023 (incluse)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1104 576 1155">5</td> <td data-bbox="576 1104 1337 1155">La période commençant à la date du 22 mars 2023 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2024 (incluse)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1155 576 1207">6</td> <td data-bbox="576 1155 1337 1207">La période commençant à la date du 22 mars 2024 (exclue) et se terminant à la date du 24 mars 2025 (incluse)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1207 576 1258">7</td> <td data-bbox="576 1207 1337 1258">La période commençant à la date du 24 mars 2025 (exclue) et se terminant à la date du 23 mars 2026 (incluse)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1258 576 1310">8</td> <td data-bbox="576 1258 1337 1310">La période commençant à la date du 23 mars 2026 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2027 (incluse)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1310 576 1361">9</td> <td data-bbox="576 1310 1337 1361">La période commençant à la date du 22 mars 2027 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2028 (incluse)</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Niveau de Clôture</b> désigne le niveau officiel de clôture du Sous-Jacent de Référence à ladite date.</p> <p>Les stipulations ci-dessus sont sujettes à des ajustements tel que prévu dans les modalités des Titres pour tenir compte des événements en relation avec le Sous-Jacent de Référence ou les Titres. Cela pourrait conduire à la réalisation d'ajustement des Titres ou dans certain cas à l'exigibilité anticipée pour le montant de remboursement anticipé (voir l'Elément C.9).</p>	n	Période d'Evaluation du Remboursement RAA 2	1	La période commençant à la Date de Constatation (exclue) et se terminant à la date du 23 mars 2020 (incluse)	2	La période commençant à la date du 23 mars 2020 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2021 (incluse)	3	La période commençant à la date du 22 mars 2021 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2022 (incluse)	4	La période commençant à la date du 22 mars 2022 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2023 (incluse)	5	La période commençant à la date du 22 mars 2023 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2024 (incluse)	6	La période commençant à la date du 22 mars 2024 (exclue) et se terminant à la date du 24 mars 2025 (incluse)	7	La période commençant à la date du 24 mars 2025 (exclue) et se terminant à la date du 23 mars 2026 (incluse)	8	La période commençant à la date du 23 mars 2026 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2027 (incluse)	9	La période commençant à la date du 22 mars 2027 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2028 (incluse)
n	Période d'Evaluation du Remboursement RAA 2																					
1	La période commençant à la Date de Constatation (exclue) et se terminant à la date du 23 mars 2020 (incluse)																					
2	La période commençant à la date du 23 mars 2020 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2021 (incluse)																					
3	La période commençant à la date du 22 mars 2021 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2022 (incluse)																					
4	La période commençant à la date du 22 mars 2022 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2023 (incluse)																					
5	La période commençant à la date du 22 mars 2023 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2024 (incluse)																					
6	La période commençant à la date du 22 mars 2024 (exclue) et se terminant à la date du 24 mars 2025 (incluse)																					
7	La période commençant à la date du 24 mars 2025 (exclue) et se terminant à la date du 23 mars 2026 (incluse)																					
8	La période commençant à la date du 23 mars 2026 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2027 (incluse)																					
9	La période commençant à la date du 22 mars 2027 (exclue) et se terminant à la date du 22 mars 2028 (incluse)																					
<b>C.19</b>	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Elément C.18 ci-dessus.																				
<b>C.20</b>	Sous-Jacent de Référence	Le Sous-Jacent de Référence spécifié dans l'Elément C.15. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès de :																				

k	Sous-jacent de Référence	Index Sponsor	Sous-jacent de Référence		Site Web
			Code Bloomberg	Devise de l'Indice	
1	CAC 40® Index	Euronext Paris	CAC Index	EUR	<a href="http://www.euronext.com">www.euronext.com</a>

## Section D – Risques

Elément	Description de l'Elément	
D.2	Principaux risques propres à l'Emetteur et au Garant	<p>Les acquéreurs prospectifs de Tires émis en vertu de ce Prospectus de Base devraient avoir l'expérience concernant les options et les transactions d'options et devraient comprendre les risques des transactions impliquant les Titres. Un investissement dans les Titres présente certains risques qui devraient être pris en considération avant qu'une décision d'investissement soit prise. Il existe certains risques pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements en vertu des Titres ou la capacité du Garant à remplir ses engagements en vertu de la Garantie, dont certains sont en dehors de son contrôle. Plus particulièrement, l'Emetteur et le Garant, ensemble avec le Groupe BNPP, sont exposés aux risques inhérents à ses activités, tels que décrits ci-dessous :</p> <p><b><u>Facteurs de risques relatifs à BNPP</u></b></p> <p>Huit principaux risques, tels que définis dans la version anglaise du document de référence et rapport financier annuel 2017, sont inhérents aux activités de BNPP :</p> <p>(1) <i>Risque de crédit</i> – le risque de crédit est défini comme la conséquence liée à la probabilité que l'emprunteur ou une contrepartie ne remplisse pas ses obligations conformément aux conditions convenues. L'évaluation de cette probabilité de défaut et du taux de recouvrement du prêt ou de la créance en cas de défaut est un élément essentiel de l'évaluation de la qualité du crédit ;</p> <p>(2) <i>Titrisation en portefeuille bancaire</i> – La titrisation est une opération ou un montage par lequel le risque de crédit associé à une exposition ou à un ensemble d'expositions est subdivisé en tranches, et qui présente les caractéristiques suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• les paiements effectués dans le cadre de l'opération ou du montage dépendent de la performance de l'exposition ou de l'ensemble d'expositions d'origine ;</li> <li>• la subordination des tranches détermine la répartition des pertes pendant la durée du transfert de risque.</li> </ul> <p>Tout engagement pris dans le cadre d'une structure de titrisation (y</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>compris les dérivés et les lignes de liquidité) est considéré comme une exposition de titrisation. L'essentiel de ces engagements est en portefeuille bancaire prudentiel ;</p> <p>(3) <i>Risque de contrepartie</i> – Le risque de contrepartie est la manifestation du risque de crédit à l'occasion d'opérations de marché, d'investissements, et/ou de règlements. Ces opérations comprennent les contrats bilatéraux, c'est-à-dire de gré à gré (<i>over-the-counter</i> – OTC) ainsi que les contrats compensés auprès d'une chambre de compensation. Le montant de ce risque varie au cours du temps avec l'évolution des paramètres de marché affectant la valeur potentielle future des transactions concernées.</p> <p>Il correspond au risque que la contrepartie ne puisse pas honorer ses obligations de verser à BNPP l'intégralité de la valeur actualisée des flux d'une transaction dans le cas où BNPP est un bénéficiaire net. Le risque de contrepartie est également lié au coût de remplacement d'un instrument dérivé en cas de défaut de la contrepartie. Il peut être considéré comme un risque de marché en cas de défaut ou comme un risque contingent.</p> <p>(4) <i>Risque de marché</i> – Le risque de marché est le risque de perte de valeur provoqué par une évolution défavorable des prix ou des paramètres de marché, que ces derniers soient directement observables ou non.</p> <p>Les paramètres de marché observables sont, sans que cette liste soit exhaustive, les taux de change, les cours des valeurs mobilières et des matières premières négociables (que le prix soit directement coté ou obtenu par référence à un actif similaire), le prix de dérivés ainsi que tous les paramètres qui peuvent être induits de ceux-là, comme les taux d'intérêt, les marges de crédit, les volatilités ou les corrélations implicites ou d'autres paramètres similaires.</p> <p>Les paramètres non observables sont ceux fondés sur des hypothèses de travail comme les paramètres contenus dans les modèles ou basés sur des analyses statistiques ou économiques qui ne sont pas vérifiables sur le marché.</p> <p>Dans les portefeuilles de négoce obligataire, les instruments de crédit sont valorisés sur la base des taux obligataires et des marges de crédit, lesquels sont considérés comme des paramètres de marché au même titre que les taux d'intérêt ou les taux de change. Le risque sur le crédit de l'émetteur de l'instrument est ainsi un composant du risque de marché, appelé risque émetteur.</p> <p>L'absence de liquidité est un facteur important de risque de marché. En cas de restriction ou de disparition de la liquidité, un instrument ou un actif marchand peut ne pas être négociable ou ne pas l'être à sa valeur</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>estimée, par exemple du fait d'une réduction du nombre de transactions, de contraintes juridiques ou encore d'un fort déséquilibre de l'offre et de la demande de certains actifs.</p> <p>Le risque relatif aux activités bancaires recouvre les risques de taux et de change relatifs aux activités d'intermédiation bancaire ;</p> <p>(5) <i>Risque de liquidité</i> – Le risque de liquidité est le risque que la BNPP ne puisse pas honorer ses engagements ou dénouer ou compenser une position en raison de la situation du marché ou de facteurs idiosyncratiques (i.e. spécifiques à BNP Paribas), dans un délai déterminé et à un coût raisonnable.</p> <p>Le risque de liquidité traduit le risque de ne pas pouvoir faire face à des flux nets sortants de trésorerie y compris liés à des besoins en collatéral, sur l'ensemble des horizons du court terme au long terme.</p> <p>Ce risque peut provenir de la diminution de sources de financement, de tirages sur des engagements de financement, de la réduction de liquidité de certains actifs, de l'augmentation des appels de marge en cash ou en collatéral. Il peut être lié à l'établissement lui-même (risque de réputation) ou à des facteurs extérieurs (risques sur certains marchés).</p> <p>Le risque de liquidité du Groupe BNPP est suivi dans le cadre d'une politique de liquidité globale validée par le Comité ALM du Groupe BNPP. Celle-ci repose sur des principes de gestion définis pour s'appliquer en situation courante et en situation de crise. La situation de liquidité du Groupe BNPP est évaluée à partir d'indicateurs internes et de ratios réglementaires.</p> <p>(6) <i>Risque opérationnel</i> – Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes défectueux ou inadéquats ou d'événements externes, qu'ils soient de nature délibérée, accidentelle ou naturelle. Sa gestion repose sur l'analyse de l'enchaînement cause – événement – effet.</p> <p>Les processus internes sont notamment ceux impliquant le personnel et les systèmes informatiques. Les inondations, les incendies, les tremblements de terre, les attaques terroristes sont des exemples d'événements externes. Les événements de crédit ou de marché comme les défauts ou les changements de valeur n'entrent pas dans le champ d'analyse du risque opérationnel.</p> <p>Le risque opérationnel recouvre la fraude, les risques en lien avec les ressources humaines, les risques juridiques, les risques de non-conformité, les risques fiscaux, les risques liés aux systèmes d'information, la fourniture de services financiers inappropriés (<i>conduct risk</i>), les risques de défaillance des processus opérationnels y compris les processus de crédit, ou l'utilisation d'un modèle (risque de modèle), ainsi</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>que les conséquences pécuniaires éventuelles liées à la gestion du risque de réputation ;</p> <p>(7) <i>Risque de non-conformité et de réputation</i> – Le risque de non-conformité est défini dans la réglementation française comme le risque de sanction judiciaire, administrative ou disciplinaire, de perte financière significative ou d'atteinte à la réputation, qui naît du non-respect de dispositions propres aux activités bancaires et financières, qu'elles soient de nature législative ou réglementaire, nationales ou européennes directement applicables ou qu'il s'agisse de normes professionnelles et déontologiques, ou d'instructions de l'organe exécutif prises, notamment, en application des orientations de l'organe de surveillance.</p> <p>Par définition, ce risque est un sous-ensemble du risque opérationnel. Cependant, certains impacts liés au risque de non-conformité peuvent représenter davantage qu'une pure perte de valeur économique et peuvent nuire à la réputation de l'établissement. C'est pour cette raison que BNPP traite le risque de non-conformité en tant que tel.</p> <p>Le risque de réputation est le risque d'atteinte à la confiance que portent à l'entreprise ses clients, ses contreparties, ses fournisseurs, ses collaborateurs, ses actionnaires, ses superviseurs ou tout autre tiers dont la confiance, à quelque titre que ce soit, est une condition nécessaire à la poursuite normale de l'activité.</p> <p>Le risque de réputation est essentiellement un risque contingent à tous les autres risques encourus par BNPP et notamment la matérialisation potentielle d'un risque de crédit ou de marché, ou d'un risque opérationnel, ainsi que d'une violation du Code de conduite du Groupe ;</p> <p>(8) <i>Risques de de souscription d'assurance</i> – BNP Paribas Cardif est exposé aux risques suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• le risque de souscription : le risque de souscription est le risque de pertes de valeur liées aux fluctuations soudaines et imprévues des prestations. Selon le type d'activité (vie, non vie), il résulte d'évolutions statistiques, macroéconomiques ou comportementales ainsi que de la survenance de phénomènes liés à la santé publique ou à des catastrophes ;</li> <li>• le risque de marché : le risque de marché est le risque de pertes de valeur liées aux mouvements défavorables des marchés financiers. Ces mouvements défavorables se reflètent notamment par des variations de prix (taux de change, obligations, actions et commodités, produits dérivés, immobilier, etc.) et résultent de fluctuations des taux d'intérêt, des <i>spreads</i>, des volatilités ou des corrélations ;</li> </ul>



Elément	Description de l'Elément	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• le risque de crédit : le risque de crédit est le risque de pertes ou d'évolution défavorable de la situation financière liées à la qualité de crédit des émetteurs de titres, des contreparties ou de tout autre débiteur auquel la société est exposée. Parmi les débiteurs, les risques associés aux instruments financiers (y compris les banques dans lesquelles le groupe BNP Paribas Cardif détient des dépôts) et les risques associés à des créances liées à l'activité d'assurance (collecte des primes, soldes de réassurance, etc.) sont distingués en deux catégories : le risque de crédit sur les actifs et le risque de crédit sur les passifs</li> <li>• le risque de liquidité : le risque de liquidité est le risque de ne pas être en mesure d'honorer des demandes de liquidité futures prévues ou imprévues provenant d'engagements d'assurance envers les assurés, à cause de l'impossibilité de vendre des actifs dans un calendrier adapté ; et le risque opérationnel : le risque opérationnel est le risque de pertes résultant de l'inadéquation ou la défaillance des processus internes, des défaillances informatiques ou d'événements extérieurs, accidentels ou naturels. Ces événements extérieurs comprennent les événements d'origine humaine et ceux d'origine naturelle.</li> </ul> <p><i>Risques</i></p> <p>Cette section résume les principaux facteurs de risque auxquels la Banque estime actuellement être exposée. Ils sont classés par catégorie : risques liés à l'environnement macroéconomique et de marché, risques liés à la réglementation et risques propres à BNPP, à sa stratégie, à sa gestion et à ses opérations.</p> <p>(a) Des conditions macroéconomiques et de marché difficiles ont eu dans le passé et pourraient avoir à l'avenir un effet défavorable significatif sur les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et en conséquence sur la situation financière, les résultats opérationnels et le coût du risque de BNPP.</p> <p>(b) Le référendum au Royaume-Uni sur la sortie de l'Union européenne pourrait générer des incertitudes significatives, de la volatilité et des changements importants sur les marchés économiques et financiers européens et mondiaux et avoir alors un effet défavorable sur l'environnement dans lequel la BNPP évolue.</p> <p>(c) Du fait du périmètre géographique de ses activités, BNPP pourrait être vulnérable aux contextes ou circonstances politiques, macroéconomiques ou financiers d'une région ou d'un pays.</p> <p>(d) L'accès de BNPP au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence des crises</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>financières, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notation, d'accroissement des <i>spreads</i> de crédit des États ou d'autres facteurs.</p> <p>(e) Des dégradations de la notation de la France ou de BNPP pourraient augmenter le coût de financement de BNPP.</p> <p>(f) Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou sur la rentabilité de BNPP.</p> <p>(g) Un environnement prolongé de taux d'intérêt bas comporte des risques systémiques inhérents et la sortie d'un tel environnement comporte également des risques.</p> <p>(h) La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.</p> <p>(i) Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement.</p> <p>(j) Les revenus tirés des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p> <p>(k) Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation peut engendrer des pertes significatives.</p> <p>(l) Des mesures législatives et réglementaires prises ces dernières années, en particulier en réponse à la crise financière mondiale, ainsi que des nouvelles propositions de loi, pourraient affecter de manière substantielle BNPP ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>(m) BNPP est soumise à une réglementation importante et fluctuante dans les juridictions où elle exerce ses activités.</p> <p>(n) En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, BNPP pourrait être exposée à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales, et pourrait subir des pertes à la suite d'un contentieux privé, en lien ou non avec ces sanctions.</p> <p>(o) Risques liés à la mise en œuvre des plans stratégiques de BNPP et engagement en matière de responsabilité environnementale.</p> <p>(p) BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.</p> <p>(q) Une intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, pourrait peser sur ses revenus et sa rentabilité.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>(r) Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné pourrait peser sur les résultats et sur la situation financière de BNPP.</p> <p>(s) Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre par BNPP pourraient l'exposer à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>(t) Les stratégies de couverture mises en place par BNPP n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>(u) Des ajustements apportés à la valeur comptable des portefeuilles de titres et d'instruments dérivés de BNPP ainsi que de la dette de BNPP pourraient avoir un effet sur son résultat net et sur ses capitaux propres.</p> <p>(v) Les changements attendus des principes comptables relatifs aux instruments financiers pourraient avoir un impact sur le bilan, le compte de résultat, et les ratios réglementaires de fonds propres de BNPP et entraîner des coûts supplémentaires.</p> <p>(w) Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>(x) Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP, pourrait provoquer des pertes significatives d'information relatives aux clients, nuire à la réputation de BNPP et provoquer des pertes financières.</p> <p>(y) Des événements externes imprévus pourraient provoquer une interruption des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p> <p><b>Emetteur</b></p> <p>Les risques principaux décrits au-dessus relativement à BNPP constituent également les risques principaux pour BNPP B.V., soit en qualité d'entité individuelle ou en tant que société du Groupe BNPP</p> <p><i>Risque de dépendance</i></p> <p>BNPP B.V. est une société opérationnelle. Les actifs de BNPP B.V. sont constitués des obligations des entités du Groupe BNPP. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses propres obligations dépendra de la capacité des autres entités du Groupe BNPP à remplir les leurs. En ce qui concerne les titres qu'il émet, la capacité que BNPP B.V. a de remplir ses obligations en vertu de ces titres dépend de paiements qui lui sont dus au titre de certains contrats de couverture qu'il conclut avec d'autres entités du Groupe BNPP. En conséquence, les Titulaires de titres émis par BNPP B.V. bénéficieront des stipulations de la Garantie émise par BNPP, seront exposés à la capacité des entités du Groupe BNPP à remplir leurs obligations dans le cadre de ces contrats de couverture.</p> <p><i>Risque de marché</i></p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>BNPP B.V. est exposé aux risques de marché résultant de positions prises sur les taux d'intérêts, les taux de change, les matières premières et les produits sur actions, tous étant exposés aux fluctuations générales et spécifiques liées aux marchés. Cependant, ces risques sont couverts par des contrats d'option et d'échange de conditions d'intérêts et sont par conséquent et en principe réduits.</p> <p><i>Risque de crédit</i></p> <p>BNPP B.V. est exposé à une concentration de risque de crédit significative étant donné que tous les contrats financiers de gré à gré sont conclus avec sa maison-mère et d'autres entités du Groupe BNPP. Prenant en compte l'objectif et les activités de BNPP B.V. et le fait que sa maison-mère soit sous la supervision de la Banque Centrale Européenne et de l'autorité de contrôle prudentiel et de résolution, la direction considère ces risques comme acceptables. La dette senior à long terme de BNP Paribas est notée (A) par Standard &amp; Poor's et (Aa3) par Moody's.</p> <p><i>Risque de liquidité</i></p> <p>BNPP B.V. a une exposition significative au risque de liquidité. Pour réduire cette exposition, BNPP B.V. a conclu des conventions de compensation avec sa société-mère et les autres entités du Groupe BNPP.</p>
D.3	Principaux risques propres aux Titres	<p>En plus des risques (y compris le risque de défaut) qui peuvent affecter la capacité de l'Emetteur de satisfaire à ses obligations en vertu des Titres [ou la capacité du Garant pour exécuter ses obligations en vertu de la Garantie,] certains facteurs sont considérés comme matériels dans le cadre de risques associés aux Titres émis en vertu du présent Prospectus de Base, notamment</p> <p><i>Risques de Marché</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-les Titres (autres que les Titres Assortis de Sûretés) sont les obligations non assorties de sûretés,</li> <li>-le cours de négociation des Titres est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Titres liés à un Sous-Jacent de Référence) le cours du ou de(s) Sous-Jacent(s) de Référence, la durée restant à courir jusqu'au remboursement et la volatilité, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Titres peut être inférieur au Montant de Remboursement Final,</li> <li>-dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur concerné conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres,</li> </ul> <p><i>Risques liés aux Titulaires</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-dans certaines circonstances, les Titulaires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement.</li> </ul> <p><i>Risques liés à l'Emetteur/au Garant</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur ou du Garant (s'il y a lieu) par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres,</li> </ul>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>-certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous),</p> <p><i>Risques Juridiques</i></p> <p>-la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres, à un remboursement anticipé ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres,</p> <p>-des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres,</p> <p>-les Titres peuvent être remboursés en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et cette annulation ou ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Titres,</p> <p>-toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés,</p> <p><i>Risques liés au marché secondaire</i></p> <p>-le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant sa Date de Remboursement, selon le cas, consiste à le vendre à son cours de marché au moment considéré sur un marché secondaire disponible, et il peut n'y avoir aucun marché secondaire pour les Titres (ce qui pourrait signifier qu'un investisseur doit attendre jusqu'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur supérieure à sa valeur de négociation),</p> <p>- <i>Risques relatifs au(x) Sous-Jacent(s) de Référence</i></p> <p>-En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence (y compris des Titres Hybrides), et un investissement dans ces Titres entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel. Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent :</p> <p>-l'exposition à un ou plusieurs indices, un cas d'ajustement et de perturbation du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur de la liquidité des Titres, ainsi que le fait que l'Emetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-Jacent de Référence.</p> <p><i>Risques liés à des catégories spécifiques de produits</i></p> <p><i>Les risques suivants sont liés aux Produits SPS</i></p> <p><b>Produits Auto-callable</b></p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement indexé sur ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence et de l'application ou non des mécanismes de barrière activante ou désactivante. Les Produits Auto-callable comprennent des mécanismes de remboursement anticipé automatique.</p> <p><b>Produits à pourcentage fixe</b></p> <p>Les investisseurs reçoivent un retour fixe sur ces Titres</p>
D.6	Avertissement sur	Voir Elément D.3 ci-dessus.

Elément	Description de l'Elément	
	les Risques	<p>En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Titres ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>Si le Garant est dans l'incapacité de remplir ses engagements en vertu de la Garantie à leur échéance, ou n'est pas disposé à les remplir, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres en conséquence de l'application des modalités des Titres.</p>

### Section E - Offre

Elément	Description de l'Elément	
<b>E.2b</b>	Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci	Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture
<b>E.3</b>	Modalités et conditions de l'offre	<p>Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non Exemptée en France.</p> <p>Le prix d'émission des Titres est EUR 1.000</p>
<b>E.4</b>	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre	<p>Tout Agent Placeur et ses affiliés peuvent aussi avoir été impliqué, et pourrait dans le futur être impliqué, dans des transactions de banque d'investissement ou commerciale avec, ou lui fournir d'autres services à, l'Emetteur et son Garant et leurs affiliés dans le cours normal de leurs activités.</p> <p>Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels.</p>
<b>E.7</b>	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur	Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.