

FINAL TERMS FOR NOTES

FINAL TERMS DATED 24 APRIL 2017

BNP Paribas Issuance B.V.

(formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.)

(incorporated in The Netherlands)

(as Issuer)

BNP Paribas

(incorporated in France)

(as Guarantor)

**Issue of EUR 50,000,000 Twin Win Securities Notes relating to the EURO STOXX® Select Dividend 30
Index due 8 June 2026**

ISIN Code: XS1757282014

under the Note, Warrant and Certificate Programme

of BNP Paribas Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

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

- (i) In those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 80 of Part A below, provided such person is Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer, the Guarantor or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus 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 Notes 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 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 (the "**Conditions**") set forth under the sections entitled "Terms and Conditions of the Notes" and Annex 1 – Additional Terms and Conditions for Payouts and Annex 2 – Additional Terms and Conditions for Index Securities in the Base Prospectus dated 7 June 2017 which received visa n°17-262 from the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") on 7 June 2017 and any Supplements there to approved and published on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) 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 Notes 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 the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus and these Final Terms (in each case, together with any documents incorporated therein by reference) are available for viewing at, and copies, may be obtained free of charge from, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (in its capacity as Principal Paying Agent), 160 – 162 boulevard MacDonald, 75019, Paris, France and (save in respect of the Final Terms) on <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx>. The Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org. The Final Terms will also be available on the Luxembourg Stock Exchange's website (www.bourse.lu). A copy of these Final Terms and the Base Prospectus will be sent free of charge by the Issuer to any investor requesting such documents. 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.

1.	Issuer:	BNP Paribas Issuance B.V.
	Guarantor:	BNP Paribas
2.	Trade Date:	10 April 2018
3.	(i) Series Number:	EI10366DBX
	(ii) Tranche Number:	1
4.	(i) Specified Currency:	EUR as defined in the definition of "Relevant Currency" in Condition 13 (Definitions)
	(ii) Settlement Currency:	EUR as defined in the definition of "Relevant Currency" in Condition 13 (Definitions)
	Specified Exchange Rate:	Not applicable
5.	Aggregate Nominal Amount:	
	(i) Series:	EUR 50,000,000
	(ii) Tranche:	EUR 50,000,000
6.	Issue Price of Tranche:	100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the applicable Tranche
7.	Minimum Trading Size:	EUR 1,000
8.	(i) Specified Denominations:	EUR 1,000
	(ii) Calculation Amount (Applicable to Notes in definitive form):	EUR 1,000
9.	Issue Date:	24 April 2018
10.	Maturity Date:	8 June 2026

		Business Day Convention for Maturity Date: Following
11.	Form of Notes:	Bearer
12.	Interest Basis:	Non-interest bearing
13.	Coupon Switch:	Not applicable
14.	Redemption/Payment Basis:	Index Linked Redemption Payout Switch: Not applicable Payout Switch Election: Not applicable
15.	Put/Call Options:	Not applicable
16.	Exchange Rate:	Not applicable
17.	Strike Date:	31 May 2018
18.	Strike Price:	Not applicable
19.	Averaging:	Averaging does not apply to the Securities
20.	Observation Dates:	Not applicable
21.	Observation Period:	Not applicable
22.	Illegality (Condition 10.1) and Force Majeure (Condition 10.2):	Illegality: redemption in accordance with Condition 10.1(d) Force Majeure: redemption in accordance with Condition 10.2(b)
23.	Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	(a) Additional Disruption Events: Applicable (b) Optional Additional Disruption Events: Not applicable (c) Redemption: Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable
24.	Knock-in Event:	Not applicable
25.	Knock-out Event:	Applicable If the Knock-out Value is less than the Knock-out Level on the Knock-out Determination Day
(i)	SPS Knock-out Valuation:	Applicable Knock-out Value means Underlying Reference Value SPS Valuation Date means the Knock-out Determination Day or the Strike Date, as applicable Strike Price Closing Value: Applicable Underlying Reference is as set out in item 51(i) below

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

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 Underlying Reference Strike Price

Underlying Reference Strike Price means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

(ii)	Level:	Not applicable
(iii)	Knock-out Level/Knock-out Range Level:	60 per cent.
(iv)	Knock-out Period Beginning Date:	Not applicable
(v)	Knock-out Period Beginning Date Day Convention:	Not applicable
(vi)	Knock-out Determination Period:	Not applicable
(vii)	Knock-out Determination Day(s):	Redemption Valuation Date
(viii)	Knock-out Period Ending Date:	Not applicable
(ix)	Knock-out Period Ending Date Day Convention:	Not applicable
(x)	Knock-out Valuation Time:	Not applicable
(xi)	Knock-out Observation Price:	Not applicable
(xii)	Disruption Consequences:	Not applicable
26.	Tax Gross-up:	Condition 6.3 (<i>No Gross-up</i>) not applicable
27.	Method of distribution:	Non-syndicated

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

28.	Interest:	Not applicable
29.	Fixed Rate Provisions:	Not applicable
30.	Floating Rate Provisions:	Not applicable
31.	Screen Rate Determination:	Not applicable
32.	ISDA Determination	Not applicable
33.	FBF Determination:	Not applicable
34.	Zero Coupon Provisions:	Not applicable
35.	Index Linked Interest Provisions:	Not applicable

- | | | |
|-----|--|----------------|
| 36. | Share Linked Interest Provisions: | Not applicable |
| 37. | Inflation Linked Interest Provisions: | Not applicable |
| 38. | Commodity Linked Interest Provisions: | Not applicable |
| 39. | Fund Linked Interest Provisions: | Not applicable |
| 40. | ETI Linked Interest Provisions: | Not applicable |
| 41. | Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions: | Not applicable |
| 42. | Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions: | Not applicable |
| 43. | Debt Linked Interest Provisions: | Not applicable |
| 44. | Additional Business Centre(s) (Condition 3.13): | TARGET2 System |

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

- | | | |
|-----|--------------------------|---|
| 45. | Final Redemption Amount: | Final Payout |
| 46. | Final Payout: | Certi Plus: Twin Win Securities
Calculation Amount multiplied by: |

(A) If a Knock-out Event has occurred:

Constant Percentage1 + Max [0, Gear Down * Final Redemption Value]; or

(B) If no Knock-out Event has occurred;

Constant Percentage2 + Max [Max (Gear up1 * (Strike Percentage – Final Redemption Value), Gear Up2 * (Final Redemption Value – Strike Percentage)), Floor Percentage]

Where:

Cap: Not applicable

Constant Percentage1 means 0 per cent.

Constant Percentage2 means 100 per cent.

Gear Down means 100 per cent.

Gear Up1 means 100 per cent.

Gear Up2 means 100 per cent.

Final Redemption Value means Underlying Reference Value

Floor Percentage means 0 per cent.

Settlement Price Date means the Valuation Date

SPS Knock-out Valuation: Applicable

SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date

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

Strike Price Closing Value: Applicable

Underlying Reference is as set out in item 51(i)

Strike Percentage means 100 per cent.

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, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

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

Valuation Date means as per Conditions

- | | | |
|------------|---|---|
| 47. | Automatic Early Redemption: | Applicable |
| | (i) Automatic Early Redemption Event: | Standard Automatic Early Redemption:
Automatic Early Redemption Event 1:
“greater than or equal to” |
| | (ii) Automatic Early Redemption Valuation Time: | Not applicable |
| | (iii) Automatic Early Redemption Payout: | SPS Automatic Early Redemption Payout |

$NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$
Where:

AER Redemption Percentage means 100 per cent.

NA means Calculation Amount

Valuation Date means the relevant Automatic

Early Redemption Valuation Date

SPS AER Valuation: Applicable

SPS AER Value 1: Underlying Reference Value

Settlement Price Date means the relevant Valuation Date

SPS ER Valuation Date means the relevant Settlement Price Date

SPS Valuation Date means the SPS ER Valuation Date or the Strike Date, as applicable

Strike Price Closing Value: Applicable

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, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

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

(iv) Automatic Early Redemption Date(s): As set out in the table in 47(vii) below

(v) Automatic Early Redemption Level 1: 100 per cent.

(vi) Automatic Early Redemption Percentage: Not applicable

(vii) AER Rate: As set out below

i	AER 1 Redemption Valuation Date_i	Automatic Early Redemption Date_i	AER Rate_i
1	31 May 2019	7 June 2019	6%
2	1 June 2020	8 June 2020	12%
3	31 May 2021	7 June 2021	18%
4	31 May 2022	7 June 2022	24%
5	31 May 2023	7 June 2023	30%
6	31 May 2024	7 June 2024	36%
7	2 June 2025	9 June 2025	42%

(viii) AER Exit Rate: AER Rate, as set out in 47(vii) above

(ix) Automatic Early Redemption Valuation Date(s)/Period(s): AER 1 Redemption Valuation Dates as set out in 47(vii) above

(x) Observation Price Source: Index Sponsor

	(xi)	Underlying Reference Level:	Official close
	(xii)	Underlying Reference Level 2:	Not applicable
	(xiii)	SPS AER Valuation:	Applicable: SPS AER Value 1
	(xiv)	AER Event 1 Underlying(s):	See item 51(i) below
	(xv)	AER Event 2 Underlying(s):	Not applicable
	(xvi)	AER Event 1 Basket:	Not applicable
	(xvii)	AER Event 2 Basket:	Not applicable
48.		Issuer Call Option:	Not applicable
49.		Noteholder Put Option:	Not applicable
50.		Aggregation:	Not applicable
51.		Index Linked Redemption Amount:	Applicable
	(i)	Index/Basket of Indices:	The Underlying Index is the EURO STOXX® Select Dividend 30 Index The EURO STOXX® Select Dividend 30 Index is a Multi-Exchange Index. For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index.
	(ii)	Index Currency:	EUR
	(iii)	Screen Page:	Bloomberg Code: SD3E Index
	(iv)	Redemption Valuation Date:	1 June 2026
	(v)	Exchange Business Day:	Single Index Basis
	(vi)	Scheduled Trading Day:	Single Index Basis
	(vii)	Exchange(s) and Index Sponsor:	(a) The relevant Exchange is as set out in the Conditions; and (b) The relevant Index Sponsor is STOXX Limited
	(viii)	Related Exchange:	All Exchanges
	(ix)	Settlement Price:	Official closing level
	(x)	Weighting:	Not applicable
	(xi)	Valuation Time:	As per Conditions
	(xii)	Index Correction Period:	As per Conditions
	(xiii)	Specified Maximum Days of Disruption:	Specified Maximum Days of Disruption will be equal to three (3).
	(xiv)	Redemption on the Occurrence of an Index Adjustment Event:	Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event: Not applicable

(xv)	Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable
(xvi)	Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Not applicable
52.	Share Linked Redemption Amount:	Not applicable
53.	Inflation Linked Redemption Amount:	Not applicable
54.	Commodity Linked Redemption Amount:	Not applicable
55.	Fund Linked Redemption Amount:	Not applicable
56.	Credit Linked Redemption Amount:	Not applicable
57.	ETI Linked Redemption Amount:	Not applicable
58.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
59.	Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
60.	Debt Linked Redemption Amount:	Not applicable
61.	Early Redemption Amount:	Market Value less Costs
62.	Provisions applicable to Physical Delivery:	Not applicable
63.	Hybrid Securities:	Not applicable
64.	Variation of Settlement:	
	(i) Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Notes.
	(ii) Variation of Settlement of Physical Delivery Notes:	Not applicable
	(iii) Issuer's option to substitute:	Not applicable
65.	CNY Payment Disruption Event:	Not applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

66.	Form of the Notes:	Bearer Notes
	New Global Note:	No
		Temporary Bearer Global Note exchangeable for a Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event
67.	Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a):	TARGET2 System
68.	Talons for future Coupons or Receipts to	No

be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature):

69.	Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:	Not applicable
70.	Redomination, renominatisation and reconventioning provisions:	Not applicable
71.	Masse (Condition 12):	Not applicable
72.	Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
	Calculation Agent address for the purpose of the Noteholder Account Information Notice:	160 – 162 boulevard MacDonald, 75019, Paris, France
73.	Principal Paying Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
74.	Governing law:	English law
75.	Identification information of Holders as provided by Condition 1 in relation to French Law Notes:	Not applicable

DISTRIBUTION

76.	If syndicated, names of Managers:	Not applicable
77.	Total commission and concession:	Not applicable
78.	U.S. Selling Restrictions:	Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D
79.	Additional U.S. Federal income tax considerations :	The Notes are not Specified Securities for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
80.	Non exempt Offer:	Applicable
	(i) Non-exempt Offer Jurisdictions:	Spain
	(ii) Offer Period:	The period from and including 24 April 2018 to and including 31 May 2018 (“ Offer End Date ”)
	(iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española Paseo De La Castellana, 18, 28046 Madrid, Spain
	(iv) General Consent:	Not applicable
	(v) Other Authorised Offeror Terms:	Not applicable
	(vi) Prohibition of Sales to EEA retail Investors:	

(a) Selling Restriction: Not applicable

(b) Legend: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

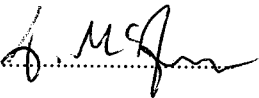
81. Secured Securities other than Nominal Value Repack Securities: Not applicable

82. Nominal Value Repack Securities: Not applicable

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of the Issuer:

By: 

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

- | | | |
|------|---|---|
| (i) | Listing and admission to trading: | Application has been made to list the Notes on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Notes for trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market with effect on the Issue Date. |
| (ii) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | EUR 3,000 |

2. Ratings

The Notes have not been rated.

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

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

4. Performance of Rates of Exchange/Index/ Share/ Commodity/ Inflation/ Foreign Exchange Rate/ Fund/ Reference Entity/ Entities/ ETI Interest/ Formula and Other Information concerning the Underlying

Index	Website	Screen Page
EURO STOXX® Select Dividend 30 Index	www.stoxx.com	Bloomberg SD3E

INDEX DISCLAIMER

EURO STOXX® Select Dividend 30 Index

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers have no relationship to BNP PARIBAS, other than the licensing of the EURO STOXX® Select Dividend 30 Index and the related trademarks for use in connection with the Notes.

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data providers do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Notes.
- Recommend that any person invest in the Notes or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Notes.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Notes.
- Consider the needs of the Notes or the owners of the Notes in determining, composing or calculating the EURO STOXX® Select Dividend 30 Index or have any obligation to do so.

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data

providers- give no warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise), in connection with the Notes or their performance.

STOXX Limited does not assume any contractual relationship with the purchasers of the Notes or any third parties.

Specifically,

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

- The results to be obtained by the Notes, the owner of the Notes or any other person in connection with the use of the EURO STOXX® Select Dividend 30 Index and the data included in the EURO STOXX® Select Dividend 30 Index;
- The accuracy or completeness of the EURO STOXX® Select Dividend 30 Index and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX® Select Dividend 30 Index and its data;
- The performance of the Notes generally.

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data providers give no warranty and exclude any liability, for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX® Select Dividend 30 Index or its data;

Under no circumstances will STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data providers be liable (whether in negligence or otherwise) for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, arising as a result of such errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX® Select Dividend 30 Index or its data or generally in relation to the Notes, even in circumstances where STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data providers are aware that such loss or damage may occur.

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

General disclaimer

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

5. Operational Information

- | | | |
|-------|---|----------------|
| (i) | ISIN: | XS1757282014 |
| (ii) | Common Code: | 175728201 |
| (iii) | Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg and Euroclear France approved by the Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number(s): | Not applicable |

(iv) Delivery:

Delivery against payment

- | | | |
|------|---|--|
| (v) | Additional Paying Agent(s) (if any): | Not applicable |
| (vi) | Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: | No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Economic Terms and Conditions, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met. |

6. Public Offers

Offer Price: The offer price of the Notes is 100 per cent

Conditions to which the offer is subject: Offers of the Notes are subject to any additional conditions set out in the standard terms of business of the Authorised Offerors notified to investors by such relevant Authorised Offerors.

The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Notes to which investors can subscribe, curtail the offer of the Securities or withdraw the offer of the Securities and/or, if the Securities have not yet been issued, cancel the issuance of the Securities for any reason at any time on or prior to the Offer End Date (as defined below) and advise the Distributor accordingly. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right to withdraw the offer, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities.

Description of the application process: Application to subscribe for the Notes can be made in Spain at the offices of the relevant Authorised Offeror. The distribution of the Notes will be carried out in accordance with Authorised Offeror's usual procedures notified to investors by such 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 Notes

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

The minimum amount of application is the Specified Denomination.

Maximum subscription amount per investor: 50,000 x Specified Denomination

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

There are no pre-identified allotment criteria. The Authorised

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

In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors the Issuer, in accordance with the Authorised Offerors, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests.

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

Not applicable

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

The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys. Investors will be notified by the relevant Authorised Offeror of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof.

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

Publication on the following website: eqdpo.bnpparibas.com/XS1757282014 on or around 31 May 2018

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 the indication whether dealing may begin before notification is made:

No dealings in the Notes on a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EC may take place prior to the Issue Date.

7. Intermediaries with 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:

The bid offer spread will be 1%

8. Placing and Underwriting

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

The Authorised Offerors identified in Paragraph 80 of Part A above and identifiable in the Base Prospectus

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

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offerors.

commitment or under "best efforts"
arrangements:

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

ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME 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"> • 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 BP2F dated 7 June 2017 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BP2F. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BP2F dated 7 June 2017 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPPB.V., BNPP and BP2F. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • 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.

Element	Title	
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, Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during the period from and including 24 April 2018 to and including 31 May 2018 (the "Offer Period").</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 Spain</p> <p>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.</p>

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.) (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	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.4b	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 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. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
B.5	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 " BNPP Group ").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information:	
	Comparative Annual Financial Data - In EUR	
		31/12/2016 (audited)
		31/12/2015 (audited)
	Revenues	399,805
	Net income, Group share	23,307
	Total balance sheet	48,320,273,908
	Shareholders' equity (Group share)	488,299
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2017 – In EUR	
		30/06/2017 (unaudited)
		30/06/2016 (unaudited)
	Revenues	180,264
	Net Income, Group Share	11,053
		30/06/2017
		31/12/2016

Element	Title		
		(unaudited)	(audited)
	Total balance sheet	50,298,295,452	48,320,273,908
	Shareholders' equity (Group share)	499,352	488,299
	<p><i>Statements of no significant or material adverse change</i></p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). 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> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V since 30 June 2017 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2016.</p>		
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 13 September 2017 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 2017.	
B.14	Dependence upon other group entities	<p>The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above</p> <p>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.</p>	
B.15	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.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.	
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>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.</p>	
B.18	Description of the Guarantee	Unsecured Securities issued by BNPP B.V. will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNPP (" BNPP " or the " Guarantor ") pursuant to an English law deed of guarantee for unsecured Securities executed by BNPP on or around 7 June 2017 (" Guarantee ").	

Element	Title	
		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 reduction or modification applied to liabilities of BNPP following the application of a bail-in of BNPP by any relevant authority (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).
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><i>Macroeconomic environment.</i></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). In this context, two risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i> 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</p>

Element	Title	
		<p>accommodating monetary policies (credit to non-investment grade corporates or countries, certain sectors of the equity markets, real estate, etc.). On the other hand, despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may encourage excessive risk-taking among some financial market participants: lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy, and an increase in leveraged financings. Some of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for example to a sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they could be brought to unwind large positions in 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), 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><i>Laws and regulations applicable to financial institutions.</i></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"> - 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

Element	Title	
		<p>“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;</p> <ul style="list-style-type: none"> - regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD 4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total loss absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - 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;; - 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; - 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 and transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), 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; - the General Data Protection Regulation ("GDPR") will become 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 - 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 ("CVA") risk for the calculation of risk-weighted assets. These measures are expected to come into effect in

Element	Title	
		<p>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.</p> <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>Cyber security and technology risk 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 BNP Paribas Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the BNP Paribas 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 BNPP's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).</p>
B.19/B.5	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 196,000 employees, including close to 149,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group ").
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.

Element	Title		
B.19/ B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR		
		31/12/2017	31/12/2016
		(audited)	(audited)
	Revenues	43,161	43,411
	Cost of risk	(2,907)	(3,262)
	Net income, Group share	7,759	7,702
		31/12/2017	31/12/2016
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded CRD4)	11.8%	11.5%
		31/12/2017	31/12/2016
		(audited)	(audited)
	Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959
	Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233
	Consolidated items due to customers	766,890	765,953
	Shareholders' equity (Group share)	101,983	96,269
	Comparative Interim Consolidated Financial Data for the six-month period ended 30 June 2017 – In millions of EUR		
		30/06/2017	30/06/2016
		(unaudited)	(unaudited)
	Revenues	4,172	3,631
	Gross operating income	1,628	1,373
	Cost of risk	(134)	(215)
	Net income	1,279	1,244
	Net income attributable to shareholders		
		30/06/2017	31/12/2016
		(unaudited)	(audited)
	Total consolidated balance sheet	300,884	297,790
	Consolidated loans and receivables due from customers	175,907	171,329
Shareholders' equity	21,872	21,120	
Consolidated items due to customers	168,794	163,316	
Debt securities	14,076	13,539	

Element	Title		
	Subordinated debt	4,104	4,348
	Common Equity Tier 1 Ratio	13.6%	13.9%
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading prospects of BNPP since 31 December 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published) and no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as at 9 April 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 31 December 2017.	
B.19/ B.14	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 (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I 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. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013.</p> <p>BP²I 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 BP²I 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 provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See also Element B.5 above.</p>	
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:	

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2017, the main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") 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.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), 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 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) and F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p>

Element	Title	
		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	<p>The Securities are notes ("Notes") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is EI10366DBX. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: XS1757282014</p> <p>The Common Code is: 175728201</p> <p>The Notes are governed by English law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities</p>
C.2	Currency	<p>The currency of this Series of Securities is Euro (EUR).</p> <p>The Notes are denominated in EUR (the "Specified Currency"), and amounts payable on the Notes in respect of principal are payable in EUR (the "Settlement Currency")</p>
C.5	Restrictions on free transferability	<p>The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, France, Italy, Luxembourg, Poland, Portugal, Romania, Spain, Japan, the United Kingdom and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.</p>
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p> <p>Taxation</p> <p>All payments in respect of Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by France or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (in the case of payments by BNPP as Guarantor) or the Netherlands or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (in the case of payments by BNPP B.V.), unless such deduction or withholding is</p>

Element	Title	
		<p>required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer or, as the case may be, the Guarantor will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 6, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Condition 6) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>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" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.</p> <p><i>Negative pledge</i></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p> <p><i>Events of Default</i></p> <p>The terms of the Notes will contain events of default including non-payment, non-performance or non-observance of the Issuer's or Guarantor's obligations in respect of the Securities; the insolvency or winding up of the Issuer or Guarantor;</p> <p><i>Meetings</i></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><i>Governing law</i></p>

Element	Title	
		<p>The Securities the Note Agency Agreement (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Deed of Covenant (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the English law Guarantees in respect of the Notes, the Notes, the Receipts and the Coupons and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Note Agency Agreement (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Deed of Covenant (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the English law Guarantees, the Notes (except as aforesaid), the Receipts and the Coupons are governed by, and shall be construed in accordance with, English law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p>Interest</p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p>
		<p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed, each Security will be redeemed on the Maturity Date as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	<p>Not applicable</p> <p>Please also refer to Elements C.9 above and C.15 below.</p>
C.11	Admission to Trading	<p>Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange</p>
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	<p>The amount payable on redemption is calculated by reference to the EURO STOXX® Select Dividend 30 Index (the “Underlying Reference” or the “Index”).</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p>
C.16	Maturity of the derivative Securities	<p>The Maturity Date of the Securities is 8 June 2026</p>
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p>

Element	Title	
		<p><i>Final Redemption</i></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date at the Final Redemption Amount equal to the Final Payout:</p> <p><i>Final Payouts</i></p> <p>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>Indexation Securities: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference(s). The return is calculated by reference to various mechanisms including a knock-out feature. There is no capital protection.</p> <p>Certi Plus: Twin Win Securities</p> <p>Calculation Amount multiplied by:</p> <p>(A) If a Knock-out Event has occurred:</p> <p style="padding-left: 40px;">Constant Percentage1 + Max [0, Gear Down * Final Redemption Value]; or</p> <p>(B) If no Knock-out Event has occurred;</p> <p style="padding-left: 40px;">Constant Percentage2 + Max [Max (Gear up1 * (Strike Percentage – Final Redemption Value), Gear Up2 * (Final Redemption Value – Strike Percentage)), Floor Percentage]</p> <p>Where:</p> <p>Calculation Agent means BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</p> <p>Calculation Amount means EUR 1,000</p> <p>Cap: Not applicable</p> <p>Constant Percentage1 means 0%</p> <p>Constant Percentage2 means 100%</p> <p>Closing Level means, in respect of the Underlying Reference and a Scheduled Trading Day, the official closing level of such Underlying Reference on such day as determined by the Calculation Agent</p> <p>Final Redemption Value means Underlying Reference Value</p> <p>Floor Percentage means 0%</p> <p>Gear Down means 100%</p> <p>Gear Up1 means 100%</p> <p>Gear Up2 means 100%</p>

Element	Title	
		<p>Index means the Underlying Reference</p> <p>Knock-out Determination Day means Redemption Valuation Date</p> <p>Knock-out Event is applicable</p> <p>Knock-out Event means, if the Knock-out Value is less than the Knock-out Level on the Knock-out Determination Day</p> <p>Knock-out Level means 60 per cent.</p> <p>Knock-out Value means Underlying Reference Value</p> <p>Redemption Valuation Date means 1 June 2026</p> <p>Scheduled Trading Day means a day on which the relevant Index Sponsor is scheduled to publish the level of the Index and each exchange or quotation system where trading has a material effect on the overall market for futures or options contracts relating to such Index are scheduled to be open for trading during their respective regular trading session(s)</p> <p>Settlement Price Date means the Valuation Date</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date, the SPS Redemption Valuation Date or the Knock-out Determination Day, as applicable</p> <p>Strike Date means 31 May 2018</p> <p>Underlying Reference: see section C.15</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>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</p> <p>Valuation Date means Redemption Valuation Date</p>
		<p><i>Automatic Early Redemption</i></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 in respect of each nominal amount of Notes equal to the Calculation Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption payout:</p>

Element	Title				
		<p>Automatic Early Redemption Payouts</p> <p>The SPS Automatic Early Redemption Payout is: $NA \times (100\% + \text{AER Exit Rate})$.</p> <p>Automatic Early Redemption Event means on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value 1 is equal to or greater than the Automatic Early Redemption Level 1</p> <p>AER Exit Rate means AER Rate, as set out in the table below</p> <p>Automatic Early Redemption Date means as set out in the table below</p> <p>Automatic Early Redemption Level 1: means 100 per cent.</p> <p>Automatic Early Redemption Valuation Date(s): AER 1 Redemption Valuation Dates, as set out in the table below</p> <p>NA means the Calculation Amount</p> <p>Valuation Date means the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date</p> <p>Settlement Price Date means the relevant Valuation Date</p> <p>SPS AER Value 1 means Underlying Reference Value</p> <p>SPS ER Valuation Date means the relevant Settlement Price Date</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS ER Valuation Date or the Strike Date, as applicable</p> <p>Strike Date means 31 May 2018</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>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</p>			
		i	AER 1 Redemption Valuation Date_i	Automatic Early Redemption Date_i	AER Rate_i
		1	31 May 2019	7 June 2019	6%
		2	1 June 2020	8 June 2020	12%

Element	Title			
	3	31 May 2021	7 June 2021	18%
	4	31 May 2022	7 June 2022	24%
	5	31 May 2023	7 June 2023	30%
	6	31 May 2024	7 June 2024	36%
	7	2 June 2025	9 June 2025	42%
		The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or, in some cases, the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).		
C.19	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.9 and Element C.18 above		
C.20	Underlying	The Underlying Reference specified in Element C.9 and Element C.18 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from the Bloomberg Screen Page: Bloomberg SD3E Index		

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>Issuer</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>Dependency Risk</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 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</p>

Element	Title	
		<p>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 BNP 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 <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & 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> <p>Guarantor</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) Credit Risk - 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"> • payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures;

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. <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 ("OTC") 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 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>

Element	Title	
		<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 the Bank 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 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 BNPP Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The BNPP 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 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</p>

Element	Title	
		<p>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, the Bank 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; and</p> <p>(8) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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; • 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; • 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; • liquidity risk: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil

Element	Title	
		<p>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;</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 include those of human or natural origin. <p><i>Risk Factors</i></p> <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> <ol style="list-style-type: none"> (a) Difficult market and economic conditions have in the past had and may in the future to 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. (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. (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. (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. (e) Downgrades in the credit ratings of France or of BNPP may increase BNPP's borrowing cost. (f) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (g) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks (h) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. (i) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. (j) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="651 315 1442 416">(k) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. <li data-bbox="651 454 1442 591">(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 data-bbox="651 629 1442 696">(m) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates. <li data-bbox="651 734 1442 871">(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. <li data-bbox="651 909 1442 976">(o) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans and commitment to environmental responsibility. <li data-bbox="651 1014 1442 1115">(p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions <li data-bbox="651 1153 1442 1220">(q) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. <li data-bbox="651 1258 1442 1359">(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. <li data-bbox="651 1397 1442 1498">(s) BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. <li data-bbox="651 1536 1238 1559">(t) BNPP's hedging strategies may not prevent losses. <li data-bbox="651 1597 1442 1697">(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. <li data-bbox="651 1736 1442 1836">(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. <li data-bbox="651 1874 1442 1942">(w) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged <li data-bbox="651 1980 1442 2080">(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.

Element	Title	
		(y) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs
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> <p>Securities are unsecured obligations;</p> <p>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;</p> <p><i>Holder Risks</i></p> <p>the Securities may have a minimum trading amount and if, following the transfer of any Securities, a Holder holds fewer Securities than the specified minimum trading amount, such Holder will not be permitted to transfer their remaining Securities prior to redemption without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount;</p> <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 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>in certain circumstances (including, without limitation, as a result of restrictions on currency convertibility and/or transfer restrictions), it may not be possible for the Issuer to make payments in respect of the Securities in the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms. In these circumstances, the payment of principal and/or interest may occur at a different time and/or made in USD and the market price of such Securities may be volatile;</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</p>

Element	Title	
		<p>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>in certain circumstances settlement may be postponed or payments made in USD if the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms is not freely transferable, convertible or deliverable;</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><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Maturity 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 wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which an investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment);</p> <p>for certain issues of Securities, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption;</p> <p><i>Risk 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</p>

Element	Title	
		<p><i>Risks relating to specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with SPS Products</p> <p>Indexation Products</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-out and automatic early redemption features. If an automatic early redemption event occurs investors may be exposed to a partial loss of their investment.</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	This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Spain. The issue price of the Securities is 100 per cent. of their nominal amount
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	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.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

RESUMEN ESPECÍFICO DE LA EMISIÓN DEL PROGRAMA BAJO EL PRESENTE FOLLETO BASE

Los resúmenes se componen de solicitudes de información conocidas como «Elementos». Estos Elementos se enumeran a lo largo de las Secciones A - E (A.1 – E.7). El presente Resumen incorpora todos los Elementos que han de incluirse en un resumen para este tipo de Valores, Emisor y Garante. Dado que algunos Elementos no precisan ser consignados, su secuencia numérica podría presentar saltos. Aun cuando la inserción de un determinado Elemento puede resultar obligatoria habida cuenta del tipo de Valores, Emisor y Garante(s) de que se trate, es posible que no haya información relevante alguna que suministrar acerca de dicho Elemento. En este caso deberá incluirse en el resumen una breve descripción del Elemento considerado y explicar por qué no resulta aplicable.

Sección A - Introducción y advertencias

Elemento	Título	
A.1	Advertencia relativa al carácter introductorio del presente resumen y régimen en materia de demandas	<ul style="list-style-type: none"> El presente resumen debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales aplicables. En el presente resumen, a menos que se especifique lo contrario y excepto según se usa en el primer párrafo del Elemento D.3, «Folleto de Base» significa el Folleto de Base de BNPP B.V. y BP2F de fecha 7 de junio de 2017 con los suplementos que se redacten oportunamente conforme al Programa de Bonos, Warrants y Certificados de BNPP B.V., BNPP y BP2F. En el primer párrafo del Elemento D.3, por «Folleto de Base» se entiende el Folleto de Base de BNPP B.V y BP2F con fecha jueves, 07 de junio de 2017 conforme al Programa de Bonos, Warrants y Certificados de BNPP B.V., BNPP y BNP Paribas Fortis Funding. Toda decisión de invertir en los Valores deberá tomarse a la luz del Folleto Base en su conjunto, incluidos los documentos que incorpora por referencia y las Condiciones Finales aplicables. Cuando se presente ante los tribunales de un Estado miembro del Espacio Económico Europeo una demanda atinente a la información que se incluye en el Folleto Base y en las Condiciones Finales aplicables, el demandante podrá ser instado, con arreglo a la legislación del Estado miembro donde se presente la demanda, a asumir los costes de traducción del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables antes de que dé inicio el procedimiento judicial. Ni el Emisor ni el Garante asumirán responsabilidad civil alguna en cualquiera de dichos Estados miembros exclusivamente sobre la base de este resumen, incluida cualquier traducción del mismo, a menos que su lectura se revele engañosa, inexacta o incoherente a la luz de las demás partes del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables o, una vez transpuestas las correspondientes disposiciones de la Directiva 2010/73/UE en el Estado miembro considerado, no ofrezca, asimismo a la luz de las demás partes del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables, información clave (según se define este término en el Artículo 2.1(s) de la Directiva sobre Folletos) que ayude a los inversores a tomar su decisión sobre si invertir o no en los Valores.
A.2	Consentimiento al uso del Folleto Base, período de validez y otras condiciones asociadas	<p><i>Consentimiento:</i> Con sujeción a las condiciones que figuran a continuación, el emisor consiente en el uso del Folleto de Base en relación con una Oferta no Exenta de Valores por parte de la Entidad Gestora, Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española</p> <p><i>Plazo de Oferta:</i> El consentimiento del Emisor a que se ha hecho referencia se otorga para Ofertas No Exentas de Valores, durante el período que va desde el 24 de abril de 2018 al 31 de mayo de 2018, ambas inclusive (el «Plazo de Oferta»).</p> <p><i>Condiciones del consentimiento:</i> Las condiciones para que el Emisor dé su consentimiento son que dicho consentimiento (a) solo será válido durante el Plazo de Oferta y (b) se extenderá solo al uso del Folleto de Base para realizar Ofertas No Exentas del Tramo correspondiente de los Valores en España.</p>

Elemento	Título	
		EL INVERSOR QUE TENGA INTENCIÓN DE COMPRAR O QUE COMPRE CUALQUIER VALOR EN UNA OFERTA NO EXENTA DE UN OFERENTE AUTORIZADO LO HARÁ, Y LAS OFERTAS Y VENTAS DE DICHOS VALORES A UN INVERSOR POR PARTE DE DICHO OFERENTE AUTORIZADO SE REALIZARÁN, DE CONFORMIDAD CON LAS CONDICIONES DE LA OFERTA EN VIGOR ENTRE DICHO OFERENTE AUTORIZADO Y DICHO INVERSOR, INCLUIDOS LOS ACUERDOS RELATIVOS AL PRECIO, ADJUDICACIONES, GASTOS Y LIQUIDACIÓN. EL OFERENTE AUTORIZADO SUMINISTRARÁ LA INFORMACIÓN PERTINENTE CORRESPONDIENTE EN EL MOMENTO DE DICHA OFERTA.

Sección B - Emisor y Garante

Elemento	Título																
B.1	Denominación social y nombre comercial del Emisor	BNP Paribas Issuance B.V. (antes «BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.») (« BNPP B.V. » o el « Emisor »).															
B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	El Emisor se constituyó en los Países Bajos como una sociedad no cotizada de responsabilidad limitada bajo Derecho neerlandés, con domicilio social en Herengracht 595, 1017 CE Ámsterdam, Países Bajos.															
B.4b	Información sobre tendencias	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como bonos, warrants y certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNPParibas (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura y/o garantía de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. En consecuencia, la Información sobre Tendencias con respecto a BNPP será igualmente aplicable a BNPP B.V.															
B.5	Descripción del Grupo	BNPP B.V. es una filial enteramente participada de BNP Paribas. BNP Paribas es la sociedad matriz última de un grupo de sociedades, dedicándose a gestionar operaciones financieras por cuenta de sus sociedades filiales (conjuntamente, el « Grupo BNPP »).															
B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Emisor en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.															
B.10	Salvedades de auditoría	No aplicable. Ningún informe de auditoría incorpora salvedades acerca de la información financiera histórica recogida en el Folleto Base.															
B.12	<p>Selección de información financiera histórica clave:</p> <p>Comparativa de Datos Financieros Anuales - En EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2016 (auditado)</th> <th>31/12/2015 (auditado)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ingresos</td> <td>399.805</td> <td>315.558</td> </tr> <tr> <td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td> <td>23.307</td> <td>19.786</td> </tr> <tr> <td>Balance de situación total</td> <td>48.320.273.908</td> <td>43.042.575.328</td> </tr> <tr> <td>Capital social (cuota del Grupo)</td> <td>488.299</td> <td>464.992</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2016 (auditado)	31/12/2015 (auditado)	Ingresos	399.805	315.558	Ingresos netos, cuota del Grupo	23.307	19.786	Balance de situación total	48.320.273.908	43.042.575.328	Capital social (cuota del Grupo)	488.299	464.992
	31/12/2016 (auditado)	31/12/2015 (auditado)															
Ingresos	399.805	315.558															
Ingresos netos, cuota del Grupo	23.307	19.786															
Balance de situación total	48.320.273.908	43.042.575.328															
Capital social (cuota del Grupo)	488.299	464.992															

Elemento	Título	
	Datos financieros provisionales para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 - en EUR	
		30/06/2017 (sin auditar)
		30/06/2016 (sin auditar)
	Ingresos	180,264
	Ingresos netos, cuota del grupo	11,053
		30/06/2017 (sin auditar)
		31/12/2016 (auditado)
	Balance de situación total	50,298,295,452
	Capital social (cuota del Grupo)	499,352
		488,299
	Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos	
	<p>No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros del Grupo BNPP desde el 31 de diciembre de 2017 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados). No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el miércoles, 31 de diciembre de 2017 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados).</p> <p>No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros de BNPP B.V. desde el 30 de junio de 2017 y no se ha producido ningún cambio importante adverso en los folletos de BNPP B.V. desde el 31 de diciembre de 2016.</p>	
B.13	Acontecimientos con incidencia en la solvencia del Emisor	No aplicable, a 13 de septiembre de 2017 y según el leal saber y entender del Emisor, desde el 30 de junio de 2017, no se ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Emisor.
B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	<p>El Emisor depende de BNPP y de otros miembros del Grupo BNPP. A este respecto, consúltase también el Elemento B.5 anterior.</p> <p>BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como Bonos, Warrants y Certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNPP (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura y/o garantía de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación.</p>
B.15	Actividades principales	La actividad principal del Emisor consiste en la emisión y/o adquisición de instrumentos financieros de cualquier naturaleza, así como la celebración de contratos conexos por cuenta de las diferentes entidades que integran el Grupo BNPP.
B.16	Accionistas de control	BNP Paribas es titular del 100 por ciento del capital social del Emisor.
B.17	Calificaciones de solvencia asignadas	<p>Las calificaciones crediticias a largo plazo de BNPP B.V. son A con una previsión estable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) y las calificaciones crediticias a corto plazo de BNPP B.V. son A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>Los Valores no han sido calificados.</p> <p>La calificación crediticia de un valor no es una recomendación para comprar, vender o conservar valores y puede estar sujeta a una suspensión, reducción o retirada en cualquier momento por parte de la agencia de calificación crediticia que realice la valoración.</p>

Elemento	Título	
B.18	Descripción de la Garantía	Los Valores no garantizados sujetos a Derecho inglés emitidos por BNPP B.V. estarán garantizados, incondicional e irrevocablemente, por BNPP de conformidad con una escritura de garantía sujeta a Derecho inglés relativa a Valores garantizados, otorgada por BNPP el 7 de junio de 2017. Las obligaciones con arreglo a la garantía constituyen garantías no subordinadas y no garantizadas de BNPP y tendrán el mismo orden de prelación (pari passu) que todas sus demás obligaciones presentes y futuras no subordinadas y no garantizadas en función de las excepciones que pueda imponer periódicamente la legislación francesa. En caso de recapitalización interna de BNPP pero no de BNPP B.V., las obligaciones y/o cantidades adeudadas por BNPP derivadas de la garantía deberán reducirse para reflejar cualquiera de dichas reducciones o modificaciones aplicadas a los pasivos de BNPP a raíz de la aplicación de una recapitalización interna de BNPP por una autoridad pertinente (incluidas aquellas situaciones en las que la garantía en sí no esté sujeta a dicha recapitalización interna).
B.19	Información sobre el Garante	
B.19/ B.1	Denominación social y nombre comercial del Garante	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	El Garante se constituyó en Francia como una sociedad anónima (« <i>société anonyme</i> ») de Derecho francés autorizada para ejercer la actividad bancaria, con domicilio social en 16, boulevard des Italiens - 75009 París, Francia.
B.19/ B.4b	Información sobre tendencias	<p>Entorno macroeconómico.</p> <p>Las condiciones macroeconómicas y de mercado afectan a los resultados de BNPP. La naturaleza de la actividad llevada a cabo por el BNPP es particularmente sensible a las condiciones macroeconómicas y de mercado en Europa, que en ocasiones han sido difíciles y volátiles los últimos años.</p> <p>En 2017, el crecimiento mundial aumentó aproximadamente un 3.5%, lo cual refleja una mejora en todas las regiones geográficas. En los países desarrollados más grandes, este aumento de la actividad está conduciendo a una restricción o reducción progresiva de la política monetaria acomodaticia. Sin embargo, dados los niveles de inflación aún muy moderados, los bancos centrales pueden gestionar esta transición de manera muy gradual, sin comprometer las perspectivas económicas. El FMI espera que el crecimiento mundial se fortalezca aún más en 2018 y ha modificado su pronóstico de + 3.6% a + 3.7%: la ligera desaceleración esperada en las economías avanzadas debería quedar más que compensada por la mejora pronosticada en las economías emergentes (impulsada por la recuperación en América Latina y en Medio Oriente, y a pesar del menor ritmo estructural de crecimiento económico en China).</p> <p>En este contexto, pueden observarse dos categorías de riesgo:</p> <p><i>Riesgos de inestabilidad financiera debido a la conducta de las políticas monetarias</i></p> <p>Se destacan dos riesgos: un aumento marcado de las tasas de interés y el mantenimiento por demasiado tiempo de la actual política monetaria sumamente acomodaticia.</p> <p>Por un lado, la restricción continua de la política monetaria en los Estados</p>

Elemento	Título	
		<p>Unidos (que comenzó en 2015) y la política monetaria menos acomodaticia en la zona del euro (una reducción planificada en las compras de activos a partir de enero de 2018) implican riesgos de turbulencias financieras. Se destaca en particular el riesgo de un aumento inadecuadamente controlado de los tipos de interés a largo plazo, en el caso de un aumento inesperado de la inflación o de una restricción imprevista de las políticas monetarias. Si este riesgo se materializa, podría tener consecuencias negativas en los mercados de activos, particularmente en aquellos cuyas primas de riesgo son extremadamente bajas en comparación con su promedio histórico, luego de una década de políticas monetarias acomodaticias (crédito a empresas o países de baja calificación crediticia, ciertos sectores de los mercados de valores, bienes inmuebles, etc.).</p> <p>Por otro lado, a pesar del repunte desde mediados de 2016, las tasas de interés permanecen bajas, lo cual puede alentar una asunción de riesgos excesiva entre algunos participantes del mercado financiero: extensión de los plazos de vencimiento de financiamientos y activos, políticas de crédito menos estrictas y un aumento de financiamientos con apalancamiento. Algunos de estos participantes (compañías de seguros, fondos de pensiones, gestores de activos, etc.) tienen una dimensión crecientemente sistémica y, en caso de turbulencia en el mercado (vinculada, por ejemplo, a un aumento marcado de las tasas de interés y/o una fuerte corrección de precios), podrían llegar a revertir operaciones de inversión importantes en un escenario de liquidez de mercado relativamente débil.</p> <p><i>Riesgos sistémicos relacionados con un aumento de la deuda.</i></p> <p>A nivel macroeconómico, el impacto de un aumento de las tasas podría ser significativo para países con un elevado endeudamiento público y/o privado en relación con su PBI. Éste es particularmente el caso de los Estados Unidos y de algunos países europeos (en particular Grecia, Italia y Portugal), que registran índices de deuda pública en relación con el PBI a menudo por encima del 100%, pero también para los países emergentes.</p> <p>Entre 2008 y 2017, se registró un marcado aumento de la deuda de estos últimos, incluida la deuda en moneda extranjera adeudada a acreedores extranjeros. El sector privado fue la principal fuente de aumento de esta deuda, pero también el sector público en menor medida, particularmente en África. Estos países son particularmente vulnerables a la perspectiva de una restricción de las políticas monetarias en las economías avanzadas. Las salidas de capital podrían afectar las tasas de cambio, aumentar los costos del pago de la deuda, importar la inflación y llevar a los bancos centrales de los países emergentes a restringir sus condiciones crediticias. Esto provocaría una reducción del crecimiento económico previsto, posibles reducciones de las calificaciones soberanas y un aumento de los riesgos para los bancos. Si bien la exposición del Grupo BNP Paribas a países emergentes es limitada, la vulnerabilidad de estas economías puede generar alteraciones en el sistema financiero mundial que podrían afectar al Grupo y potencialmente alterar sus resultados.</p> <p>Debe tenerse en cuenta que el riesgo de insolvencia podría materializarse no sólo en el supuesto de un incremento marcado de los tipos de interés, sino</p>

Elemento	Título	
		<p>también por los impactos de un crecimiento negativo.</p> <p><i>Legislación y regulación aplicables a las instituciones financieras</i></p> <p>Los cambios recientes y futuros en la legislación y la normativa aplicables a las instituciones financieras pueden ejercer un impacto significativo sobre BNPP. Algunas de las medidas que se adoptaron recientemente o que siguen (sus medidas de aplicación siguen) en fase de proyecto, que han influido o es probable que influyan en BNPP, son:</p> <ul style="list-style-type: none"> - las reformas estructurales que comprenden la Ley bancaria francesa del 26 de julio de 2013, la cual exige que los bancos creen filiales o que separen las operaciones por cuenta propia «especulativas» de sus actividades bancarias minoristas tradicionales; la «norma Volcker» en EE.UU. que restringe las transacciones por cuenta propia, el patrocinio y la inversión en fondos de capital privado y fondos de cobertura por parte de bancos estadounidenses y de otros países, y los cambios potenciales que se esperan en Europa; - la normativa que regula el capital: la Directiva de requisitos de capital IV («CRD 4») / el Reglamento de requisitos de capital («CRR»), la norma internacional relativa a la capacidad total de absorción de pérdidas («TLAC») y la designación de BNPP como institución financiera de importancia sistémica por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB); - el Mecanismo Único de Supervisión europeo y la normativa de 6 noviembre de 2014; - la Directiva de 16 de abril de 2014 relativa a los sistemas de garantía de depósitos y sus decretos de delegación y de ejecución, la Directiva de 15 de mayo de 2014 por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, el Mecanismo Único de Resolución por el que se establecen el Consejo Único de Resolución y el Fondo Único de Resolución; - la Norma Definitiva (Final Rule) de la Reserva Federal de EE.UU. que impone normas prudenciales más rígidas para las transacciones en EE.UU. de grandes bancos extranjeros, en concreto la obligación de crear una sociedad de cartera intermediaria separada en EE.UU. (capitalizada y sujeta a regulación) para albergar sus filiales de EE.UU.; - las nuevas normas para la regulación de actividades extrabursátiles con derivados de acuerdo con el Título VII de la Ley Dodd-Frank de Reforma de Wall Street y de Protección del Consumidor (Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act), concretamente requisitos de margen para los productos derivados no liquidados y los derivados de valores negociados por mediadores de

Elemento	Título	
		<p>operaciones swap, participantes en grandes operaciones swap, mediadores de operaciones swap basadas en valores y participantes en grandes operaciones swap basadas en valores, y las normas de la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. que exigen el registro de bancos y participantes en grandes operaciones swap activos en los mercados de derivados, así como transparencia y presentación de informes sobre las transacciones con derivados;</p> <ul style="list-style-type: none"> - la nueva Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros («MiFID») y el Reglamento de Mercados de Instrumentos Financieros («MiFIR»), y la normativa europea que regula la liquidación de determinados productos derivados extrabursátiles por contrapartes centralizadas y la divulgación de valores de financiación de transacciones a organismos centralizados. - el Reglamento general de protección de datos ("GDPR") entrará en vigor el 25 de mayo de 2018, con lo cual avanzará el entorno de confidencialidad de los datos europeos y mejorará la protección de los datos personales en la Unión Europea. Las empresas corren el riesgo de sanciones severas si no cumplen con las normas establecidas por el GDPR. Tal Reglamento se aplica a todos los bancos que prestan servicios a ciudadanos europeos; y - la finalización de Basilea 3, publicado por el comité de Basilea en diciembre de 2017, que introduce una modificación de la medición de riesgo crediticio, riesgo operativo y riesgo de ajuste de la valoración crediticia ("CVA") para el cálculo de activos ponderados por riesgo. Se espera que estas medidas entren en vigencia en enero de 2022 y estarán sujetas a un piso de producción (basado en enfoques estandarizados), que se aplicará gradualmente a partir de 2022 y alcanzará su nivel final en 2027. <p>Asimismo, en el contexto normativo actual más estricto, el riesgo de incumplimiento de la legislación y normativa existentes, en especial aquellas relativas a la protección de los intereses de los clientes, supone un riesgo significativo para el sector bancario, que puede dar lugar a pérdidas y sanciones sustanciales. Además de su sistema de cumplimiento, que cubre específicamente este tipo de riesgo, el Grupo BNP Paribas sitúa el interés de sus clientes y, de manera más general, el de sus accionistas en el centro de sus valores. El nuevo Código de conducta adoptado por el Grupo BNP Paribas en 2016 establece de forma detallada valores y normas de conducta en este ámbito.</p> <p><i>Riesgo de seguridad cibernética y tecnología</i></p> <p>La capacidad de BNPP para hacer negocios está intrínsecamente ligada a la fluidez de las transacciones electrónicas, así como a la protección y seguridad de los activos de información y tecnología.</p> <p>El cambio tecnológico se está acelerando con la transformación digital y el aumento consiguiente de la cantidad de circuitos de comunicaciones, la</p>

Elemento	Título																												
		<p>proliferación en las fuentes de datos, la automatización creciente de los procesos y un mayor uso de transacciones bancarias electrónicas.</p> <p>Los avances y la aceleración del cambio tecnológico brindan a los ciberdelincuentes nuevas opciones para alterar, robar y divulgar datos. La cantidad de ataques está aumentando, con un alcance y una sofisticación mayores en todos los sectores, incluidos los servicios financieros.</p> <p>La subcontratación de una cantidad creciente de procesos también expone al Grupo BNP Paribas a riesgos estructurales de ciberseguridad y tecnología que conducen al surgimiento de posibles vectores de ataque que pueden explotar los ciberdelincuentes.</p> <p>- En consecuencia, el Grupo BNP Paribas ha establecido una segunda línea de defensa dentro de la función de riesgo con la creación del Equipo de Riesgo ORC ICT dedicado a la gestión del riesgo de seguridad cibernética y tecnológica. De esta manera, las normas se adaptan regularmente para respaldar la evolución e innovación digital de BNPP mientras se gestionan las amenazas existentes y emergentes (tales como la ciberdelincuencia, el espionaje, etc.).</p>																											
B.19/B.5	Descripción del Grupo	BNPP es un destacado proveedor europeo de servicios bancarios y financieros que cuenta con cuatro áreas de mercado de banca minorista local europea, a saber, las de Francia, Bélgica, Italia y Luxemburgo. Está presente en 73 países y tiene más de 196.000 empleados, cerca de 149.000 de ellos en Europa. BNPP es la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas (el «Grupo BNPP»).																											
B.19/B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Garante en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.																											
B.19/ B.10	Salvedades de auditoría	No aplicable. Ningún informe de auditoría incorpora salvedades acerca de la información financiera histórica recogida en el Folleto Base.																											
B.19/ B.12	<p>Selección de información financiera histórica clave:</p> <p>Comparativa de Datos Financieros Anuales - En millones de EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (auditado)</th> <th>31/12/2016 (auditado)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ingresos</td> <td>43,161</td> <td>43,411</td> </tr> <tr> <td>Coste del riesgo</td> <td>(2,907)</td> <td>(3,262)</td> </tr> <tr> <td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td> <td>7,759</td> <td>7,702</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2017</td> <td>31/12/2016</td> </tr> <tr> <td>Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa CRD4)</td> <td>11.8%</td> <td>11.5%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2017 (auditado)</td> <td>31/12/2016 (auditado)</td> </tr> <tr> <td>Balance consolidado total</td> <td>1,960,252</td> <td>2,076,959</td> </tr> <tr> <td>Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes</td> <td>727,675</td> <td>712,233</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2017 (auditado)	31/12/2016 (auditado)	Ingresos	43,161	43,411	Coste del riesgo	(2,907)	(3,262)	Ingresos netos, cuota del Grupo	7,759	7,702		31/12/2017	31/12/2016	Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa CRD4)	11.8%	11.5%		31/12/2017 (auditado)	31/12/2016 (auditado)	Balance consolidado total	1,960,252	2,076,959	Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes	727,675	712,233
	31/12/2017 (auditado)	31/12/2016 (auditado)																											
Ingresos	43,161	43,411																											
Coste del riesgo	(2,907)	(3,262)																											
Ingresos netos, cuota del Grupo	7,759	7,702																											
	31/12/2017	31/12/2016																											
Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa CRD4)	11.8%	11.5%																											
	31/12/2017 (auditado)	31/12/2016 (auditado)																											
Balance consolidado total	1,960,252	2,076,959																											
Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes	727,675	712,233																											

Elemento	Título		
	Partidas consolidadas a pagar de clientes	766,890	765,953
	Capital social (cuota del Grupo)	101,983	96,269
Comparativa de Datos Financieros Provisionales Consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 – En millones de EUR			
		30/06/2017 (sin auditar)	30/06/2016 (sin auditar)
	Ingresos	4,172	3,631
	Ingresos operativos brutos	1,628	1,373
	Coste del riesgo	(134)	(215)
	Ingresos netos	1,279	1,244
	Ingresos netos atribuibles a accionistas		
		30/06/2017 (sin auditar)	31/12/2016 (auditado)
	Balance consolidado total	300,884	297,790
	Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes	175,907	171,329
	Capital social	21,872	21,120
	Partidas consolidadas a pagar de clientes	168,794	163,316
	Títulos de crédito	14,076	13,539
	Deuda subordinada	4,104	4,348
	Ratio Capital Ordinario Tier 1	13.6%	13.9%
Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos			
Ver el Elemento B.12 previo en el caso del Grupo BNPP.			
No se ha producido ningún cambio significativo en las perspectivas financieras o comerciales de BNPP o del Grupo BNPP desde el 31 de diciembre de 2017 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros provisionales) ni ningún cambio adverso significativo en las perspectivas de BNPP desde el 31 de diciembre de 2017 (que es el final del último periodo financiero para el que se han publicado estados financieros auditados).			
B.19/ B.13	Acontecimientos con incidencia en la solvencia del Garante	No aplicable, al 9 de abril de 2018 y según el leal saber y entender del Garante, desde el 31 de diciembre de 2017, no ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Garante.	
B.19/ B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	No obstante, lo dispuesto en el párrafo a continuación, BNPP no depende de otros miembros del Grupo BNPP. En abril de 2004, BNPP comenzó a externalizar Servicios de Gestión de Infraestructura IT a la empresa conjunta «BNP Paribas Partners for Innovation» (BP ² I) establecida con IBM Francia a finales de 2003. BP ² I suministra Servicios de Gestión de Infraestructura IT para BNPP y varias filiales BNPP en Francia (incluidos BNP Paribas Personal Finance, BP2S, y BNP Paribas Cardif), Suiza e Italia. A mediados de	

Elemento	Título	
		<p>diciembre de 2011, BNPP renovó su acuerdo con IBM Francia por un período que se extenderá hasta finales de 2017. A finales de 2012, las partes suscribieron un acuerdo para ampliar gradualmente este acuerdo a BNP Paribas Fortis a partir de 2013.</p> <p>BP²I se encuentra bajo el control operativo IBM Francia. BNP Paribas tiene una fuerte influencia sobre la entidad, cuya propiedad comparte al 50% con IBM Francia. El personal de BNP Paribas puso a disposición de BP²I la mitad del personal permanente de la entidad, sus edificios y centros de procesamiento son propiedad del Grupo, y la gobernanza establecida proporciona a BNP Paribas el derecho contractual de supervisar la entidad e incorporarla nuevamente al Grupo si fuera necesario.</p> <p>ISFS, una filial al 100% de IBM, gestiona la Gestión de Infraestructura IT para BNP Paribas Luxemburgo.</p> <p>Las operaciones de tratamiento de datos de BancWest se externalizan con Fidelity Information Services. El tratamiento de datos de Cofinoga France se externaliza con SDDC, una filial al 100% de IBM.</p> <p>A este respecto, consúltese el Elemento B.5 anterior.</p>
B.19/ B.15	Actividades principales	<p>BNP Paribas tiene una posición clave en dos actividades principales:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Minorista y Servicios, que incluye: <ul style="list-style-type: none"> ● Mercados Domésticos, que incluyen a su vez: <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Minorista Francesa (BMF), ● BNL banca commerciale (BNL bc), banca minorista italiana, ● Banca Minorista Belga (BRB), ● Otras actividades en Mercados Domésticos, incluyendo Banca Minorista Luxemburguesa (BML); ● Servicios Financieros Internacionales, incluyendo: <ul style="list-style-type: none"> ● Europeo-Mediterránea, ● BancWest, ● Financiación Personal, ● Seguros, ● Gestión de Patrimonios y Activos; ● Banca Corporativa e Institucional (CIB, por sus siglas en inglés), que incluye: <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Corporativa, ● Mercados Globales, ● Servicios de Valores.
B.19/ B.16	Accionistas de control	<p>Ninguno de los accionistas actuales controla, directa ni indirectamente, a BNPP. A 31 de diciembre de 2017, los principales accionistas son Société Fédérale de Participations et d'Investissement (en lo sucesivo, «SFPI») una société anonyme de interés público (sociedad anónima cotizada) que actúa en nombre del Gobierno belga, titular de un 7,7 % del capital social, BlackRock Inc. holding, titular de un 5,1 % del capital social, y el Gran Ducado de Luxemburgo con un 1,0 % del capital social. Según el leal saber de BNPP,</p>

Elemento	Título	
		salvo SFPI y BlackRock Inc., ningún accionista es titular de más del 5% de su capital o derechos de voto.
B.19/ B.17	Calificaciones de solvencia asignadas	<p>Las calificaciones crediticias de los créditos a largo plazo de BNPP son A con una previsión estable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 con una previsión estable (Moody's Investors Service Ltd.), y A+ con una previsión estable (Fitch France S.A.S.) y AA (bajo) con una previsión estable (DBRS Limited) y las calificaciones crediticias de los créditos a corto plazo de BNPP son A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's France SAS), F1 (Fitch Ratings Limited) y R-1 (medio) (DBRS Limited).</p> <p>La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadora que la hubiera asignado.</p>

Sección C – Valores

Elemento	Título	
C.1	Tipo y clase de los Valores / Código ISIN	<p>Los Valores consisten en bonos los(«Bonos») y se emiten en series. El Número de Serie de los Valores es EI10366DBX. El número de Tramo es 1.</p> <p>El Número Internacional de Identificación de Valores (ISIN) es : XS1757282014</p> <p>El Código común es: 175728201</p> <p>Los Bonos están sujetos a las leyes del Reino Unido.</p> <p>Los Valores se liquidan mediante pago en efectivo.</p>
C.2	Moneda	<p>La moneda de esta Serie de Valores es el Euro («EUR»).</p> <p>Los Bonos están denominados en EUR (la «Moneda Especificada») y los importes a pagar por los Bonos en concepto de principal se pagarán en EUR (la «Moneda de Pago»).</p>
C.5	Restricciones a la libre transmisibilidad	<p>Los Valores serán libremente transmisibles, sujeto a las restricciones de oferta y venta de los Estados Unidos, la Zona Económica Europea, Bélgica, Francia, Italia, Luxemburgo, Polonia, Portugal, Rumanía, España, el Reino Unido, Japón y Australia y de conformidad con la Directiva de Folletos y las leyes de cualquier jurisdicción en las que se ofrezcan o vendan los Valores.</p>
C.8	Derechos incorporados a los Valores	<p>Los Valores que se emitan en el marco del Programa se regirán por los términos y condiciones relativos a, entre otros extremos, los siguientes asuntos:</p> <p>Orden de prelación</p> <p>Los Valores constituyen obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas del Emisor y tienen y tendrán el mismo orden de prelación (<i>pari passu</i>) entre sí y, al menos, el mismo orden de prelación (<i>pari passu</i>) que todo el restante endeudamiento directo, incondicional, no garantizado y no subordinado del Emisor (salvo las excepciones de prelación establecidas por ley).</p>
		<p>Régimen fiscal</p> <p>Todos los pagos con respecto a los Bonos se realizarán sin deducción por o a cuenta de retenciones fiscales impuestas por Francia o cualquier subdivisión política o cualquier autoridad correspondiente que tenga la autoridad de aplicar impuestos (en el caso de pagos de BNPP como Garante) o por los Países Bajos o cualquier subdivisión</p>

Elemento	Título	
		<p>política o cualquier autoridad correspondiente que tenga la autoridad de aplicar impuestos (en el caso de pagos de BNPP BV), salvo que tal deducción o retención se requiera por ley. En el caso de que se realice una deducción de este tipo, el Emisor o, según sea el caso, el Garante deberá pagar, salvo en ciertas circunstancias limitadas, importes adicionales para cubrir los importes deducidos de tal modo.</p> <p>Los pagos quedarán sujetos en todo caso a (i) las leyes y reglamentos tributarios o de otro tipo aplicables en el lugar en que se realice el pago, sin perjuicio de las disposiciones de la Condición 6, (ii) cualquier retención o deducción que se exija de conformidad con un acuerdo descrito en el Artículo 1471(b) del Código Fiscal de los Estados Unidos (<i>U.S. Internal Revenue Code</i>) de 1986 (el «Código») o que se imponga de otra forma de acuerdo con los Artículos 1471 a 1474 del Código, cualquier reglamento o acuerdo allí previsto, cualquier interpretación oficial de ellos o (sin perjuicio de las disposiciones de la Condición 6) cualquier ley que implemente un enfoque intergubernamental de los mismos y (iii) cualquier retención o deducción que se exija de acuerdo con el Artículo 871(m) del Código.</p>
		<p>Compromiso de no gravar</p> <p>Las condiciones aplicables a los Valores no estipularán compromiso de no gravar alguno.</p>
		<p>Supuestos de Incumplimiento</p> <p>Las condiciones de los Bonos contendrán supuestos de incumplimiento, entre los cuales el impago, el incumplimiento o inobservancia de las obligaciones que incumben al Emisor o al Garante respecto de los Valores, la insolvencia o la disolución del Emisor o del Garante.</p>
		<p>Juntas</p> <p>Las condiciones aplicables a los Valores incluirán disposiciones a los efectos de regular la convocatoria de juntas de los tenedores de esos Valores al objeto de que deliberen y adopten acuerdos que afecten a sus intereses en general. Estas disposiciones autorizan mayorías definidas para vincular a todos los tenedores, incluidos aquellos que no asistan y voten en la junta considerada y aquellos otros que voten en sentido opuesto al de la mayoría.</p> <p>Derecho aplicable</p> <p>El Contrato de Agencia de Bonos (en su versión modificada o refundida vigente en cada momento), la Escritura de Garantía (en su versión modificada o refundida vigente en cada momento), las Garantías respecto de los Bonos, los Bonos, los Recibos y los Cupones y cualesquiera obligaciones no contractuales que se deriven o surjan en relación con, el Contrato de Agencia de Bonos (en su versión modificada o refundida vigente en cada momento), la Escritura de Garantía (en su versión modificada o refundida vigente en cada momento), las Garantías, los Bonos (salvo lo anteriormente indicado), los Recibos y los Cupones, se regirán e interpretarán conforme al Derecho inglés.</p>
C.9	Intereses / Amortización	<p>Intereses</p> <p>Los Valores no devengan ni pagan intereses.</p> <p>Amortización</p> <p>Las disposiciones anteriores están sujetas a ajuste según lo previsto en las condiciones de los Bonos, para tomar en consideración los eventos relativos a la Moneda Especificada. Ello puede conllevar retrasos en el pago del principal, o que dichos pagos se realicen en moneda distinta de la esperada. En tales circunstancias, es posible que los Tenedores de Valores se vean obligados a aportar determinada información al</p>

Elemento	Título	
		<p>Emisor (lo que incluye, entre otras cosas, especificar una cuenta en la que puedan recibir la moneda correspondiente) y los pagos a realizar por el Emisor podrán sufrir retrasos, o el Emisor puede quedar liberado de sus obligaciones de pago respecto de los Bonos, si los Tenedores de Valores no aportan la información solicitada en el plazo previsto.</p> <p>Representante de los tenedores de Valores</p> <p>El Emisor no ha nombrado a representante alguno de los Tenedores de Valores.</p> <p>A este respecto, consúltense en el Elemento C.8 anterior los derechos incorporados a los Valores.</p>
C.10	Componente derivado en los pagos de intereses	<p>No aplicable</p> <p>Consúltense también los Elementos C.9 anterior y C.15 siguiente.</p>
C.11	Admisión a negociación	<p>El Emisor ha presentado solicitud (o se ha presentado en su nombre) para que los Valores sean admitidos a negociación en la Bolsa de Valores de Luxemburgo.</p>
C.15	Efecto del valor de los activos subyacentes en el valor de la inversión en los valores derivados	<p>El importe pagadero con respecto a los intereses y a la cantidad a pagar en el momento de la amortización se calcula por referencia al Índice EURO STOXX® Select Dividend 30 (el «Subyacente de Referencia» o el «Índice»).</p> <p>(denominándose cada Acción una «Referencia del Subyacente»)</p> <p>Véanse los elementos C.9 y C.18 más adelante.</p>
C.16	Vencimiento de los valores derivados	<p>La Fecha de Vencimiento de los Valores es el 8 de junio de 2026.</p>
C.17	Procedimiento de liquidación	<p>Los Valores de esta Serie se liquidan mediante pago en efectivo.</p> <p>El Emisor no tiene la opción de modificar la modalidad de liquidación aplicable.</p>
C.18	Rentabilidad de los valores: derivados	<p>A este respecto, consúltense en el Elemento C.8 anterior los derechos incorporados a los Valores. Véase más arriba el Elemento C.9 para más información sobre los intereses.</p> <p>Reembolso Final</p> <p>Salvo que sea rescatado o que se adquiera y cancele con anterioridad, cada uno de los Valores será rescatado por el Emisor en la Fecha de Vencimiento y a un Importe de Reembolso Final igual al Pago Final:</p> <p>Pagos Finales</p> <p>Pagos Finales de Valores de Productos Estructurados (SPS)</p> <p>Valores Indexados: Productos a plazo fijo cuyo rendimiento está relacionado con el del Subyacente de Referencia. El rendimiento se calcula en función de varios mecanismos, entre ellos un valor de Knock-out. No existe protección de [capital].</p> <p>Certi Plus: Valores Twin Win</p> <p>Importe de Cálculo multiplicado por:</p> <p>(A) Si se da un Supuesto de Knock-out</p> <p>Porcentaje Constante¹ + Máx. [0, Reducción del Apalancamiento * Valor de Amortización Final]; o</p>

Elemento	Título	
		<p>(B) Si no se da ningún Supuesto de Knock-out;</p> <p>Porcentaje Constante2 + Máx. [Máx. (Aumento del Apalancamiento1 * (Porcentaje del Precio de Ejercicio – Valor de Amortización Final), Aumento del Apalancamiento2 * (Valor de Amortización Final – Porcentaje del Precio de Ejercicio)), Porcentaje del Límite Mínimo]</p> <p>Donde:</p> <p>Agente de Cálculo [Calculation Agent] significa BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</p> <p>Importe de Cálculo [Calculation Amount] significa 1.000 EUR</p> <p>Límite Máximo [Cap]:No aplicable</p> <p>Porcentaje Constante1 [Constant Percentage1] significa el 0 %</p> <p>Porcentaje Constante2 [Constant Percentage2]significa el 100 %</p> <p>Nivel de Cierre [Closing Level] se entiende, con respecto al Subyacente de Referencia y al Día de Negociación Programado, el nivel de cierre oficial de dicho Subyacente de Referencia en dicho día según lo determine el Agente de Cálculo</p> <p>Valor de Amortización Final[Final Redemption Value] se entiende el Valor del Subyacente de Referencia</p> <p>Porcentaje del Límite Mínimo [Floor Percentage]significa el 0 %</p> <p>Reducción del Apalancamiento [Gear Down]significa el 100 %</p> <p>Aumento del Apalancamiento1 [Gear Up1]significa el 100 %</p> <p>Aumento del Apalancamiento2 [Gear Up2]significa el 100 %</p> <p>Fecha de Determinación del «Knock-out»[Knock-in Determination Day] significa la Fecha de Valoración al Reembolso</p> <p>Un supuesto de «Knock-out»[Knock-out Event] es aplicable.</p> <p>Supuesto de «Knock-out» [Knock-out Event] significa, si el valor cuando se produce el supuesto de anulación [Knock-out Value] es inferior al Nivel de Knock-in [Knock-out Level] en la Fecha de Determinación del Knock-in [Knock-out Determination Day].</p> <p>Nivel de Knock-out[Knock-out level] significa el 60 %.</p> <p>Valor de Knock-out[Knock-out value] significa el Valor de Referencia del Subyacente</p> <p>Fecha de Valoración al Reembolso[Redemption Valuation Date] significa el 1 de junio de 2026</p> <p>Día de Negociación Programado[Scheduled Trading Day] significa cualquier día en que i) cada una de las Bolsas relevantes y ii) cada uno de los sistemas de negociación o cotización en el que la negociación tenga efectos significativos (según determine el Agente de Cálculo) sobre el mercado general de futuros u opciones</p>

Elemento	Título	
		<p>relativos a dicha Referencia del Subyacente, esté previsto que abran para la negociación en sus respectivas sesiones habituales de negociación, o en que cualquier bolsa o sistema de cotización que venga a sustituirlos en el que se negocie temporalmente la Referencia del Subyacente.</p> <p>Fecha del Precio de Pago[Settlement Price Date] significa la Fecha de Valoración</p> <p>Fecha de Valoración del Reembolso SPS [SPS Redemption Valuation Date] significa la Fecha del Precio de Pago.</p> <p>Fecha de Valoración SPS[SPS Valuation Date] significa la Fecha de Valoración del Reembolso SPS, la Fecha de Ejercicio o la Fecha de Determinación del «Knock-out», según corresponda.</p> <p>Fecha de Ejercicio[Strike Date] significa el 31 de mayo de 2018</p> <p>Referencia del Subyacente[Underlying Reference] es la que se indica en la sección C.15.</p> <p>Valor del Precio de Cierre de la Referencia del Subyacente [Underlying Reference Closing Price Value] significa, respecto de una Fecha de Valoración SPS, el Precio de Cierre en dicho día.</p> <p>Precio de Ejercicio de la Referencia del Subyacente [Underlying Reference Strike Price] significa el Valor del Precio de Cierre de la Referencia del Subyacente en la Fecha de Ejercicio.</p> <p>Valor de Referencia del Subyacente[Underlying Reference Value] significa, con respecto a una Referencia del Subyacente y en una Fecha de Valoración SPS, (i) el Valor del Precio de Cierre de la Referencia del Subyacente para dicha Referencia del Subyacente respecto de dicha Fecha de Valoración SPS (ii) dividido por el Precio de Ejercicio de la Referencia del Subyacente.</p> <p>Fecha de Valoración [Valuation Date] significa la Fecha de Valoración del Reembolso</p>
		<p><i>Vencimiento Anticipado Automático</i></p> <p>Si en cualquier Fecha de Valoración de Vencimiento Anticipado Automático tiene lugar un Supuesto de Vencimiento Anticipado Automático, los Valores serán cancelados a razón del Importe del Pago por Vencimiento Anticipado Automático en la Fecha de Vencimiento Anticipado Automático.</p> <p>El Importe de Reembolso Anticipado Automático respecto del importe nominal de cada uno de los Bonos igual al Importe de Cálculo será igual al pago del Reembolso Anticipado Automático:</p> <p>El Pago del Reembolso Anticipado Automático SPS [SPS Automatic Early Redemption Payout] es: $NA \times (100\% + \text{Tipo de Salida RAA})$.</p> <p>Supuesto de Reembolso Anticipado Automático[Automatic Early Redemption Event] significa, en una Fecha de Valoración de Reembolso Anticipado Automático, que el Valor 1 RAA SPS es igual o superior al Reembolso Anticipado Automático Nivel 1.</p> <p>Tipo de Salida RAA [AER Exit Rate] significa el Tipo RAA, tal como se establece en la tabla más abajo</p>

Elemento	Título																																	
		<p>Fecha(s) de Reembolso Anticipado Automático [Automatic Early Redemption Date(s)] tiene el significado que se establece en la tabla más abajo</p> <p>Nivel de Reembolso Anticipado Automático [Automatic Early Redemption Level]: 100 por cien.</p> <p>Fecha(s) de Valoración del Reembolso Anticipado Automático [Automatic Early Redemption Valuation Date(s)]:AER 1 Fechas de Valoración del Reembolso, tal como se establece en la tabla más abajo</p> <p>NA significa el Importe de Cálculo</p> <p>Fecha de Valoración [Valuation Date] significa la correspondiente Fecha de Valoración del Reembolso Anticipado Automático</p> <p>Fecha del Precio de Pago [Settlement Price Date] significa la correspondiente Fecha de Valoración</p> <p>SPS RAA Valor 1 [SPS AER Value 1] significa el Valor de Referencia del Subyacente</p> <p>Fecha de Valoración del RA SPS [SPS ER Valuation Date] significa la Fecha del Precio de Pago.</p> <p>Fecha de Valoración SPS [SPS Valuation Date] significa la Fecha de Valoración del RA SPS o la Fecha de Ejercicio, según corresponda.</p> <p>Fecha de Ejercicio [Strike Date] significa el 31 de mayo de 2018</p> <p>Valor del Precio de Cierre de la Referencia del Subyacente [Underlying Reference Closing Price Value] significa, respecto de una Fecha de Valoración SPS, el Precio de Cierre en dicho día.</p> <p>Precio de Ejercicio de la Referencia del Subyacente [Underlying Reference Strike Price] significa el Valor del Precio de Cierre de la Referencia del Subyacente para dicha Referencia del Subyacente en la Fecha de Ejercicio.</p> <p>Valor de Referencia del Subyacente [Underlying Reference Value] significa, con respecto a una Referencia del Subyacente y en una Fecha de Valoración SPS, (i) el Valor del Precio de Cierre de la Referencia del Subyacente para dicha Referencia del Subyacente respecto de dicha Fecha de Valoración SPS (ii) dividido por el Precio de Ejercicio de la Referencia del Subyacente correspondiente.</p>																																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>RAA 1 siendo las Fechas de Valoración de Rescate_n</th> <th>Fecha del Reembolso Anticipado Automático_n</th> <th>Tipo del RAA_n</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>31 de mayo de 2019</td> <td>7 de junio de 2019</td> <td>6%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>1 de junio de 2020</td> <td>8 de junio de 2020</td> <td>12%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>31 de mayo de 2021</td> <td>7 de junio de 2021</td> <td>18%</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>31 de mayo de 2022</td> <td>7 de junio de 2022</td> <td>24%</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>31 de mayo de 2023</td> <td>7 de junio de 2023</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>31 de mayo de 2024</td> <td>7 de junio de 2024</td> <td>36%</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>2 de junio de 2025</td> <td>9 de junio de 2025</td> <td>42%</td> </tr> </tbody> </table>	i	RAA 1 siendo las Fechas de Valoración de Rescate _n	Fecha del Reembolso Anticipado Automático _n	Tipo del RAA _n	1	31 de mayo de 2019	7 de junio de 2019	6%	2	1 de junio de 2020	8 de junio de 2020	12%	3	31 de mayo de 2021	7 de junio de 2021	18%	4	31 de mayo de 2022	7 de junio de 2022	24%	5	31 de mayo de 2023	7 de junio de 2023	30%	6	31 de mayo de 2024	7 de junio de 2024	36%	7	2 de junio de 2025	9 de junio de 2025	42%
i	RAA 1 siendo las Fechas de Valoración de Rescate _n	Fecha del Reembolso Anticipado Automático _n	Tipo del RAA _n																															
1	31 de mayo de 2019	7 de junio de 2019	6%																															
2	1 de junio de 2020	8 de junio de 2020	12%																															
3	31 de mayo de 2021	7 de junio de 2021	18%																															
4	31 de mayo de 2022	7 de junio de 2022	24%																															
5	31 de mayo de 2023	7 de junio de 2023	30%																															
6	31 de mayo de 2024	7 de junio de 2024	36%																															
7	2 de junio de 2025	9 de junio de 2025	42%																															

Elemento	Título	
		Las disposiciones anteriores están sujetas a ajuste según lo previsto en las condiciones de los Valores, para tomar en consideración los eventos relativos a la Referencia del Subyacente o a los Valores. Ello puede conllevar la realización de ajustes a los Valores o, en ciertos casos, que los Valores se extingan anticipadamente por un importe de reembolso anticipado (véase el punto C.9).
C.19	Precio de referencia final del Subyacente	El precio de referencia final del Subyacente se determinará aplicando el procedimiento de valoración que se especifica en el Elemento C.18 anterior.
C.20	Subyacente	<p>El Subyacente de Referencia especificado en el Elemento C.18 anterior es:</p> <p>Índice EUROSTOXX 50®</p> <p>Puede obtenerse información sobre el Subyacente de Referencia consultando la Página de la Pantalla de Bloomberg: Bloomberg SD3E</p>

Sección D – Riesgos

Elemento	Título	
D.2	Riesgos clave asociados al Emisor y al Garante	<p>Los compradores potenciales de los Valores deben tener experiencia en relación con las opciones y las transacciones con opciones, y deben comprender los riesgos de las transacciones con Valores. Toda inversión en los Valores presenta determinados riesgos que deben tenerse en cuenta antes de tomar cualquier decisión de inversión. Ciertos riesgos pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones derivadas de los Valores o a la capacidad del Garante de cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía, algunos de las cuales escapan a su control. En especial, el Emisor y el Garante, junto con el Grupo BNPP, están expuestos a los riesgos asociados a sus actividades que se describen a continuación:</p> <p>Emisor</p>
		Los principales riesgos descritos anteriormente en relación con BNPP también representan los riesgos principales para BNPP B.V., ya sea como entidad individual o como sociedad del Grupo BNPP.
		<i>Riesgo de Dependencia</i>
		BNPP B.V. es una entidad operativa Los activos de BNPP B.V. se componen de las obligaciones de otras entidades del Grupo BNPP. La capacidad de BNPP B.V. de cumplir sus propias obligaciones dependerá de la capacidad de otras entidades del Grupo BNPP de cumplir las suyas. Con respecto a los valores que emite, la capacidad de BNPP B.V. para cumplir sus obligaciones al amparo de dichos valores depende de la recepción por su parte de pagos bajo determinados contratos de cobertura que suscribe con otras entidades del Grupo BNPP. En consecuencia, los Titulares de los valores BNPP B.V. estarán expuestos, sujeto a las disposiciones de la Garantía emitida por BNPP, a la capacidad de las entidades del Grupo BNP para cumplir sus obligaciones derivadas de dichos contratos de cobertura.
		<i>Riesgo de Mercado</i>
		BNPP B.V. asume exposición a los riesgos de mercado derivados de posiciones en tipos de interés, tipos de cambio de divisas, materias primas y productos de renta variable, todos ellos expuestos a fluctuaciones de mercados generales y específicos. Sin embargo, estos riesgos se cubren mediante contratos de opciones y de operaciones swap y, por tanto, en principio están atenuados.
		<i>Riesgo de Crédito</i>

Elemento	Título	
		BNPP B.V. cuenta con una concentración considerable de riesgos de crédito, puesto que todos los contratos extrabursátiles los adquiere de su matriz o de otras entidades del Grupo BNPP. Teniendo en cuenta el objetivo y las actividades de BNPP B.V. y el hecho de que su matriz está bajo la supervisión del Banco Central Europeo y la <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> (Autoridad de Control Prudencial y de Resolución - ACPR), la directiva considera que estos riesgos son aceptables. La deuda sénior a largo plazo de BNP Paribas tiene calificación (A) de Standard & Poor's y (Aa3) de Moody's.
		<i>Riesgo de Liquidez</i>
		BNPP B.V. tiene una exposición considerable al riesgo de liquidez. Para atenuar esta exposición, BNPP B.V. celebró contratos de compensación con su matriz y otras entidades del Grupo BNPP.
		Garante
		Tal como se define en el Documento de Registro de 2017 (en inglés) y en el Informe Financiero Anual de BNPP, ocho categorías principales de riesgo son inherentes a las actividades de BNPP:
		(1) <i>Riesgo de crédito</i> – El riesgo de crédito es la posibilidad de que un prestatario de un banco o una contraparte no cumpla sus obligaciones de acuerdo con las condiciones acordadas. La probabilidad de impago y la recuperación prevista en relación con el préstamo o el importe por cobrar en caso de impago son componentes clave de la evaluación de la calidad crediticia;
		(2) <i>Titulización en la Cartera Bancaria</i> – La titulización es una operación o mecanismo mediante los cuales el riesgo de crédito asociado a una exposición o conjunto de exposiciones se divide en tramos y que presenta las siguientes características: <ul style="list-style-type: none"> • los pagos realizados en relación con la transacción o el plan dependen de la rentabilidad de la exposición o el conjunto de exposiciones; • la subordinación de tramos determina la distribución de las pérdidas mientras exista la transferencia de riesgo. <p>Todo compromiso (incluidos derivados y líneas de liquidez) otorgado a una operación de titulización debe considerarse como una exposición a titulización. La mayoría de estos compromisos se recogen en la cartera bancaria de prudencia;</p>
		(3) <i>Riesgo de impago de la contraparte</i> – El riesgo de impago de la contraparte es la traducción del riesgo de crédito inherente a las transacciones financieras, las inversiones y/o las operaciones de liquidación entre las contrapartes. Estas transacciones comprenden contratos bilaterales tales como contratos de derivados extrabursátiles («OTC», por sus siglas en inglés) y contratos liquidados mediante cámaras de compensación. La magnitud de este riesgo puede variar con el paso del tiempo en consonancia con el cambio en los parámetros de mercado que afecten al valor de sustitución de las correspondientes transacciones.
		- El riesgo de la contraparte reside en el supuesto de que una contraparte incumpla sus obligaciones de pagar a BNPP el valor

Elemento	Título	
		<p>presente total de los flujos relativos a una transacción o a una cartera para la que BNPP no sea un receptor neto. El riesgo de crédito (o riesgo de impago) de la contraparte también está asociado al coste de sustitución de un derivado o una cartera en el supuesto de un impago de la contraparte. Por tanto, puede considerarse como un riesgo de mercado en caso de un impago o un riesgo contingente.</p>
		<p>(4) <i>Riesgo de mercado</i> – El riesgo de mercado es el riesgo de incurrir en una pérdida de valor a consecuencia de tendencias adversas en los precios o los parámetros de mercado, sean o no directamente observables.</p>
		<p>Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, tipos de cambio, precios de valores y materias primas (ya sean cotizados u obtenidos por referencia a un activo similar), precios de derivados y otros parámetros que se pueden inferir directamente de ellos, como tipos de interés, diferenciales de crédito, volatilidades y correlaciones implícitas u otros parámetros similares.</p>
		<p>Los factores no observables son los que se basan en hipótesis, como parámetros recogidos en modelos o basados en análisis estadísticos o económicos, no verificables en el mercado.</p>
		<p>En las carteras de negociación de renta fija, los instrumentos de crédito se valoran sobre la base de los rendimientos de los bonos y los diferenciales de crédito, que representan parámetros de mercado del mismo modo que los tipos de interés o los tipos de cambio. Por consiguiente, el riesgo de crédito derivado del emisor del instrumento de deuda es un componente del riesgo de mercado denominado riesgo de emisor.</p>
		<p>La liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de liquidez limitada o falta de liquidez, es posible que no puedan contratarse instrumentos o bienes o que estos no se puedan contratar a su valor estimado. Esto puede suceder, por ejemplo, debido a bajos volúmenes de transacción, restricciones legales o un acusado desequilibrio entre la oferta y la demanda de determinados activos.</p>
		<p>El riesgo de mercado asociado a las actividades bancarias engloba los riesgos de tipos de interés y de tipos de cambio derivados de las actividades de intermediación bancaria;</p>
		<p>(5) <i>Riesgo de liquidez</i> – El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no sea capaz de cumplir con sus compromisos o de revertir o liquidar una posición debido a la situación del mercado o a factores idiosincrásicos (es decir, específicos de BNP Paribas), dentro de un plazo determinado y a un coste razonable.</p>
		<p>El riesgo de liquidez refleja el riesgo de que el Grupo sea incapaz de satisfacer los requisitos actuales o futuros, tanto previstos como imprevistos, de efectivo o de garantías, en todos los plazos temporales desde corto hasta largo plazo.</p>
		<p>Este riesgo puede derivarse de una reducción de las fuentes de financiación, una retirada de los compromisos de financiación, una reducción de la liquidez de determinados activos, o un aumento del ajuste de margen de efectivo o garantías. Puede estar relacionado con el propio banco (riesgo de reputación) o con factores externos (riesgos en algunos mercados).</p> <p>El riesgo de liquidez del Grupo BNPP se gestiona con arreglo a una política de liquidez mundial aprobada por el Comité de gestión de activos y pasivos (ALM) del Grupo BNPP. Dicha política se basa en principios de gestión diseñados para una aplicación tanto en condiciones normales como en momentos de crisis de liquidez. La posición de liquidez del Grupo BNPP se calcula sobre la base de</p>

Elemento	Título	
		indicadores internos y de ratios reglamentarios.
		(6) <i>Riesgo operativo</i> – El riesgo operativo es el riesgo de incurrir en una pérdida a consecuencia de procesos internos inadecuados o fracasados, o debido a acontecimientos externos, independientemente de si estos se dan de forma deliberada, accidental o natural. La gestión del riesgo operativo se basa en un análisis de la cadena «causa – acontecimiento – efecto».
		Los procesos internos que generan riesgo operativo pueden estar relacionados con empleados y/o sistemas informáticos. Los acontecimientos externos incluyen, entre otras cosas, inundaciones, incendios, terremotos y atentados terroristas. Los supuestos de crédito o de mercado, como los impagos o las fluctuaciones de valor, no se incluyen en la categoría de riesgo operativo.
		El riesgo operativo engloba fraude, riesgos de recursos humanos, riesgos legales, riesgos de incumplimiento normativo, riesgos fiscales, riesgos de sistemas de información, riesgos de conducta (riesgos asociados a la prestación de servicios financieros inapropiados), riesgos relacionados con fallos en procesos operativos (incluidos procedimientos de préstamo) o riesgos de modelo, así como cualesquiera otras implicaciones financieras derivadas de la gestión de los riesgos reputacionales;
		(7) <i>Riesgo de cumplimiento y de reputación</i> – El riesgo de cumplimiento tal como se define en la normativa francesa es el riesgo de sanciones jurídicas, administrativas o disciplinarias, de pérdidas financieras o daños a la reputación significativos que un banco puede sufrir a consecuencia de un incumplimiento de la legislación y normativa nacional o europea, así como de los códigos de conducta y normas en materia de buenas prácticas, aplicables a las actividades bancarias y financieras, o las instrucciones facilitadas por un órgano ejecutivo, especialmente en aplicación de las directrices emitidas por un órgano de supervisión.
		<p>Por definición, este riesgo es una subcategoría del riesgo operativo. No obstante, dado que algunas implicaciones del riesgo de cumplimiento suponen más que una pérdida meramente financiera y pueden afectar realmente a la reputación de la institución, BNPP trata el riesgo de cumplimiento por separado.</p> <p>El riesgo reputacional es el riesgo de que resulte dañada la confianza depositada en una sociedad por sus clientes, contrapartes, proveedores, empleados, accionistas, supervisores y otras partes interesadas cuya confianza es un factor esencial para que la sociedad lleve a cabo sus operaciones diarias.</p> <p>El riesgo de reputación está principalmente supeditado a los demás riesgos soportados por BNPP, específicamente la materialización potencial de un riesgo de crédito o mercado, o un riesgo operativo, así como una violación del código de conducta del Grupo; y</p>
		(8) <i>Riesgos de seguro</i> – BNP Paribas Cardif está expuesta a los siguientes riesgos: <ul style="list-style-type: none"> riesgo de suscripción: el riesgo de suscripción es el riesgo de una pérdida financiera causada por un aumento repentino e inesperado de las reclamaciones de seguros. Según el tipo de seguros (de vida o no), este riesgo puede ser estadístico, macroeconómico o de

Elemento	Título	
		<p>comportamiento, o puede estar relacionado con problemas de salud pública o catástrofes;</p> <ul style="list-style-type: none"> • riesgo de mercado: el riesgo de mercado es el riesgo de una pérdida financiera derivada de movimientos adversos de los mercados financieros. Estos movimientos adversos se reflejan principalmente en las fluctuaciones de precios (tipos de cambio, bonos, acciones y materias primas, derivados, bienes raíces, etc.) y se derivan de fluctuaciones en los tipos de interés, los diferenciales de crédito, las volatilidades y las correlaciones. • riesgo crediticio: el riesgo crediticio es el riesgo de pérdida o cambio adverso en la situación financiera derivado de las fluctuaciones en la solvencia crediticia de los emisores de valores, contrapartes y deudores a los que está expuesto el grupo BNP Paribas Cardif. Entre los deudores, los riesgos relacionados con instrumentos financieros (incluidos los bancos en los que el grupo BNP Paribas Cardif tiene depósitos) y los riesgos relacionados con las cuentas por cobrar generadas por las actividades de suscripción (cobro de primas, recuperación de reaseguros, etc.) se dividen en dos categorías: riesgo crediticio de activos y riesgo crediticio de pasivos; • riesgo de liquidez: el riesgo de liquidez es el riesgo de no poder cumplir con los requisitos de efectivo previstos o imprevistos actuales o futuros provenientes de compromisos de seguros con los asegurados, debido a la incapacidad de vender activos de manera oportuna; y • riesgo operativo: el riesgo operativo es el riesgo de que se produzca una pérdida a consecuencia de la falta de adecuación o del fallo de procesos internos, fallos informáticos o acontecimientos externos, ya sea accidentales o naturales. Estos acontecimientos externos comprenden aquellos debidos a causas tanto humanas como naturales. <p><i>Factores de riesgo</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Esta sección resume los riesgos principales que BNPP considera actualmente que debe enfrentar. Se presentan en las siguientes categorías: riesgos relacionados con el entorno macroeconómico y de mercado, riesgos regulatorios y riesgos relacionados con BNPP, su estrategia, gestión y operaciones.
		<p>(a) Las difíciles condiciones del mercado y económicas han tenido en el pasado y podrían seguir teniendo en el futuro un efecto material adverso en el entorno operativo de las instituciones financieras y por ende en las condiciones financieras, los resultados de las operaciones y el coste del riesgo de BNPP.</p> <p>(b) El referendo del Reino Unido sobre su salida de la Unión Europea puede conllevar un grado significativo de incertidumbre, volatilidad y perturbaciones en los mercados económicos y financieros tanto europeos como del resto del mundo y, por tanto, afectar negativamente al entorno operativo de BNPP.</p>
		<p>(c) Dado el ámbito geográfico de sus actividades, BNPP puede ser vulnerable a los entornos o circunstancias de carácter político, macroeconómico y financiero específicos del país o la región.</p>
		<p>(d) El acceso por parte de BNPP a la financiación y el coste de ésta podría verse adversamente afectado por un agravamiento de las crisis financieras, un</p>

Elemento	Título	
		empeoramiento de las condiciones económicas, descensos en las calificaciones, aumentos de los diferenciales de crédito u otros factores.
		(e) Las reducciones de las calificaciones crediticias de Francia o de BNPP pueden aumentar el costo de endeudamiento de BNPP.
		(f) Los cambios significativos en los tipos de interés podrían afectar adversamente a los ingresos o la rentabilidad de BNPP.
		(g) El contexto prolongado marcado por unos tipos de interés bajos entraña riesgos sistémicos inherentes, mientras que una salida de dicho contexto también conlleva sus riesgos.
		(h) La solidez y el comportamiento de otras entidades financieras y participantes del mercado podrían afectar adversamente a BNPP.
		(i) BNPP puede incurrir en pérdidas significativas en sus actividades de inversión y compraventa de activos financieros debido a la volatilidad y las fluctuaciones del mercado.
		(j) BNPP puede generar menores ingresos a partir de los negocios de intermediación y otros negocios basados en comisiones y honorarios durante recesiones del mercado.
		(k) Las caídas prolongadas del mercado pueden reducir la liquidez de los mercados, dificultando la venta de activos y conduciendo, posiblemente, a pérdidas sustanciales.
		(l) La legislación y normativa adoptadas en los últimos años en respuesta a la crisis financiera mundial, así como nuevas propuestas legislativas, pueden tener un impacto sustancial en BNPP y en el entorno financiero y económico en el que opera.
		(m) BNPP está sujeta a regímenes normativos exhaustivos y en constante evolución en las jurisdicciones en los que opera.
		(n) BNPP puede incurrir en multas significativas y en otras sanciones administrativas y penales por incumplimiento de la legislación y normativa aplicables, pudiendo experimentar asimismo pérdidas en litigios relacionados (o no) con privados.
		(o) Existen riesgos vinculados a la aplicación de los planes estratégicos de BNPP y su compromiso con sus responsabilidades ambientales.
		(p) BNPP puede experimentar dificultades al integrar las sociedades adquiridas y puede que no sea capaz de obtener los beneficios esperados de sus adquisiciones.
		(q) La competencia intensa entre operarios bancarios y no bancarios podría afectar adversamente a los ingresos y rentabilidad.
		(r) Un aumento sustancial de nuevas provisiones o la escasez del nivel de las provisiones contabilizadas previamente podría afectar adversamente a los resultados de las operaciones y a la situación financiera de BNPP.
		(s) Las políticas, procedimientos y mecanismos de gestión de riesgos de BNPP podrían exponerla a riesgos no identificados y no previstos que podrían derivar en pérdidas materiales.
		(t) Es posible que las estrategias de cobertura de BNPP no eviten las pérdidas.
		(u) Los ajustes al valor contable de las carteras de valores y derivados de BNPP y la deuda propia de BNPP podrían influir en sus ingresos netos y sus fondos propios.
		(v) Los cambios esperados en los principios contables relativos a los instrumentos financieros pueden influir en el balance de BNPP, en su estado de resultados y en los ratios de capital regulatorio y producir costes adicionales.

Elemento	Título	
		(w) La posición competitiva de BNPP podría verse perjudicada si se dañase su reputación.
		(x) Una interrupción o incumplimiento de los sistemas de información de BNPP puede derivar en pérdidas materiales de información de clientes, dañar a la reputación de BNPP y provocar pérdidas financieras.
		(y) Supuestos externos no previstos pueden alterar las operaciones de BNPP y causar pérdidas sustanciales y costes adicionales.
D.3	Riesgos clave asociados a los Valores	<p>Además de los riesgos (incluido el riesgo de impago) que pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones al amparo de los Valores o la capacidad del Garante para cumplir sus obligaciones al amparo de la Garantía, hay algunos factores que son importantes para evaluar los riesgos de mercado asociados con los Valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base, entre otros:</p> <p><i>Riesgos de Mercado</i></p> <p>Los Valores son obligaciones no garantizadas;</p> <p>el Emisor correspondiente conseguirá la exposición al Subyacente de Referencia, en muchos casos, suscribiendo contratos de cobertura y, con respecto a los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia, los inversores potenciales están expuestos a la rentabilidad de estos contratos de cobertura y a los supuestos que pueden afectar a los contratos de cobertura y, en consecuencia, la ocurrencia de cualquiera de estos supuestos puede afectar al valor de los Valores;</p> <p><i>Riesgos de Titulares</i></p> <p>los Valores pueden tener un importe de negociación mínimo y si, tras la transmisión de cualquier Valor, el Titular tiene menos Valores que el importe de negociación mínimo especificado, no se permitirá a dicho Titular transmitir el resto de sus Valores antes de la amortización sin comprar antes suficientes Valores adicionales para mantener el importe de negociación mínimo;</p> <p><i>Riesgos de Emisor/Garante</i></p> <p>una reducción en la calificación crediticia, en su caso, concedida a los valores de deuda en circulación del Emisor o el Garante por parte de una agencia de calificación crediticia podría provocar una reducción del valor de negociación de los Valores;</p> <p>pueden surgir determinados conflictos de intereses (véase el Elemento E.4 siguiente);</p> <p>en determinadas circunstancias (incluidas, entre otras, como resultado de restricciones en la convertibilidad de moneda y/o restricciones de transferencia), puede no ser posible para el Emisor realizar pagos con respecto a los Valores en la Divisa de Liquidación especificada en las Condiciones Finales aplicables. En tales circunstancias, el pago del principal y/o intereses se puede producir en un momento diferente y/o realizar en USD y el precio de mercado de dichos Valores puede ser volátil;</p> <p><i>Riesgos Legales</i></p> <p>la ocurrencia de un supuesto de interrupción adicional o de un supuesto de interrupción adicional opcional puede llevar a un ajuste de los Valores o a la amortización anticipada o puede resultar en que el importe pagadero en el momento de la amortización programada sea distinto del importe que se espera abonar en la amortización programada y, en consecuencia, la ocurrencia de un supuesto de interrupción adicional y/o supuesto de interrupción adicional opcional puede tener un efecto adverso en el valor o liquidez de los Valores;</p> <p>en determinadas circunstancias, la liquidación puede posponerse o los pagos pueden realizarse en USD si la Divisa de Liquidación especificada en las Condiciones Finales aplicables no es libremente transmisible, convertible o entregable;</p> <p>en relación con los Valores es posible que deban pagarse gastos e impuestos;</p> <p>los Valores pueden ser amortizados en caso de ilegalidad o impracticabilidad y dicha amortización podrá resultar en que un inversor no obtenga un rendimiento de su inversión en los Valores;</p>

Elemento	Título	
		<p><i>Riesgos del Mercado Secundario</i></p> <p>el único medio del que dispone un Titular para realizar valor del Valor antes de su Fecha de Vencimiento es venderlo a su precio de mercado vigente en ese momento en un mercado secundario disponible y puede no haber un mercado secundario para los Valores (lo que significaría que un inversor tendrá que esperar hasta la amortización de los Valores para realizar un valor superior a su valor de negociación);</p> <p>puede que nunca se establezca un mercado secundario activo o que el mercado no tenga liquidez y esto puede afectar adversamente al valor al que un inversor pueda vender sus Valores (un Inversor puede experimentar una pérdida total o parcial de su inversión);</p> <p>para determinadas emisiones de Valores, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. está obligado a actuar como creador de mercado. En tales circunstancias, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. se esforzará por mantener un mercado secundario a lo largo de toda la vida de los Valores, sujeto a condiciones normales de mercado y presentará precios de compra/venta al mercado. El margen entre los precios de compra/venta podrá variar durante la vida de los Valores. Sin embargo, durante determinados periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible para BNP Paribas Arbitrage S.N.C. indicar precios de compra/venta, y durante dichos periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible vender o comprar dichos Valores. Esto puede deberse, por ejemplo, a condiciones de mercado adversas, precios volátiles o grandes fluctuaciones de precio, o a un gran mercado cerrado o restringido o que experimente problemas técnicos como por ejemplo un fallo del sistema de informático o una interrupción de la red;</p> <p><i>Riesgo relativo a los activos subyacentes de referencia</i></p> <p>Asimismo, existen riesgos específicos relacionados con los Valores que están vinculados a un Subyacente de Referencia (incluidos los Valores Híbridos) y una inversión en dichos Valores supondrá riesgos significativos no asociados a una inversión en un título de deuda convencional. Entre los factores de riesgo relacionados con Valores vinculados a un Subyacente de Referencia se incluyen:</p> <p>la exposición a uno o más índices, supuestos de ajuste e interrupción del mercado o la falta de apertura de un mercado que pueda tener un efecto adverso en el valor o liquidez de los Valores;</p> <p><i>Riesgos relativos a tipos específicos de productos</i></p> <p>Los siguientes riesgos están asociados a Productos SPS</p> <p>Productos de Indización</p> <p>Los inversores pueden estar expuestos a una pérdida parcial o total de su inversión. La rentabilidad de los Valores depende de la rentabilidad de los Subyacentes de Referencia y de si se aplican características de knock-in, de knock-out y/o de amortización anticipada automática. Dependiendo de la fórmula aplicable, si se produce un supuesto de amortización anticipada automática, los inversores pueden estar expuestos a una pérdida parcial de su inversión.</p>
D.6	Advertencias en materia de riesgos	<p>Consúltese el Elemento D.3 anterior.</p> <p>Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Emisor deviene insolvente o si, de otro modo, no puede o declina amortizar los Valores llegado el momento de su amortización.</p> <p>Asimismo, los inversores podrían perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores en virtud de la aplicación de los términos y condiciones por los que se rigen.</p>

Sección E - Oferta

Elemento	Título	
E.2b	Motivos de la oferta	El ingreso neto de la emisión de los Valores pasará a engrosar la posición general de

Elemento	Título	
	y destino de sus ingresos	liquidez del Emisor. Dichos ingresos podrán utilizarse al objeto de mantener posiciones en opciones, contratos de futuros u otros instrumentos de cobertura.
E.3	Términos y condiciones de la oferta	La presente emisión de Valores se realiza en el marco de una Oferta no Exenta en España. El precio de emisión de los Valores es el 100 por cien de su importe nominal.
E.4	Intereses de personas físicas y jurídicas que participan en la emisión/oferta	Excepto por lo anteriormente mencionado, según el leal saber y entender del Emisor, ninguna persona que participe en la emisión de los Valores tiene un interés significativo en la oferta, incluidos intereses en conflicto.
E.7	Gastos repercutidos a los inversores por el Emisor	El Emisor no ha liquidado gastos a los inversores.