

Final Terms dated 15 May 2018

BNP PARIBAS

(incorporated in France)

(the Issuer)

Issue of EUR 40,000,000

Index Linked Redemption Notes due 20 July 2023

Series 18704

under the €90,000,000,000

Euro Medium Term Note Programme

(the Programme)

("Athéna Green Juillet 2023")

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

- (a) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 72 of Part A below, provided such person is a Dealer or 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
- (b) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer 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.

Neither the Issuer nor any Dealer 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 Date to withdraw their acceptances.

PART A– CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth under the sections entitled "Terms and Conditions of the English Law Notes", "Annex 1 - Additional Terms and Conditions for Payouts" and "Annex 2 - Additional Terms and Conditions for Index Linked Notes" in the Base Prospectus dated 2 August 2017 which received visa n° 17-415 from the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") on 2 August 2017 and the Supplements to the Base Prospectus dated 6 November 2017, 15 February 2018, 28 March 2018 and 7 May 2018 which together constitute a base prospectus for the purposes of the 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 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, these Final Terms and the Supplements to the Base Prospectus (in each case, together with any documents incorporated therein by reference) are available for viewing at, and copies may be obtained from, BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch (in its capacity as Principal Paying Agent), 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg and (save in respect of the Final Terms) on the Issuer's website (www.invest.bnpparibas.com). The Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website (www.amf-france.org) and these Final Terms will be available for viewing on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). A copy of these Final Terms and the Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will be sent free of charge by the Issuer to any investor requesting such documents. A summary of the Notes (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
2.	(i) Series Number:	18704
	(ii) Tranche Number:	1
3.	Specified Currency:	EUR as defined in the definition of "Relevant Currency" in Condition 4 (Payments, Physical Delivery and Exchange of Talons)
4.	Aggregate Nominal Amount:	
	(i) Series:	EUR 40,000,000
	(ii) Tranche:	EUR 40,000,000
5.	Issue Price of Tranche:	100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6.	Minimum Trading Size:	EUR 1,000
7.	(i) Specified Denomination:	EUR 1,000
	(ii) Calculation Amount (<i>Applicable to Notes in definitive form</i>):	EUR 1,000
8.	(i) Issue Date and Interest Commencement Date:	15 May 2018
	(ii) Interest Commencement Date (if different from the Issue Date):	Not applicable
9.	(i) Maturity Date:	20 July 2023
	(ii) Business Day Convention for Maturity Date:	Following
10.	Form of Notes:	Bearer

11.	Interest Basis:	Not applicable
12.	Coupon Switch:	Not applicable
13.	Redemption/Payment Basis:	Index Linked Redemption (See paragraph 45 below) Payout Switch: Not applicable
14.	Change of Interest Basis or Redemption/Payment Basis:	Not applicable
15.	Put/Call Options:	Not applicable
16.	Exchange Rate:	Not applicable
17.	Status of the Notes:	Senior Preferred Notes
18.	Knock-in Event:	Applicable A Knock-in Event will occur if the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day
	(i) SPS Knock-in Valuation:	Applicable Knock-in Value means the Underlying Reference Value SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day and the Strike Date, as applicable Strike Price Closing Value: applicable Underlying Reference is as set out in item 45(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 Strike Price means means, in respect of an Underlying Reference, 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.
	(ii) Level:	Not applicable
	(iii) Knock-in Level/Knock-in Range Level:	60%
	(iv) Knock-in Period Beginning Date:	Not applicable
	(v) Knock-in Period Beginning Date Convention:	Not applicable
	(vi) Knock-in Determination	Not applicable

	Period:	
(vii)	Knock-in Determination Day(s):	Redemption Valuation Date
(viii)	Knock-in Period Ending Date:	Not applicable
(ix)	Knock-in Period Ending Date Day Convention:	Not applicable
(x)	Knock-in Valuation Time:	Not applicable
(xi)	Knock-in Observation Price Source:	Not applicable
(xii)	Disruption Consequences:	Applicable
19.	Knock-out Event:	Applicable
20.	Method of distribution:	Non-syndicated
21.	Hybrid Securities:	Not applicable
22.	Tax Gross-Up:	Condition 6(d) (<i>No Gross-Up</i>) of the Terms and Conditions of the English Law Notes not applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

23.	Interest:	Not applicable
24.	Fixed Rate Provisions:	Not applicable
25.	Floating Rate Provisions:	Not applicable
26.	Screen Rate Determination:	Not applicable
27.	ISDA Determination:	Not applicable
28.	FBF Determination:	Not applicable
29.	Zero Coupon Provisions:	Not applicable
30.	Index Linked Interest Provisions:	Not applicable
31.	Share Linked Interest Provisions:	Not applicable
32.	Inflation Linked Interest Provisions:	Not applicable
33.	Commodity Linked Interest Provisions:	Not applicable
34.	Fund Linked Interest Provisions:	Not applicable
35.	ETI Linked Interest Provisions:	Not applicable
36.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
37.	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
38.	Additional Business Centre(s) (Condition 3(e) of the Terms and Conditions of the English Law Notes or Condition 3(e) of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be):	Not applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

39.	Final Redemption:	Final Payout
-----	-------------------	--------------

40. Final Payout:

Autocall Standard Notes:

Calculation Amount multiplied by:

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

100% + FR Exit Rate; or

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

100% + Coupon Airbag Percentage; or

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

Min (100%, Final Redemption Value)

Where:

Coupon Airbag Percentage means 0%

Final Redemption Value means Underlying Reference Value

Final Redemption Condition Level: 100 per cent.

FR Barrier Value means, in respect of a SPS FR Barrier Valuation Date, the Underlying Reference Value.

FR Exit Rate means FR Rate

FR Rate means 32.50 per cent.

With

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, subject as provided in Index Linked Notes Condition 2.

Settlement Price Date means the Valuation Date

SPS FR Barrier Valuation Date means the Settlement Price Date

SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date

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

Strike Price Closing Value: applicable

Valuation Date means Redemption Valuation Date as set out in item 45(viii) below

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

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

Underlying Reference 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.

41. Automatic Early Redemption:

(i) Automatic Early Redemption Event:

Applicable

Standard Automatic Early Redemption

Automatic Early Redemption Event 1:

If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is "greater than or equal to" the Automatic Early Redemption Level

(ii) Automatic Early Redemption Valuation Time:

Not applicable

(iii) Automatic Early Redemption Payout:

SPS Automatic Early Redemption Payout:

NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)

Where

AER Redemption Percentage means 100%

NA means Calculation Amount

SPS ER Valuation Date means the Settlement Price Date

SPS Valuation Date means SPS ER Valuation Date

Settlement Price Date means the Observation Date

Observation Date means the Automatic Early Redemption Valuation Date as set out in item (iv) below.

Underlying Reference is as set out in item 45(i) below

(iv)	Automatic Early Redemption Date(s):	20 January 2021
(v)	(A) Automatic Early Redemption [Price][Level] 1:	100%
	(B) Automatic Early Redemption [Price][Level] 2:	Not applicable
(vi)	Automatic Early Redemption Percentage:	Not applicable
(vii)	AER Rate:	16.25%
(viii)	AER Exit Rate:	AER Rate
(ix)	Automatic Early Redemption Valuation Date(s)/Period(s):	AER 1 Redemption Valuation Date With AER 1 Redemption Valuation Date means 13 January 2021
(x)	Observation Price Source:	Not applicable
(xi)	Underlying Reference Level:	Not applicable
(xii)	SPS AER Valuation:	Applicable: SPS AER Value 1: with SPS AER Value 1 being the Underlying Reference Value
(xiii)	AER Event 1 Underlyings:	See item 45(i) below
(xiv)	AER Event 2 Underlyings:	Not applicable
(xv)	AER Event 1 Basket:	Not applicable
(xvi)	AER Event 2 Basket:	Not applicable
42.	Issuer Call Option:	Not applicable
43.	Noteholder Put Option:	Not applicable
44.	Aggregation:	Not applicable
45.	Index Linked Redemption Amount:	Applicable
(i)	Index/Basket of Indices:	EURO STOXX 50® Index (The “ Index ” or the “ Underlying Reference ”)

		The Index is a Multi-Exchange Index.
(ii)	Index Currency:	EUR
(iii)	Screen Page:	Bloomberg Code: SX5E Index
(iv)	Specified Maximum Days of Disruption:	Three (3) Scheduled Trading Days
(v)	Strike Date:	13 July 2018
(vi)	Averaging:	Averaging does not apply to the Notes.
(vii)	Redemption Valuation Date:	13 July 2023
(viii)	Observation Date(s):	Not applicable
(ix)	Observation Period:	Not applicable
(x)	Exchange Business Day:	(Single Index Basis)
(xi)	Scheduled Trading Day:	(Single Index Basis)
(xii)	Exchange(s) and Index Sponsor:	(a) the relevant Exchange is: As per Conditions; and (b) the relevant Index Sponsor is Stoxx Limited.
(xiii)	Related Exchange:	All Exchanges
(xiv)	Weighting:	Not applicable
(xv)	Valuation Time:	Scheduled Closing Time
(xvi)	Index Correction Period:	As per Conditions
(xvii)	Optional Additional Disruption Events:	(a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Notes: - Increased Cost of Hedging
	Trade Date:	29 March 2018
		(b) Delayed Redemption on the Occurrence of Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable
(xviii)	Delayed Redemption on the Occurrence of Index Adjustment Event:	Not applicable
(xix)	Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable
46.	Share Linked Redemption Amount:	Not applicable
47.	Inflation Linked Redemption Amount:	Not applicable
48.	Commodity Linked Redemption Amount:	Not applicable
49.	Fund Linked Redemption Amount:	Not applicable
50.	Credit Linked Notes:	Not applicable
51.	ETI Linked Redemption Amount:	Not applicable
52.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked	Not applicable

	Redemption Amount:	
53.	Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
54.	Events of Default for Senior Preferred Notes:	Non-payment: Applicable Breach of other obligations: Applicable Insolvency (or other similar proceeding): Applicable
55.	Early Redemption Amount(s):	Market Value less Costs
56.	Provisions applicable to Physical Delivery:	Not applicable
57.	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
58.	CNY Payment Disruption Event:	Not applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

59.	Form of Notes:	Bearer Notes: Temporary Bearer Global Note exchangeable for a Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event.
	New Global Note:	No
60.	Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a):	Not applicable
61.	Identification information of Holders:	Not applicable
62.	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature):	No
63.	Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made and, if different from those specified in the Temporary Bearer Global Note or Permanent Bearer Global Note, consequences of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment:	Not applicable
64.	Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:	Not applicable
65.	Redenomination, renominatisation	Not applicable

and reconventioning provisions:

66. *Masse* (Condition 12 of the Terms and Conditions of the French Law Notes): Not applicable
67. Governing law: English law
68. Calculation Agent: BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

DISTRIBUTION

69. (i) If syndicated, names of Managers (specifying Lead Manager): Not applicable
- (ii) Date of Subscription Agreement: Not applicable
- (iii) Stabilisation Manager (if any): Not applicable
- (iv) If non-syndicated, name of relevant Dealer: BNP Paribas
70. Total commission and concession: [The discount/distribution fee covers distribution and/or structuring cost for a maximum annual amount equivalent to 0.60% p.a. (all tax included) of the Aggregate Nominal Amount.
71. U.S. Selling Restrictions: Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D
72. Non exempt Offer: Applicable
- (i) Non-exempt Offer Jurisdictions: France
- (ii) Offer Period: From and including 15 May 2018 to and including 29 June 2018 (or such other date as the Issuer determines as notified on or around such date).
- (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Not applicable
- (iv) General Consent: 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

73. United States Tax Considerations

The Notes are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.

RESPONSIBILITY

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

Signed on behalf of the Issuer:

By: Myroslaw
Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

- | | | |
|------|---|--|
| (i) | Listing and admission to trading: | Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date. |
| (ii) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | EUR 3,300 |

2. Ratings

Ratings: The Notes to be issued have not been rated.

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

Save for any fees payable to the Dealers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

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

(i) Reasons for the offer: The net proceeds of the issue of the Notes will be allocated or reallocated from time to time to the financing and/or refinancing, in whole or in part, of Eligible Green Assets as defined below and further described in the BNP Paribas Green Bond Framework dated 12/01/2018 available on <https://invest.bnpparibas.com/en/green-bond-issues>, as may be amended from time to time by the Issuer (the “**BNP Paribas Green Bond Framework**”).

Pending the allocation or reallocation, as the case may be, of the net proceeds of the Notes to Eligible Green Assets, the Issuer will invest the balance of the net proceeds, at its own discretion, in cash and/or cash equivalent and/or other liquid marketable instruments. The Issuer will use its best efforts to substitute any redeemed loans, any other form of financing that is no longer financed or refinanced by the net proceeds and/or any such loans or any other form of financing which cease to be Eligible Green Assets, as soon as practicable once an appropriate substitution option has been identified. The Issuer will monitor the use of the net proceeds of the Notes via its internal information systems.

For the avoidance of doubt, payment of principal and interest in respect of the Notes will be made from general funds of the Issuer and will not be directly or indirectly linked to the performance of Eligible Green Assets.

Eligible Green Assets means any existing, on-going and/or future loans or any other form of financing from Eligible Sectors selected by the Issuer, which meet the Eligibility Criteria, all in accordance with the BNP Paribas Green Bond Framework.

Eligible Sectors means the following sectors (all as more fully described in the BNP Paribas Green Bond Framework):

- Renewable Energies
- Energy Efficiency
- Mass and Public Transportation
- Water Management and Water Treatment
- Recycling

For the avoidance of doubt, the following sectors are excluded from the BNP Paribas Green Bond Framework: defence and security, palm oil, wood pulp, nuclear power generation, coal-fired power generation, unconventional oil and gas, mining and

tobacco.

Eligibility Criteria means the criteria with which any loan or any other form of financing should comply, at any time, in order to be considered as an Eligible Green Asset (as such criteria may be amended, from time to time, by the Issuer, subject to external review by third parties, as the case may be, as per the BNP Paribas Green Bond Framework). As part of the application of the Eligibility Criteria, the Issuer will assess the potential environmental, social and governance risks of the relevant assets, in line with its framework for managing such risks, including specific risk assessment tools and the Equator Principles. The selection of the Eligible Green Assets in accordance with the Eligibility Criteria will then be verified by external third parties, as per the BNP Paribas Green Bond Framework.

As long as any Notes are outstanding, the Issuer is expected to provide a report, at least annually, on (i) the Eligible Green Assets financed or refinanced by the net proceeds and their relevant environmental impact indicators,(ii) the allocation of the net proceeds of the Notes to Eligible Green Assets detailing the aggregate amount dedicated to each of the Eligible Sectors and (iii) the balance of unallocated cash and/or cash equivalent and/or other liquid marketable instruments still held by the Issuer, as further described in the BNP Paribas Green Bond Framework. The report will be published by the Issuer on <https://invest.bnpparibas.com/en/green-bond-issues>.

Pursuant to the BNP Paribas Green Bond Framework a second party opinion has been obtained from an appropriate second party opinion provider and the Issuer has mandated an appropriate external independent auditor to provide an assurance report. The opinion and assurance report are available on <https://invest.bnpparibas.com/en/green-bond-issues>.

- (ii) Estimated net proceeds: EUR 40,000,000
- (iii) Estimated total expenses: See item 1(ii) above

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

Information on the Index, past and further performance and volatility of the Index can be obtained from the following:

Index	Website	Screen Page
EURO STOXX 50® Index	www.stoxx.com	Bloomberg Code: SX5E Index

INDEX DISCLAIMER

Euro Stoxx 50® Index

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

have no relationship to BNP PARIBAS, other than the licensing of the Euro Stoxx 50® 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 Stoxx50® 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 50® and the data included in the Euro Stoxx 50®;
- The accuracy or completeness of the Euro Stoxx 50® and its data;

- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Euro Stoxx 50® 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 50® 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 50® 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

The Issuer shall have no 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 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 their affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning an Index.

6. Operational Information

- | | | |
|-------|--|--------------------------|
| (i) | ISIN: | XS1804166251 |
| (ii) | Common Code: | 180416625 |
| (iii) | Any clearing system(s) other than Euroclear France, Euroclear and Clearstream, Luxembourg 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 Final Terms, 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 safe-keeper. 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.

(vii) Name and address of Registration Agent: Not applicable

7. Public Offers

Offer Price: 100% of the issue price of the Notes.

Conditions to which the offer is subject: Offers of the Notes are conditional on their issue and on 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 withdraw the offer and cancel the issuance of the Notes for any reason, in accordance with the Authorised Offerors at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Notes.

Description of the application process: Application to subscribe for the Notes can be made in France 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 per investor is: EUR 1,000

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

	Offerors 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:	The results of the offer of the Notes will be published as soon as possible via Euroclear and Clearstream, Luxembourg and also on the following website http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1804166251 on or around 29 June 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:	Not applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	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.
	There are no expenses or taxes charged to the subscriber or purchaser that the Issuer is aware of
8. Placing and Underwriting	
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	None
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offerors.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable
9. EU Benchmark Regulation:	
EU Benchmark Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks:	Applicable
	Amounts payable under the Notes are calculated by reference to EURO STOXX 50® Index which is provided by Stoxx Limited.
	As at the date of these Final Terms, Stoxx Limited is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation EU) 2016/2011 (the "BMR").

ANNEX
Summary of the Notes

ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME

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 Notes and Issuer. 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 Notes, Issuer, 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 dated 2 August 2017 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP dated 2 August 2017. • Any decision to invest in any Notes 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 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 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 Notes.
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 Notes by the Dealers and each financial intermediary whose name is published on the Issuer's website (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and</p>

		<p>publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being duly completed with the relevant information):</p> <p><i>"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of "Athéna Green Juillet 2023" BNP PARIBAS EUR 40,000,000 Index Linked Redemption Notes due 20 July 2023, ISIN XS1804166251, Series 18704 (the "Notes") described in the Final Terms dated 15 May 2018 (the "Final Terms") published by BNP Paribas (the "Issuer"). In consideration of the Issuer offering to grant its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Notes in France during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus we hereby accept the offer by the Issuer in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Base Prospectus), and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly."</i></p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during the offer from and including 15 May 2018 to and including 29 June 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 Notes in France.</p> <p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES 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

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas (" BNPP " or the " Bank " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer 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.4b	Trend information	<p><i>Macroeconomic environment.</i></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect the Bank's results. The nature of the Bank's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 2017, global growth increased to about 3.5%, reflecting an improvement in all geographic regions. In the large developed countries, this increase in activity is leading to a tightening of, or a tapering of accommodating monetary policy. However, with inflation levels still very moderate, the central banks are able to manage this transition very gradually, without compromising the economic outlook. The IMF expects worldwide growth to strengthen further in 2018 and has revised its forecast from +3.6% to +3.7%: the slight slowing down expected in the advanced economies should be more than offset by the forecast improvement in the emerging economies (driven by the recovery in Latin America and the Middle East, and despite the structural lower pace of economic growth in China).</p> <p>In this context, the following two risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</p> <p>On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (a planned reduction in assets purchases starting in January 2018) involve risks of financial turbulence. The risk of an inadequately controlled rise in long-term interest rates may in particular be emphasised, under the scenario of an unexpected increase in inflation or an unanticipated tightening of monetary policies. If this risk materialises, it could have negative consequences on the asset markets, particularly those for which risk premiums are extremely low compared to their historic average, following a decade of accommodating monetary policies (credit to non-investment grade corporates or countries, certain sectors of the equity markets, real estate, etc.).</p> <p>On the other hand, despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may 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</p>

		<p>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 a 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 the Bank. 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 the Bank 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 "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; - 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 the Bank'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
--	--	---

		<p>Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 as well as 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 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>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 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 Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p>
--	--	--

		<p>Cyber security and technology risk</p> <p>The Bank'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>	
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 " or the " Group ").	
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Bank 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 millions of EUR		
		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (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, CRD 4)	11.8%	11.5%
		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (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	100,665
	Comparative Interim Financial Data for the three-month period ended 31 March 2018 – In millions of EUR		

		1Q17 (unaudited)	1Q16 (unaudited)
	Revenues	10,798	11,297
	Cost of risk	(615)	(592)
	Net income, Group share	1,567	1,894
		31/03/2018	31/12/2017
	Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4)	11.6%	11.8%
		31/03/2018 (unaudited)	31/12/2017 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,150,517	1,960,252
	Consolidated loans and receivables due from customers	734,053	727,675
	Consolidated items due to customers	789,912	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	100,102	101,983
	Statements of no significant or material adverse change		
	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).		
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 7 May 2018 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2017.	
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, BNP Paribas SA 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 BNP Paribas SA and several BNP Paribas subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif...), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNP Paribas 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. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</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>IBM Luxembourg is responsible for infrastructure services and data production for some of the BNP Paribas Luxembourg entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See also Element B.5 above.</p>
B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <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.16	Controlling Shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2017, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest 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.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.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>The Notes have not been rated.</p> <p>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.</p>
------	--------------------------	--

Section C – Notes

Element	Title	
C.1	Type and class of Notes/ISIN	<p>The Notes are issued in Series. The Series Number of the Notes is 18704. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: XS1804166251.</p> <p>The Common Code is: 180416625.</p> <p>The Notes are cash settled Notes.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Notes is euro (“EUR”).
C.5	Restrictions on free transferability	The Notes will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in <i>Subscription and Sale</i> and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Notes are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Notes	<p>Notes issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status and Subordination (Ranking)</p> <p>The Notes are Senior Preferred Notes. Senior Preferred Notes are Senior Preferred Obligations and are direct, unconditional, unsecured and senior obligations of the Issuer and rank and will at all times rank:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) <i>pari passu</i> among themselves and with other Senior Preferred Obligations; (b) senior to Senior Non Preferred Obligations; and (c) junior to present and future claims benefiting from other preferred exceptions. <p>Subject to applicable law, in the event of the voluntary or judicial liquidation (<i>liquidation amiable ou liquidation judiciaire</i>) of the Issuer, bankruptcy proceedings or any other similar proceedings affecting the Issuer, the rights of Noteholders to payment under the Senior Preferred Notes rank:</p> <ul style="list-style-type: none"> A. junior to present and future claims benefiting from other preferred exceptions; and B. senior to Senior Non Preferred Obligations.

		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Notes will not contain a negative pledge provision.</p> <p>Events of Default</p> <p>The terms of the Senior Preferred Notes will contain events of default including non-payment, non-performance or non-observance of the Issuer's obligations in respect of the Notes and the insolvency or winding up of the Issuer.</p> <p>Meetings</p> <p>The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders of such Notes 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>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 unless such deduction or withholding is required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer 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 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6 of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be, (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 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6 of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be) 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 Notes, 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>Governing law</p> <p>This Series of Notes is governed by English law. Condition 2(a) of the Terms and Conditions of the English Law Notes is governed by French law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p>Interest</p> <p>The Notes do not bear or pay interest.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed, each Note will be redeemed on the Maturity Date as set out in Element C.18.</p> <p>The Notes may be redeemed early for tax reasons at the Early Redemption Amount calculated in accordance with the Conditions.</p> <p>Representative of Noteholders</p> <p>No representative of the Noteholders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Notes.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	<p>Payments of interest in respect of the Notes will be determined by reference to the performance of the Underlying Reference(s).</p> <p>Please also refer to Elements C.9 above and C.18 below.</p>
C.11	Admission to Trading	<p>Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange.</p>
C.15	How the value of the investment in derivative securities is affected by the value of the underlying assets	<p>The amount payable on redemption is calculated by reference to one index:</p> <p>EURO STOXX 50® Index (Screen Page : Bloomberg Code : SX5E Index) (the « Index » or the « the Underlying Reference »).</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p>
C.16	Maturity	<p>The Maturity Date of the Notes is 20 July 2023.</p>
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Notes 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 Notes.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Note</p>

		<p>will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date at the Final Redemption Amount equal to the Final Payout.</p> <p>Final Payout</p> <p>Auto-callable Notes fixed term notes that include an automatic early redemption feature. The return is linked to the performance of the Underlying Reference. The return is calculated by reference to various mechanisms (including knock-in features). There is no capital protection.</p> <p>Autocall Standard Notes</p> <p>Calculation Amount multiplied by:</p> <p>(A) If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level: 132.50%; or</p> <p>(B) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred: 100%; or</p> <p>(C) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred; Min (100%, Final Redemption Value)</p> <p>Where</p> <p>Final Redemption Condition Level means 100%</p> <p>Final Redemption Value means the Underlying Reference Value</p> <p>FR Barrier Value means, in respect of a SPS FR Barrier Valuation Date, the Underlying Reference Value.</p> <p>With</p> <p>Calculation Agent means BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</p> <p>Calculation Amount means EUR 1,000</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, subject as provided in Index Linked Notes Condition 2.</p> <p>Index Sponsor means Stoxx Limited</p> <p>Knock-in Event is applicable</p> <p>SPS Knock-in Valuation is applicable</p> <p>Knock-in Event means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day</p>
--	--	--

		<p>Knock-in Determination Day means the Redemption Valuation Date</p> <p>Knock-in Level means 60%</p> <p>Knock-in Value means the Underlying Reference Value</p> <p>Redemption Valuation Date means 13 July 2023</p> <p>Scheduled Trading Day means any day on which the relevant Index Sponsor is scheduled to publish the level of the Index and each exchange or quotation system were trading has a material effect on the overall market for futures or option 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 FR Barrier Valuation Date means the Settlement Price Date</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date, SPS FR Barrier Valuation Date, Knock-in Determination Day or the Strike Date, as applicable.</p> <p>Strike Date means 13 July 2018</p> <p>Strike Price Closing Value: applicable</p> <p>Underlying Reference as set out in C.15 above.</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, in respect of an Underlying Reference, 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 the 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 Notes 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 an amount equal to:</p> <p>SPS Automatic Early Redemption Payout</p> <p>NA x (100% + AER Rate)</p> <p>with</p> <p>AER Rate is 16.25%</p> <p>Automatic Early Redemption Event means, if on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value 1 is equal to or greater than the Automatic Early Redemption Level 1 on the relevant AER Redemption Valuation Date AER Rate is as set out in the table below</p> <p>Automatic Early Redemption Level means 100%</p> <p>Automatic Early Redemption Valuation Date means 13 January 2021</p> <p>Automatic Early Redemption Date means 20 January 2021</p> <p>NA means Calculation Amount</p> <p>SPS AER Valuation: applicable</p> <p>SPS AER Value 1 means the Underlying Reference Value</p> <p>SPS Valuation Date means the Automatic Early Redemption Valuation Date</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Notes to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Notes. This may lead to adjustments being made to the Notes or, in some cases, the Notes being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).</p>
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.18 above.
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference specified in Element C.18 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from Screen Page : Bloomberg Code: SX5E Index.

Section D- Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer	<p>Potential investors should have sufficient knowledge and experience in capital markets transactions and should be able to correctly assess the risks associated with Notes. Certain risk factors may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes, some of which are beyond its control. An investment in Notes presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. In particular, the Issuer, together with the BNPP Group is exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p>As defined in the 2017 Registration Document and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> – Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Securitisation in the Banking Book</i> – Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> • payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; • 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 the Bank the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which the Bank 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> <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 Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios;</p> <p>(6) <i>Operational Risk</i> – Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause – event – effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are</p>
--	--	--

		<p>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 risk;</p> <p>(7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> – Compliance risk is defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, 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 the Bank, specifically the potential materialisation of a credit or market risk, or an operational risk, as well as a violation of the Group's code of conduct;</p> <p>(8) <i>Insurance Risks</i> – BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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
--	--	--

		<p>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;</p> <ul style="list-style-type: none"> • liquidity risk: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash requirements coming from insurance commitments to policyholders, because of an inability to sell assets in a timely manner; and • 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 the Bank 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 the Bank, its strategy, management and operations.</p> <p>(a) Difficult market and economic conditions have in the past had and may in the future have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on the Bank's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>(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.</p> <p>(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.</p> <p>(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.</p> <p>(e) Downgrades in the credit ratings of France or of the Bank may increase the Bank's borrowing cost.</p> <p>(f) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(g) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks.</p> <p>(h) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(i) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p>
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> (j) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns. (k) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. (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. (m) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates. (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. (o) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans and commitment to environmental responsibility. (p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions. (q) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. (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. (s) BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (t) BNPP's hedging strategies may not prevent losses. (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. (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. (w) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. (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. (y) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.
D.3	Key risks regarding the Notes	In addition to the risks relating to the Issuer (including the default risk) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Notes issued under the

		<p>Programme, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <p>the Notes are unsecured obligations;</p> <p>Notes including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Notes those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged;</p> <p>the trading price of the Notes is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Notes linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s) and volatility and such factors mean that the trading price of the Notes may be below the Final Redemption Amount or value of the Entitlement;</p> <p>exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Notes 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 Notes;</p> <p><i>Noteholder Risks</i></p> <p>the Notes may have a minimum trading amount and if, following the transfer of any Notes, a Noteholder holds fewer Notes than the specified minimum trading amount, such Noteholder will not be permitted to transfer their remaining Notes prior to redemption without first purchasing enough additional Notes in order to hold the minimum trading amount;</p> <p>the meetings of Noteholders provisions permit defined majorities to bind all Noteholders;</p> <p>in certain circumstances Noteholders may lose the entire value of their investment;</p> <p><i>Issuer Risk</i></p> <p>a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Notes;</p> <p>certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</p> <p><i>Legal Risks</i></p> <p>settlement may be postponed following the occurrence or existence of a Settlement Disruption Event and, in these circumstances, the Issuer may pay a Disruption Cash Settlement Price (which may be less than the fair market value of the Entitlement) in lieu of delivering the Entitlement;</p> <p>the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Notes, or early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Notes;</p> <p>the Notes may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on</p>
--	--	--

		<p>an investment in the Notes;</p> <p>any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Notes affected by it;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>an active secondary market may never be established or may be illiquid and that this may adversely affect the value at which an investor may sell its Notes (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment);</p> <p>the trading market for Notes may be volatile and may be adversely impacted by many events;</p> <p><i>Risks Relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Notes which are linked to an Underlying Reference [(including Hybrid Notes)] and an investment in such Notes will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Notes 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 Notes</p> <p><i>Risks Relating to Specific Types of Notes</i></p> <p>The following risks are associated with SPS Notes</p> <p>Auto-callable Notes</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Notes depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of knock-in features. Auto-callable Notes include automatic early redemption mechanisms. If an automatic early redemption event occurs investors may be exposed to a partial loss of their investment.</p>
D.6	Risk warning	<p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Notes when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Notes.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Notes as a result of the terms and conditions of the Notes.</p>

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Notes will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in France.</p> <p>The issue price of the Notes is 100 per cent. of their nominal amount.</p>

E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Any Dealer and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its Affiliates in the ordinary course of business. Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes 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.

ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME (IN FRENCH)

RESUME DU PROGRAMME SPECIFIQUE A L'EMISSION EN RELATION AVEC LE PROSPECTUS DE BASE

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

Section A - Introduction et avertissements

Elément	Description de l'Elément	
A.1	Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice	<ul style="list-style-type: none"> • Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP, en date du 2 août 2017 tel que modifié ou complété à tout moment par des suppléments. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP en date du 2 août 2017. • Toute décision d'investir dans les Obligations concernées doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables. • Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un État Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire. • Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur dans cet État Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces Obligations.
A.2	Consentement à l'utilisation du Prospectus de	<i>Consentement</i> : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous,

	<p>Base, période de validité et autres conditions y afférentes</p>	<p>l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non-exemptée d'Obligations par les Agents Placeurs et par chaque intermédiaire financier dont le nom est publié sur le site Internet de l'Emetteur (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) qui est identifié comme un Offreur Autorisé au titre de l'Offre Non-exemptée concernée [ainsi que tout intermédiaire financier qui est habilité à faire de telles offres en vertu de la législation applicable transposant la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (Directive 2004/39/CE), à condition que l'intermédiaire financier en question publie sur son site Internet la déclaration suivante (les passages entre crochets devant être dûment complétés par les informations pertinentes) :</p> <p><i>"Nous, [indiquer la dénomination de l'intermédiaire financier], nous référons à l'offre des Titres « Athéna Green Juillet 2023 » d'un montant de 40 000 000 euros avec une maturité au 20 juillet 2023, ISIN XS1804166251, Numéro de Souche 18704 (les "Obligations") décrites dans les Conditions Définitives en date du 15 mai 2018 (les "Conditions Définitives") publiées par BNP Paribas (l'"Emetteur"). En considération de l'offre faite par l'Emetteur de consentir à notre utilisation du Prospectus de Base (tel que défini dans les Conditions Définitives) en relation avec l'offre d'Obligations en France durant la Période d'Offre et sous réserve des autres conditions auxquelles ce consentement est soumis, telles qu'elles sont chacune définies dans le Prospectus de Base, nous acceptons par les présentes l'offre faite par l'Emetteur conformément aux Conditions de l'Offreur Autorisé (tel que défini dans le Prospectus de Base) et confirmons que nous utilisons le Prospectus de Base en conséquence."</i></p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non-exemptées d'Obligations pendant la période du 15 mai 2018 au 29 juin 2018 (la "Période d'Offre").</p> <p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Emetteur sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre; et (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non-exemptées de la Tranche d'Obligations concernée en France.</p> <p>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACHETER OU QUI ACHÈTE DES OBLIGATIONS DANS UNE OFFRE NON-EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELLES OBLIGATIONS À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE ET AUTRES MODALITÉS EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LES ARRANGEMENTS CONCERNANT LE PRIX, LES ALLOCATIONS, LES DEPENSES ET LE RÈGLEMENT. LES INFORMATIONS ADEQUATES SERONT ADRESSEES PAR L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE.</p>
--	--	--

Section B - Emetteur

Elément	Description de l'Elément	
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur	BNP Paribas (" BNPP " ou la " Banque " ou l'" Emetteur ")
B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	L'Emetteur a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.4b	Information sur les tendances	<p>Conditions macroéconomiques.</p> <p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de la Banque. Compte tenu de la nature de son activité, la Banque est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En 2017, la croissance mondiale s'est renforcée pour s'établir autour de 3,5% reflétant une amélioration dans l'ensemble des zones géographiques. Ce renforcement de l'activité conduit, dans les grands pays développés, à un durcissement ou une diminution de l'assouplissement en matière de politique monétaire. Le niveau toujours très modéré de l'inflation permet cependant aux banques centrales d'opérer cette transition de façon très progressive, et ainsi de ne pas compromettre les perspectives économiques. Le FMI s'attend ainsi à une poursuite du renforcement de la croissance mondiale en 2018 (anticipation revue à + 3,7 % contre + 3,6 % auparavant), le léger ralentissement attendu dans les économies avancées devant être plus que compensé par l'amélioration prévue dans le monde émergent (sous l'impulsion du redressement de l'Amérique latine et du Moyen-Orient et malgré la diminution structurelle de la croissance économique en Chine).</p> <p>Dans ce contexte, on peut souligner les deux catégories de risques suivantes :</p> <p><i>Risques d'instabilité financière liés à la conduite des politiques monétaires</i></p> <p>Deux risques sont à souligner, celui d'une hausse brutale des taux et celui du maintien trop prolongé des politiques actuelles très accommodantes.</p> <p>D'une part, la poursuite du durcissement de la politique monétaire aux États-Unis (entamé depuis 2015) et la réduction du caractère accommodant de la politique monétaire en zone euro (réduction prévue des achats de titres à partir de janvier 2018) impliquent des risques de turbulences financières. Le risque d'une hausse mal</p>

	<p>contrôlée des taux d'intérêt à long terme peut en particulier être souligné, dans l'hypothèse d'une surprise à la hausse en matière d'inflation ou d'un durcissement mal anticipé des politiques monétaires. La matérialisation de ce risque pourrait avoir des conséquences négatives sur les marchés d'actifs, en particulier ceux pour lesquels les primes de risque sont extrêmement faibles par rapport à leur moyenne historique suite à une décennie de politiques monétaires accommodantes (crédit aux entreprises et pays non Investment Grade, certains secteurs des marchés actions, immobilier, etc.).</p> <p>D'autre part, en dépit des remontées constatées depuis la mi-2016, les taux restent bas, ce qui peut favoriser une prise de risque excessive chez certains acteurs du système financier : augmentation des maturités des financements et des actifs détenus, politique d'octroi de crédit moins sévère, progression des financements à effet de levier. Certains de ces acteurs (assureurs, fonds de pension, gestionnaires d'actifs, etc.) ont une dimension de plus en plus systémique et, en cas de turbulences de marché (par exemple liées à une hausse brutale des taux et/ou un réajustement marqué des prix), pourraient être amenés à dénouer de larges positions dans un contexte où la liquidité de marché se révélerait relativement fragile.</p> <p><i>Risques systémiques liés à la hausse de l'endettement</i></p> <p>Sur le plan macroéconomique, l'impact d'une hausse des taux pourrait être sensible pour les pays affichant des niveaux de dette publique et/ou privée élevés par rapport au PIB. C'est notamment le cas des Etats-Unis et de certains pays européens (notamment la Grèce, l'Italie, ou le Portugal), qui affichent des ratios de dette publique sur PIB parfois supérieurs à 100 %, mais aussi de pays émergents.</p> <p>Ceux-ci ont enregistré entre 2008 et 2017 une hausse marquée de leur dette, y compris de la dette en devises et due à des crédetes étrangers. La hausse de cet endettement est surtout le fait du secteur privé, mais également du secteur public dans une moindre mesure, notamment en Afrique. Ces pays sont ainsi particulièrement exposés à la perspective d'un resserrement des politiques monétaires dans les pays avancés. Des sorties de capitaux pourraient peser sur les taux de change, augmenter le service de cette dette, importer de l'inflation, et conduire les banques centrales des pays émergents à resserrer leurs conditions de crédit. S'en suivrait une dégradation des perspectives de croissance de leur activité économique, de possibles dégradations de notations souveraines, et une augmentation des risques pour les banques. Bien que l'exposition du Groupe BNP Paribas dans les pays émergents soit limitée, la vulnérabilité de ces économies peut conduire à des perturbations du système financier mondial qui toucheraient le Groupe et pourraient affecter ses résultats.</p> <p>Il est à noter que le risque lié à l'endettement pourrait se matérialiser non seulement en cas de hausse brutale des taux d'intérêt, mais aussi en cas d'autres chocs négatifs sur la croissance.</p>
--	---

Législation et réglementations applicables aux institutions financières.

Les évolutions récentes et à venir des législations et réglementations applicables aux institutions financières peuvent avoir un impact significatif sur la Banque. Les mesures adoptées récemment ou qui sont (ou dont les mesures d'application sont) encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur la Banque, comprennent notamment :

- les réformes dites structurelles comprenant la loi bancaire française du 26 juillet 2013, imposant aux banques une filialisation ou séparation des opérations dites « spéculatives » qu'elles effectuent pour compte propre de leurs activités traditionnelles de banque de détail, la « règle Volcker » aux États-Unis qui restreint la possibilité des entités bancaires américaines et étrangères de conduire des opérations pour compte propre ou de sponsoriser ou d'investir dans les fonds de capital investissement (« *private equity* ») et les *hedge funds*, ainsi que les évolutions possibles attendues en Europe ;
- les réglementations sur les fonds propres : **CRD 4/CRR**, le standard international commun de capacité d'absorption des pertes (« *total-loss absorbing capacity* » ou « **TLAC** »), et la désignation de la Banque en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de stabilité financière ;
- le Mécanisme européen de Surveillance Unique ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 ;
- la Directive du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts et ses actes délégués et actes d'exécution, la Directive du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, le Mécanisme de Résolution Unique instituant le Conseil de Résolution Unique et le Fonds de Résolution Unique ;
- le Règlement final de la Réserve Fédérale des États-Unis imposant des règles prudentielles accrues pour les opérations américaines des banques étrangères de taille importante, notamment l'obligation de créer une société holding intermédiaire distincte située aux États-Unis (capitalisée et soumise à régulation) afin de détenir les filiales américaines de ces banques ;
- Les nouvelles règles pour la régulation des activités de dérivés négociés de gré à gré au titre du Titre VII du *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act* notamment les exigences de marge pour les produits dérivés non compensés et pour les produits dérivés sur titres conclus par les banques actives sur les marchés de dérivés (« *swap dealers* »), les principaux intervenants non bancaires sur les marchés de dérivés (« *major swap participants* »), les banques actives sur les marchés de dérivés sur titres (« *security-based swap dealers* ») et les principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres (« *major security-based swap participants* »), ainsi que les règles de la *U.S. Securities and Exchange Commission* imposant l'enregistrement des

		<p>banques actives sur les marchés de dérivés sur titres et des principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres ainsi que les obligations de transparence et de <i>reporting</i> des transactions de dérivés sur titres ;</p> <ul style="list-style-type: none"> - la nouvelle directive et le règlement Marché d'instruments financiers (MiFID et MiFIR), ainsi que les réglementations européennes sur la compensation de certains produits dérivés négociés de gré-à-gré par des contreparties centrales et la déclaration des opérations de financement sur titres auprès de référentiels centraux ; - L'entrée en vigueur du Règlement général sur la protection des données (RGPD) est prévue le 25 mai 2018, faisant évoluer l'environnement européen de confidentialité des données et améliorant la protection des données pour les particuliers au sein de l'Union européenne. Les entreprises risquent des amendes sévères en cas de non-conformité avec les normes fixées par la RGPD. Ce Règlement s'applique à l'ensemble des banques fournissant des services aux citoyens européens ; et - La finalisation de Bâle 3 publiée par le comité de Bâle en décembre 2017 qui introduit une révision de la mesure du risque de crédit, du risque opérationnel et du risque sur CVA pour le calcul des actifs pondérés. Ces mesures devraient entrer en vigueur en janvier 2022 et seront soumises à un plancher global qui s'appuiera sur les approches standard, qui sera progressivement appliqué à partir de 2022 pour atteindre son niveau final en 2027. <p>Par ailleurs, dans ce contexte réglementaire renforcé, le risque lié au non-respect des législations et réglementations en vigueur, en particulier celles relatives à la protection des intérêts des clients, est un risque important pour l'industrie bancaire, qui s'est traduit par des pertes et amendes importantes. Au-delà de son dispositif de conformité qui couvre spécifiquement ce type de risque, le Groupe place l'intérêt des clients, et d'une manière plus générale des parties prenantes, au centre de ses valeurs. Le nouveau Code de conduite adopté par le Groupe en 2016 établit des valeurs et des règles de conduite détaillées dans ce domaine.</p> <p>Cybersécurité et risque technologique</p> <p>La capacité de la Banque à exercer ses activités est intrinsèquement liée à la fluidité des opérations électroniques, ainsi qu'à la protection et à la sécurité de l'information et des actifs technologiques.</p> <p>Le rythme des changements technologiques s'accélère avec la transformation numérique avec comme conséquences l'accroissement du nombre des circuits de communication, la multiplication des sources de données, l'automatisation croissante des processus et le recours accru aux transactions bancaires électroniques.</p> <p>Les progrès et l'accélération des changements technologiques donnent aux cybercriminels de nouvelles possibilités pour altérer, voler et divulguer des données. Les attaques sont plus nombreuses, avec une portée et une sophistication plus importante dans l'ensemble des secteurs, y compris celui des services financiers.</p>
B.5	Description du Groupe	BNPP, leader européen des services bancaires et financiers, possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la

		France, la Belgique, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 73 pays et compte plus de 196.000 collaborateurs, dont près de 149.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (ensemble le « Groupe BNPP » ou le « Groupe »).	
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant la Banque au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte.	
B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.	
B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées		
	Données Financières Annuelles Comparées – En millions d'EUR		
		31/12/2017 (auditées)	31/12/2016 (auditées)
	Produit Net Bancaire	43.161	43.411
	Coût du Risque	(2.907)	(3.262)
	Résultat Net, part du Groupe	7.759	7.702
		31/12/2017	31/12/2016
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4)	11,5%	10,9%
		31/12/2017 (auditées)	31/12/2016 (auditées)
	Total du bilan consolidé	1.960.252	2.076.959
	Total des prêts et créances sur la clientèle	727.675	712.233
	Total des dettes envers la clientèle	766.890	765.953
	Capitaux Propres (part du Groupe)	101.983	100.665
	Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2018 – En millions d'EUR		
		1T 2018 (non auditées)	1T 2017 (non auditées)
	Produit Net Bancaire	10.798	11.297
	Coût du Risque	(615)	(592)
	Résultat Net, part du Groupe	1.567	1.894
		31/12/2018	31/12/2017
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4)	11,6%	11,8%
	31/03/2018	31/12/2016	

		(non auditées)	(auditées)
	Total du bilan consolidé	2.150.517	1.960.252
	Total des prêts et créances sur la clientèle	734.053	727.675
	Total des dettes envers la clientèle	789.912	766.890
	Capitaux Propres (part du Groupe)	100.102	101.983
<p>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2017 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires ont été publiés). Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2017 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).</p>			
B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, au 7 mai 2018 et à la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2017.	
B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	<p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant des autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (BP²¹) qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas SA et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif...) ou européennes (Suisse, Italie). Mi-décembre 2011, le dispositif contractuel avec IBM France a été renouvelé et prorogé jusqu'à fin 2017. Fin 2012, un accord a été conclu en étendant ce dispositif à BNP Paribas Fortis en 2013. La filiale suisse a été fermée le 31 décembre 2016.</p> <p>BP²¹ est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP²¹ composent la moitié de son effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire.</p> <p>IBM Luxembourg assure les services d'infrastructures et de production informatique pour une partie des entités de BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services.</p> <p>La production informatique de Cofinoga France est assurée par SDDC, société détenue à 100 % par IBM.</p> <p>Voir l'Elément B.5 ci-dessus.</p>	
B.15	Principales	BNP Paribas détient des positions clés dans ses deux domaines	

	activités	<p>d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Retail Banking and Services</i> regroupant : <ul style="list-style-type: none"> • <i>Domestic Markets</i> composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Banque de Détail en France (BDDF), • <i>BNL Banca Commerciale</i> (BNL bc), banque de détail en Italie, • Banque De Détail en Belgique (BDDB), • Autres activités de <i>Domestic Markets</i> y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL); • <i>International Financial Services</i>, composé de <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Méditerranée, • BancWest, • Personal Finance, • Assurance, • Gestion Institutionnelle et Privée; • <i>Corporate and Institutional Banking</i> (CIB) regroupant : <ul style="list-style-type: none"> • <i>Corporate Banking</i>, • <i>Global Markets</i>, • <i>Securities Services</i>.
B.16	Actionnaires de contrôle	<p>Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Au 31 décembre 2017, les principaux actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement («SFPI»), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte du gouvernement belge, qui détient 7,7% du capital social, BlackRock Inc. qui détient 5,1% du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI et Blackrock Inc. ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.</p> <p>Le 4 mai 2017, l'Etat belge, par l'intermédiaire de la Société Fédérale de Participations et d'Investissement («SFPI-FPIM»), a annoncé la conclusion d'opérations de ventes à terme portant sur 31.198.404 actions BNPP détenues par SFPI-FPIM, soit environ 2,5% du capital social. Au moment du dénouement de ces opérations de vente à terme, la participation de la SFPI-FPIM dans BNPP sera réduite à environ 7,8%.</p>
B.17	Notations de crédit sollicitées	<p>Les notations à long terme de BNPP sont : A avec une perspective stable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.), A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.) et AA (low) avec une perspective stable (DBRS Limited). Les notations à court terme de BNPP sont : A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) et R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>Les Obligations n'ont pas été notées.</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de</p>

	détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment.
--	---

Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	<p>Les Obligations sont émises en Souches. Le Numéro de Souche des Obligations est 18704. Le numéro de Tranche est 1.</p> <p>Le Code ISIN est : XS1804166251.</p> <p>Le Code Commun est : 180416625.</p> <p>Les Obligations sont des Obligations à Règlement en Numéraire.</p>
C.2	Devise	La devise de cette Souche d'Obligations est euro (« EUR »).
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	Les Obligations seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente prévues au paragraphe <i>Souscription et Vente</i> , et par la Directive Prospectus et les lois de toute juridiction dans laquelle les Obligations concernées sont offertes ou vendues.
C.8	Droits s'attachant aux Obligations	<p>Les Obligations émises dans le cadre du Programme seront soumises à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes:</p> <p>Rang de Créance des Obligations et Subordination (Rang)</p> <p>Les Obligations sont des Obligations Senior Préférées.</p> <p>Les Obligations Senior Préférées sont des Créances Senior Préférées et sont des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et senior de l'Emetteur et viennent et viendront :</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) au même rang entre elles et <i>pari passu</i> avec toutes les autres Créances Senior Préférées ; (ii) en priorité par rapport aux Créances Senior Non Préférées; et (iii) après les créances présentes ou futures bénéficiant d'un autre privilège. <p>Sous réserve de la loi applicable, en cas de liquidation amiable ou judiciaire de l'Emetteur, de procédure d'insolvabilité ou de toute autre procédure similaire affectant l'Emetteur, les droits des porteurs au paiement du principal et des intérêts au titre des Obligations Senior Préférées seront payés :</p> <ul style="list-style-type: none"> A. après les créances présentes ou futures bénéficiant d'un autre privilège loi ; et B. en priorité par rapport aux Créances Senior Non Préférées. <p>Maintien de l'Emprunt à son Rang</p> <p>Les modalités des Obligations ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p> <p>Cas de Défaut</p> <p>Les modalités des Obligations Senior Préférées prévoient des cas de</p>

		<p>défaut, y compris le défaut de paiement, le défaut d'exécution ou le non-respect des obligations de l'Emetteur en vertu des Obligations et l'insolvabilité ou la liquidation de l'Emetteur.</p> <p>Assemblées Générales</p> <p>Les modalités des Obligations contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des Obligataires, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les obligataires, y compris ceux qui n'ont pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui ont voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p> <p>Fiscalité</p> <p>Tous les paiements relatifs aux Obligations seront effectués libres de toute retenue à la source ou de tout prélèvement libératoire au titre de tous impôts et taxes imposés par la France, toute subdivision politique de celle-ci ou toute autre autorité française ayant pouvoir de prélever l'impôt, sauf si cette retenue à la source ou ce prélèvement libératoire est exigé(e) par la loi. Si une telle retenue à la source ou un tel prélèvement libératoire est effectué, l'Emetteur sera tenu, excepté dans certaines circonstances limitées, de payer des montants additionnels pour couvrir les montants ainsi déduits.</p> <p>Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) aux lois et réglementations fiscales ou autres qui leur sont applicables dans le lieu de paiement, mais sans préjudice des dispositions de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit anglais ou de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit français, le cas échéant, (ii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu d'un accord de la nature décrite à la Section 1471(b) de l'U.S. Internal Revenue Code de 1986 (le "Code"), ou qui est autrement imposé en vertu des Sections 1471 à 1474 du Code, de toutes réglementations ou conventions prises pour leur application, de toutes leurs interprétations officielles ou (sans préjudice des dispositions de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit anglais ou de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit français, le cas échéant) de toute loi prise pour appliquer une approche intergouvernementale de celles-ci, et (iii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code.</p> <p>Par ailleurs, pour la détermination du montant de retenue à la source ou de tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code sur tous montants devant être payés au titre des Titres, l'Emetteur sera en droit de retenir tout paiement d'« équivalent de dividende » (<i>dividend equivalent</i>) (tel que défini pour les besoins de la Section 871(m) du Code) à un taux de 30 pour cent.</p> <p>Loi applicable</p> <p>Cette Souche d'Obligations est soumise au droit anglais. La Modalité 2(a) des Modalités des Obligations de droit anglais est soumise au droit Français.</p>
C.9	Intérêts/ Remboursement	<p>Intérêts</p> <p>Les Obligations ne portent ou ne paient pas d'intérêts.</p>

		<p>Remboursement</p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé, chaque Obligation sera remboursée à la Date de Maturité dans les conditions indiquées à l'Elément C.18.</p> <p>Les Obligations peuvent être remboursées par anticipation pour des raisons fiscales, pour le Montant de Remboursement Anticipé calculé conformément aux Modalités.</p> <p>Représentant des Obligataires</p> <p>Aucun représentant des Obligataires n'a été nommé par l'Emetteur.</p> <p>Concernant les droits attachés aux Obligations, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p>
C.10	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	<p>Les paiements d'intérêts des Obligations seront déterminés par référence à la performance du/des Sous-Jacent(s) de Référence</p> <p>Veuillez également vous référer aux Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.</p>
C.11	Admission à la Négociation	<p>Une demande d'admission des Obligations aux négociations sur la Bourse du Luxembourg a été faite par l'Emetteur (ou pour son compte).</p>
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	<p>Le montant à payer en remboursement est calculé par référence à un indice:</p> <p>EURO STOXX 50® Index</p> <p>(Page Ecran : Code Bloomberg : SX5E Index)</p> <p>(L' « Indice » ou le « Sous-Jacent de Référence »).</p> <p>Voir les Eléments C. 9 ci-dessus et C. 18 ci-dessous.</p>
C.16	Echéance des Titres Dérivés	<p>La Date de Maturité des Obligations est le 20 juillet 2023.</p>
C.17	Procédure de Règlement	<p>Cette Souche d'Obligations est remboursée en numéraire.</p> <p>L'Emetteur ne dispose pas d'une option pour modifier les modalités de règlement.</p>
C.18	Produits des Titres Dérivés	<p>Sur les droits s'attachant aux Obligations, voir l'Elément C.8 ci-dessus.</p> <p>Remboursement Final</p> <p>A moins qu'elle n'ait été préalablement remboursée ou rachetée et annulée, chaque Obligation sera remboursée par l'Emetteur à la Date de Maturité à hauteur du Montant de Remboursement Final égal à la Formule de Paiements Final</p> <p>Formules de Paiements Final</p> <p>Obligations Auto-callable: obligations à terme fixe qui comprennent un mécanisme de remboursement anticipé automatique. Le rendement est indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence. Le rendement est calculé par référence à divers mécanismes (y compris sur un mécanisme de barrière activante). Le</p>

		<p>capital est non garanti.</p> <p>Obligations Autocall Standard [Autocall Standard Notes]</p> <p>Montant de Calcul [Calculation Amount] multiplié par :</p> <p>(A) Si la Valeur Barrière de Remboursement Final FR [FR Barrier Value] est supérieure ou égale au Niveau de Condition de Remboursement Final [Final Redemption Condition Level] :</p> <p>132,50 % ; ou</p> <p>(B) Si la Valeur Barrière de Remboursement Final FR [FR Barrier Value] est inférieure au Niveau de Condition de Remboursement Final [Final Redemption Condition Level] et qu'aucun Événement Knock-in [Knock-in Event] n'a eu lieu :</p> <p>100% ; ou</p> <p>(C) Si la Valeur Barrière de Remboursement Final FR [FR Barrier Value] est inférieure au Niveau de Condition de Remboursement Final [Final Redemption Condition Level] et qu'un Événement Knock-in [Knock-in Event] a eu lieu ;</p> <p>Min (100 %, Valeur du Remboursement Final [Final Redemption Value])</p> <p>Où :</p> <p>Niveau de Condition de Remboursement Final [Final Redemption Condition Level] : 100%</p> <p>Valeur du Remboursement Final [Final Redemption Value] représente la Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value]</p> <p>Niveau de la Barrière FR [FR Barrier Value] désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value]</p> <p>avec</p> <p>Agent de Calcul [Calculation Agent] désigne BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</p> <p>Montant de Calcul [Calculation Amount] signifie 1000 EUR</p> <p>Niveau de Clôture [Closing Level] désigne le niveau de clôture officiel de l'Indice pour le jour considéré tel que déterminé par l'Agent de Calcul</p> <p>Sponsor de l'Indice [Index Sponsor] signifie Stoxx Limited</p> <p>Événement de Knock-in [Knock-in Event] est applicable</p> <p>[SPS Knock-in Valuation] : applicable</p>
--	--	---

		<p>Événement de Knock-in [Knock-in Event] signifie que la Valeur Knock-in [Knock-in Value] est inférieure au Niveau de Knock-in [Knock-in Level] au Jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Determination Day].</p> <p>Jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Determination Day] désigne la Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date]</p> <p>Niveau de Knock-in [Knock-in Level] représente 60 pour cent.</p> <p>Valeur Knock-in [Knock-in Value] désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value]</p> <p>Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date] est le 13 juillet 2023</p> <p>Séance Prévues [Scheduled Trading Day], s'agissant de l'Indice, désigne un jour où le Promoteur de l'Indice [Index Sponsor] concerné doit publier le cours de l'Indice et où chaque bourse ou chaque système de cotation où les transactions ont une incidence importante sur le marché global des contrats à terme ou des contrats d'options relatifs à cet Indice doit être ouvert aux transactions durant leur(s) séance(s) régulière(s).</p> <p>Date du Prix de Règlement [Settlement Price Date] désigne la Date d'Évaluation [Valuation Date]</p> <p>Date d'Évaluation de la Barrière FR SPS [SPS FR Barrier Valuation Date] désigne la Date du Prix de Règlement [Settlement Price Date]</p> <p>Date d'Évaluation du Remboursement du SPS [SPS Redemption Valuation Date] désigne la Date du Prix de Règlement [Settlement Price Date]</p> <p>Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] désigne le jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Determination Day] la Date d'Évaluation du Remboursement du SPS [SPS Redemption Valuation Date] ou ou la Date d'Exercice [Strike Date], selon le cas.</p> <p>La Date d'Exercice [Strike Date] désigne le 13 juillet 2018</p> <p>Valeur de Clôture du Prix de Constatation [Strike Price Closing Value]: applicable</p> <p>Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] : voir Élément C15 ci-dessus</p> <p>Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value] désigne à l'égard d'une Date d'Évaluation SPS [SPS Valuation Date], le Cours de Clôture [Closing Level] à cette date.</p>
--	--	--

		<p>Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Strike Price] désigne la Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value] à la Date d'Exercice [Strike Date]</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value] désigne, à l'égard d'un Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] et d'une Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date], (i) la Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value] pour ce Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] à l'égard de cette Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] (ii) divisée par le Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Strike Price]</p> <p>Date d'Évaluation [Valuation Date] désigne la Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date].</p> <p>Remboursement Anticipé Automatique</p> <p>S'il survient, à une quelconque Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique, un Cas de Remboursement Anticipé Automatique, les Obligations seront remboursées par anticipation pour le Montant de Remboursement Anticipé Automatique à la Date de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>Le Montant de Remboursement Anticipé Automatique au titre de chaque montant nominal d'Obligations égal au Montant de Calcul sera un montant égal à :</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique SPS [SPS Automatic Early Redemption Payout]</p> <p>Le Paiement du Remboursement Anticipé Automatique SPS [SPS Automatic Early Redemption Payout] est :</p> <p>NA x (100% + Taux AER)</p> <p>avec</p> <p>Taux AER [AER Rate] est 16,25%</p> <p>Cas de Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Event] désigne la situation dans laquelle à la Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Valuation Date] la Valeur de Remboursement Anticipé Automatique du SPS 1 [SPS AER Value 1] est supérieure ou égale au Niveau du Remboursement Anticipé Automatique 1 [Automatic Early Redemption Level 1]</p> <p>Niveau du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Level] désigne 100 %</p> <p>Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Valuation Date] est le 13 janvier 2021</p> <p>Date du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Date] est le 20 janvier 2021</p>
--	--	--

		<p>NA désigne le Montant de Calcul [Calculation Amount].</p> <p>Evaluation du SPS AER [SPS AER Valuation] : applicable</p> <p>Valeur du Remboursement Anticipé Automatique du SPS 1 [SPS AER Value 1] signifie la Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value]</p> <p>Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] désigne, la Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Valuation Date]</p> <p>Les stipulations ci-dessus sont sujettes à ajustement tel que prévu dans les Modalités des Obligations afin de prendre en compte les événements en relation avec les Sous-Jacents de Référence ou les Obligations. Cela peut entraîner des ajustements des Obligations ou, dans certains cas, au remboursement anticipé des Obligations au montant de remboursement anticipé (voir l'Élément C.9).</p>
C.19	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans Élément C. 18 ci-dessus.
C.20	Sous-Jacent de Référence	Le Sous-Jacent de Référence est spécifié dans l'Élément C. 18 ci-dessus. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès de la Page Ecran : Code Bloomberg : SX5E Index.

Section D - Risques

Élément	Description de l'Élément	
D.2	Principaux risques propres à l'Émetteur	<p>Les investisseurs potentiels devraient avoir une expérience et une connaissance suffisantes concernant les transactions réalisées sur les marchés de capitaux et devraient être en mesure d'évaluer correctement les risques liés aux Obligations. Certains facteurs de risque peuvent affecter la capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations en vertu des Obligations, dont certains sont au-delà de sa maîtrise. Un investissement dans les Obligations présente certains risques qui devraient être pris en compte avant qu'une décision d'investissement ne soit prise. Plus particulièrement, l'Émetteur, ensemble avec le Groupe BNPP, est exposé aux risques inhérents à ses activités, tels que décrits ci-dessous :</p> <p>Huit principaux risques, tels que définis dans le document de référence et rapport financier annuel 2017, sont inhérents aux activités de BNPP :</p> <p>(1) <i>Risque de crédit</i> – Le risque de crédit est défini comme la conséquence liée à la probabilité que l'emprunteur ou une contrepartie ne remplisse pas ses obligations conformément aux conditions convenues. L'évaluation de cette probabilité de défaut et du taux de recouvrement du prêt ou de la créance en cas de défaut est un élément essentiel de l'évaluation de la qualité du crédit ;</p>

		<p>(2) <i>Titrisation en portefeuille bancaire</i> – La titrisation est une opération ou un montage par lequel le risque de crédit associé à une exposition ou à un ensemble d'expositions est subdivisé en tranches, et qui présente les caractéristiques suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • les paiements effectués dans le cadre de l'opération ou du montage dépendent de la performance de l'exposition ou de l'ensemble d'expositions d'origine; • la subordination des tranches détermine la répartition des pertes pendant la durée du transfert de risque. <p>Tout engagement pris dans le cadre d'une structure de titrisation (y compris les dérivés et les lignes de liquidité) est considéré comme une exposition de titrisation. L'essentiel de ces engagements est en portefeuille bancaire prudentiel ;</p> <p>(3) <i>Risque de crédit de la contrepartie</i> – Le risque de crédit de la contrepartie est la manifestation du risque de crédit à l'occasion d'opérations de marché, d'investissements, et/ou de règlements. Ces opérations comprennent les contrats bilatéraux, c'est-à-dire de gré à gré (over-the-counter – OTC) ainsi que les contrats compensés auprès d'une chambre de compensation. Le montant de ce risque varie au cours du temps avec l'évolution des paramètres de marché affectant la valeur potentielle future des transactions concernées.</p> <p>Il correspond au risque que la contrepartie ne puisse pas honorer ses obligations de verser à la Banque l'intégralité de la valeur actualisée des flux d'une transaction dans le cas où la Banque est un bénéficiaire net. Le risque de contrepartie est également lié au coût de remplacement d'un instrument dérivé en cas de défaut de la contrepartie. Il peut être considéré comme un risque de marché en cas de défaut ou comme un risque contingent ;</p> <p>(4) <i>Risque de marché</i> – Le risque de marché est le risque de perte de valeur provoqué par une évolution défavorable des prix ou des paramètres de marché, que ces derniers soient directement observables ou non.</p> <p>Les paramètres de marché observables sont, sans que cette liste soit exhaustive, les taux de change, les cours des valeurs mobilières et des matières premières négociables (que le prix soit directement coté ou obtenu par référence à un actif similaire), le prix de dérivés ainsi que tous les paramètres qui peuvent être induits de ceux-là, comme les taux d'intérêt, les marges de crédit, les volatilités ou les corrélations implicites ou d'autres paramètres similaires.</p> <p>Les paramètres non observables sont ceux fondés sur des hypothèses de travail comme les paramètres contenus dans les modèles ou basés sur des analyses statistiques ou économiques qui ne sont pas vérifiables sur le marché.</p> <p>Dans les portefeuilles de négoce obligataire, les instruments de crédit sont valorisés sur la base des taux obligataires et des marges de crédit, lesquels sont considérés comme des paramètres de marché au même titre que les taux d'intérêt ou les taux de change. Le risque sur le crédit de l'émetteur de l'instrument est ainsi un composant du risque de marché, appelé risque émetteur.</p>
--	--	---

		<p>L'absence de liquidité est un facteur important de risque de marché. En cas de restriction ou de disparition de la liquidité, un instrument ou un actif marchand peut ne pas être négociable ou ne pas l'être à sa valeur estimée, par exemple du fait d'une réduction du nombre de transactions, de contraintes juridiques ou encore d'un fort déséquilibre de l'offre et de la demande de certains actifs.</p> <p>Le risque relatif aux activités bancaires le risque de taux et de change relatifs aux activités d'intermédiation bancaire ;</p> <p>(5) <i>Risque de liquidité</i> – Le risque de liquidité est le risque que la Banque ne puisse pas honorer ses engagements ou dénouer ou compenser une position en raison de la situation du marché ou de facteurs idiosyncratiques (i.e. spécifiques à BNP Paribas), dans un délai déterminé et à un coût raisonnable.</p> <p>Le risque de liquidité traduit le risque de ne pas pouvoir faire face à des flux nets sortants de trésorerie y compris liés à des besoins en collatéral, sur l'ensemble des horizons du court terme au long terme.</p> <p>Ce risque peut provenir de la diminution de sources de financement, de tirages sur des engagements de financement, de la réduction de liquidité de certains actifs, de l'augmentation des appels de marge en cash ou en collatéral. Il peut être lié à l'établissement lui-même (risque de réputation) ou à des facteurs extérieurs (risques sur certains marchés).</p> <p>Le risque de liquidité du Groupe est suivi dans le cadre d'une politique de liquidité globale validée par le Comité ALM Groupe. Celle-ci repose sur des principes de gestion définis pour s'appliquer en situation courante et en situation de crise. La situation de liquidité du Groupe est évaluée à partir d'indicateurs internes et de ratios réglementaires ;</p> <p>(6) <i>Risque opérationnel</i> – Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes défectueux ou inadéquats ou d'événements externes, qu'ils soient de nature délibérée, accidentelle ou naturelle. Sa gestion repose sur l'analyse de l'enchaînement cause – événement – effet.</p> <p>Les processus internes sont notamment ceux impliquant le personnel et les systèmes informatiques. Les inondations, les incendies, les tremblements de terre, les attaques terroristes sont des exemples d'événements externes. Les événements de crédit ou de marché comme les défauts ou les changements de valeur n'entrent pas dans le champ d'analyse du risque opérationnel.</p> <p>Le risque opérationnel recouvre la fraude, les risques en lien avec les ressources humaines, les risques juridiques, les risques de non-conformité, les risques fiscaux, les risques liés aux systèmes d'information, la fourniture de services financiers inappropriés (<i>conduct risk</i>), les risques de défaillance des processus opérationnels y compris les processus de crédit, ou l'utilisation d'un modèle (risque de modèle), ainsi que les conséquences pécuniaires éventuelles liées à la gestion du risque de réputation ;</p> <p>(7) <i>Risque de non-conformité et de réputation</i> – Le risque de non-</p>
--	--	--

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

		<p>réassurance, etc.) sont distingués en deux catégories : le risque de crédit sur les actifs et le risque de crédit sur les passifs;</p> <ul style="list-style-type: none"> • le risque de liquidité : le risque de liquidité est le risque de ne pas être en mesure d'honorer des demandes de liquidité futures prévues ou imprévues provenant d'engagements d'assurance envers les assurés, à cause de l'impossibilité de vendre des actifs dans un calendrier adapté ; et • le risque opérationnel : le risque opérationnel est le risque de pertes résultant de l'inadéquation ou la défaillance des processus internes, des défaillances informatiques ou d'événements extérieurs, accidentels ou naturels. Ces événements extérieurs comprennent les événements d'origine humaine et ceux d'origine naturelle. <p>Facteurs de risque</p> <p>Cette section résume les principaux facteurs de risque auxquels la Banque estime actuellement être exposée. Ils sont classés par catégorie : risques liés à l'environnement macroéconomique et de marché, risques liés à la réglementation et risques propres à la Banque, à sa stratégie, à sa gestion et à ses opérations.</p> <p>(a) Des conditions macroéconomiques et de marché difficiles ont eu dans le passé et pourraient avoir à l'avenir un effet défavorable significatif sur les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et en conséquence sur la situation financière, les résultats opérationnels et le coût du risque de la Banque.</p> <p>(b) Le référendum au Royaume-Uni sur la sortie de l'Union européenne pourrait générer des incertitudes significatives, de la volatilité et des changements importants sur les marchés économiques et financiers européens et mondiaux et avoir alors un effet défavorable sur l'environnement dans lequel la Banque évolue.</p> <p>(c) Du fait du périmètre géographique de ses activités, la Banque pourrait être vulnérable aux contextes ou circonstances politiques, macroéconomiques ou financiers d'une région ou d'un pays.</p> <p>(d) L'accès de la Banque au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence des crises financières, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notation, d'accroissement des <i>spreads</i> de crédit des États ou d'autres facteurs.</p> <p>(e) Des dégradations de la notation de la France ou de la Banque pourraient augmenter le coût de financement de la Banque</p> <p>(f) Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou sur la rentabilité de la Banque.</p> <p>(g) Un environnement prolongé de taux d'intérêt bas comporte des risques systémiques inhérents et la sortie d'un tel environnement comporte également des risques.</p> <p>(h) La solidité financière et le comportement des autres</p>
--	--	---

		<p>institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur la Banque.</p> <p>(i) Les fluctuations de marché et la volatilité exposent la Banque au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement.</p> <p>(j) Les revenus tirés des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p> <p>(k) Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation peut engendrer des pertes significatives.</p> <p>(l) Des mesures législatives et réglementaires prises ces dernières années, en particulier en réponse à la crise financière mondiale, ainsi que des nouvelles propositions de loi, pourraient affecter de manière substantielle la Banque ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>(m) La Banque est soumise à une réglementation importante et fluctuante dans les juridictions où elle exerce ses activités.</p> <p>(n) En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, la Banque pourrait être exposée à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales, et pourrait subir des pertes à la suite d'un contentieux privé, en lien ou non avec ces sanctions.</p> <p>(o) Risques liés à la mise en œuvre des plans stratégiques de la Banque et engagement en matière de responsabilité environnementale.</p> <p>(p) La Banque pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.</p> <p>(q) Une intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, pourrait peser sur ses revenus et sa rentabilité.</p> <p>(r) Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné pourrait peser sur les résultats et sur la situation financière de la Banque.</p> <p>(s) Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre par la Banque pourraient l'exposer à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>(t) Les stratégies de couverture mises en place par la Banque n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>(u) Des ajustements apportés à la valeur comptable des portefeuilles de titres et d'instruments dérivés de la Banque ainsi que de la dette de la Banque pourraient avoir un effet sur son résultat net et sur ses capitaux propres.</p> <p>(v) Le changement attendu des principes comptables relatifs aux instruments financiers pourrait avoir un impact sur le bilan, le compte de résultat, et les ratios réglementaires de fonds propres de la Banque et entraîner des coûts supplémentaires.</p>
--	--	---

		<p>(w) Tout préjudice porté à la réputation de la Banque pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>(x) Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de la Banque, pourrait provoquer des pertes significatives d'informations relatives aux clients, nuire à la réputation de la Banque et provoquer des pertes financières.</p> <p>(y) Des événements externes imprévus pourraient provoquer une interruption des activités de la Banque et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p>
D.3	Principaux risques propres aux Obligations	<p>En plus des risques relatifs à l'Emetteur (y compris le risque de défaut) qui pourraient affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses obligations au regard des Obligations, il existe certains facteurs qui sont essentiels pour déterminer les risques liés aux Obligations émises en vertu de ce Programme, ce qui inclut :</p> <p><i>Risques de marché :</i></p> <p>Les Obligations sont des obligations non assorties de sûretés ;</p> <p>Les Obligations incluant un effet de levier impliquent un niveau de risque plus élevé et, en cas de pertes sur ces Obligations, ces pertes peuvent être supérieures à celles d'un titre similaire qui n'inclut aucun effet de levier ;</p> <p>Le cours de négociation des Obligations est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Obligations liées à un Sous-Jacent de Référence) le cours et la volatilité du ou des Sous-Jacents de Référence, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Obligations peut être inférieur au Montant de Remboursement Final, ou à la valeur des Droits à Règlement Physique ;</p> <p>Dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur conclue des accords de couverture et, en ce qui concerne les Obligations indexées sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Obligations ;</p> <p><i>Risques liés aux Porteurs</i></p> <p>Les Obligations peuvent être soumises à un montant de négociation minimum ; en conséquence, si un Porteur détient, à la suite du transfert de toute Obligation, un montant d'Obligations inférieur au montant de négociation minimum ainsi spécifié, ce Porteur ne sera pas autorisé à transférer ses Obligations restantes avant le remboursement, selon le cas, sans acheter préalablement un nombre d'Obligations additionnel suffisant pour détenir le montant de négociation minimum ;</p> <p>Les clauses relatives aux assemblées générales des Porteurs permettent à des majorités définies de lier tous les Porteurs ;</p> <p>Dans certaines circonstances, les Porteurs risquent de perdre l'intégralité de leur investissement ;</p> <p><i>Risques liés à l'Emetteur</i></p> <p>Une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux obligations d'emprunt en circulation de l'Emetteur par une agence de notation de</p>

		<p>crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Obligations ;</p> <p>Certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Élément E.4 ci-dessous);</p> <p><i>Risques juridiques</i></p> <p>Le règlement peut être différé à la suite de la survenance ou de l'existence d'un Cas de Perturbation du Règlement et, dans ces cas, l'Emetteur peut payer un Prix de Règlement en Numéraire à la suite d'un Cas de Perturbation (qui peut être inférieur à la juste valeur de marché des Droits à Règlement Physique) au lieu de livrer les Droits à Règlement Physique ;</p> <p>La survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Obligations, ou à un remboursement anticipé ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Obligations ;</p> <p>Les Obligations peuvent être remboursées en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Obligations ;</p> <p>Toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Obligations ainsi affectées ;</p> <p><i>Risques liés au marché secondaire</i></p> <p>un marché secondaire actif ne peut jamais être établi ou peut être non liquide, ce qui peut nuire à la valeur à laquelle un investisseur pourrait vendre ses Obligations (les investisseurs pourraient subir une perte partielle ou totale du montant de leur investissement) ;</p> <p>le marché des Obligations peut être volatile et peut être affecté par plusieurs événements.</p> <p><i>Risques liés aux Sous-Jacents de Référence</i></p> <p>En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Obligations qui sont indexées sur un Sous-Jacent de Référence (y compris des Obligations Hybrides), et un investissement dans ces Obligations entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel. Les facteurs de risque liés aux Obligations indexées sur un Sous-Jacent de Référence incluent :</p> <p>l'exposition à un ou plusieurs indices, un cas d'ajustement et de perturbation du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur de la liquidité des Obligations.</p> <p><i>Risques liés à des catégories spécifiques de produits</i></p> <p>Les risques suivants sont liés aux Produits SPS</p> <p>Obligations Auto-callable</p>
--	--	---

		<p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement de ces Obligations dépend de la performance du ou des Sous-Jacents de Référence et de l'application des mécanismes de barrière activante. Les Obligations Auto-callable comprennent des mécanismes de remboursement anticipé automatique. Si un événement de remboursement anticipé automatique se réalise, les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle de leur investissement.</p>
D.6	Avertissement sur les Risques	<p>En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Obligations ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Obligations.</p> <p>En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Obligations en conséquence de l'application des modalités des Obligations.</p>

Section E- Offre

Elément	Description de l'Elément	
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci	<p>Les produits nets de l'émission des Obligations feront partie des fonds généraux de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture.</p>
E.3	Modalités et conditions de l'offre	<p>Cette émission d'Obligations est offerte dans le cadre d'une Offre Non-exemptée en France.</p> <p>Le prix d'émission des Obligations correspond à 100% de leur montant nominal.</p>
E.4	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre	<p>Tout Agent Placeur et ses affiliés peuvent avoir conclu et pourront conclure à l'avenir des opérations de banque d'investissement ou de banque commerciale avec l'Emetteur et ses Affiliés et pourront leur fournir d'autres services dans le cadre de l'exercice de leur activité courante. Outre ce qui est mentionné ci-dessus, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'émission des Obligations n'est intéressée de façon importante à l'offre, ce qui inclut les conflits d'intérêts.</p>
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur	<p>Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.</p>