

FINAL TERMS DATED 19 June 2018

BNP Paribas Issuance B.V.

*(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)*

Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

Issue of up to 50,000 Currency Linked Certificates relating to the EUR/TRY Istanbul fixing rate

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

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

The Certificates are offered to the public in the Republic of Italy from 19 June 2018 to 22 June 2018

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

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 5 June 2018 which constitutes a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus has been passported into Italy in compliance with Article 18 of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**"), BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at www.investimenti.bnpparibas.it and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and these Final Terms will also be available on the AMF website www.amf-france.org.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

SERIES NUMBER	NO. OF SECURITIES ISSUED	NO OF SECURITIES	ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	REDEMPTION DATE
FICRT 4007 DT	Up to 50,000	Up to 50,000	XS1841987115	184198711	EUR 600	6 July 2023

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

- | | | |
|------------|---|--|
| 1. | Issuer: | BNP Paribas Issuance B.V. |
| 2. | Guarantor: | BNP Paribas |
| 3. | Trade Date: | 14 June 2018 |
| 4. | Issue Date: | 5 July 2018 |
| 5. | Consolidation: | Not applicable |
| 6. | Type of Securities: | <p>(a) Certificates</p> <p>(b) The Securities are Currency Securities.</p> <p>The provisions of Annex 8 (Additional Terms and Conditions for Currency Securities) shall apply.</p> <p>Unwind Costs: Applicable</p> |
| 7. | Form of Securities: | Clearing System Global Security |
| 8. | Business Day Centre(s): | The applicable Business Day Centres for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2 System. |
| 9. | Settlement: | <p>Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities)</p> <p>Issuer's Option to Substitute: Not applicable</p> |
| 10. | Rounding Convention for Cash Settlement Amount: | Not applicable |
| 11. | Variation of Settlement: | |
| | Issuer's option to vary settlement: | The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities. |

12. Final Payout

SPS Payouts

SPS Reverse Convertible Securities:

(A) if no Knock-in Event has occurred:

Constant Percentage 1

(B) if a Knock-in Event has occurred:

Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option;
0%)

Strike Price Closing Value: Applicable

Definitions:

"**Constant Percentage 1**" means 100 per cent.

"**Constant Percentage 2**" means 40 per cent.

"**Final Redemption Value**" means the Underlying Reference Value.

"**Gearing**" means 100 per cent.

"**Option**" means Put.

"**Put**" means $\text{Max}(\text{Strike Percentage} - \text{Final Redemption Value}; 0\%)$

"**SPS Redemption Valuation Date**" means the Redemption Valuation Date.

"**SPS Valuation Date**" means (i) the SPS Redemption Valuation Date and (ii) the Strike Date.

"**Strike Percentage**" means 160 per cent.

"**Underlying Reference**" means the EUR/TRY Istanbul fixing rate, the details of which are set out in item 31 below.

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

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

Payout Switch:	Not applicable
Autoroll:	Not applicable
Aggregation:	Not applicable
13. Relevant Asset(s):	Not applicable
14. Entitlement:	Not applicable
15. Exchange Rate:	Not applicable
16. Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is euro (" EUR ").
	Settlement Currency Barrier Selection: Not applicable
17. Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18. Minimum Trading Size:	Not applicable
19. Principal Security Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
20. Registrar:	Not applicable
21. Calculation Agent:	BNP Paribas
22. Governing law:	English law
23. <i>Masse</i> provisions (Condition 9.4):	Not applicable

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. Hybrid Securities:	Not applicable
25. Index Securities:	Not applicable
26. Share Securities/ETI Share Securities:	Not applicable
27. ETI Securities	Not applicable
28. Debt Securities:	Not applicable
29. Commodity Securities:	Not applicable
30. Inflation Index Securities:	Not applicable
31. Currency Securities:	Applicable
(a) Relevant Screen Page:	Bloomberg page WMCO

- (b) The relevant base currency (the "**Base Currency**") is: EUR
- (c) The relevant subject currency ("**Subject Currency**") is: Turkish Lira ("**TRY**")
- (d) Weighting: Not applicable
- (e) Price Source: Bloomberg
- (f) Specified Maximum Days of Disruption: Three Scheduled Trading Days
- (g) Settlement Price: As per Conditions
- (h) Valuation Time: 4 p.m. London time
- (i) Redemption on Occurrence of a Disruption Event: Delayed Redemption on Occurrence of a Disruption Event: Applicable
- : Principal Protected Termination Amount: Not applicable
- Highest Value: Not applicable
- Market Value: Not applicable
- Monetisation Option: Not applicable
- (j) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation: Not applicable
- 32.** Fund Securities: Not applicable
- 33.** Futures Securities: Not applicable
- 34.** Credit Security Provisions: Not applicable
- 35.** Underlying Interest Rate Securities: Not applicable
- 36.** Preference Share Certificates: Not applicable
- 37.** OET Certificates: Not applicable
- 38.** Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2): Illegality: redemption in accordance with Security Condition 7.1(d)
- Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b)
- 39.** Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events: (a) Additional Disruption Events: Applicable
- (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities:
- Administrator/Benchmark Event

- (c) Redemption:
- Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Applicable
- Principal Protected Termination Amount: Not applicable
- Highest Value: Not Applicable
- Market Value: Not Applicable
- Monetisation Option: Not applicable
40. Knock-in Event: Applicable
- The Knock-in Value is greater than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.
- (a) SPS Knock-in Valuation: Applicable
- Strike Price Closing Value: Applicable
- Definitions:
- "**Knock-in Value**" means the Underlying Reference Value.
- "**SPS Valuation Date**" means (i) the Knock-in Determination Day and (ii) the Strike Date.
- "**Underlying Reference Closing Price Value**" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Settlement Price in respect of such day.
- "**Underlying Reference Strike Price**" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for the Underlying Reference on the Strike Date.
- "**Underlying Reference Value**" means, in respect of the Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for the Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.
- (b) Level: Not applicable
- (c) Knock-in Level/Knock-in Range Level: 110 per cent.
- (d) Knock-in Period Beginning Date: Not applicable

- (e) Knock-in Period Beginning Date Day Convention: Not applicable
- (f) Knock-in Determination Period: Not applicable
- (g) Knock-in Determination Day(s): Redemption Valuation Date
- (h) Knock-in Period Ending Date: Not applicable
- (i) Knock-in Period Ending Date Day Convention: Not applicable
- (j) Knock-in Valuation Time: Not applicable
- (k) Knock-in Observation Price Source: Not applicable
- (l) Disruption Consequences: Not applicable

41. Knock-out Event: Not applicable

42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION

- (a) Notional Amount of each Certificate: EUR 1,000
Redenomination: Not applicable
- (b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates.
- (c) Interest: Not Applicable
- (d) Fixed Rate Provisions: Not applicable
- (e) Floating Rate Provisions: Not applicable
- (f) Linked Interest Certificates: Not applicable
- (g) Payment of Premium Amount(s): Not applicable
- (h) Index Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (i) Share Linked/ETI Share Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (j) ETI Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (k) Debt Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (l) Commodity Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (m) Inflation Index Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable

(n)	Currency Linked [Interest/Premium Amount] Certificates:	Not applicable																						
(o)	Fund Linked [Interest/Premium Amount] Certificates:	Not applicable																						
(p)	Futures Linked [Interest/Premium Amount] Certificates:	Not applicable																						
(q)	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions	Not applicable																						
(r)	Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.																						
(s)	Issuer Call Option:	Not applicable																						
(t)	Holder Put Option:	Not applicable																						
(u)	Automatic Early Redemption:	Applicable																						
(i)	Automatic Early Redemption Event:	Single Standard Automatic Early Redemption: the SPS AER Value is less than or equal to the Automatic Early Redemption Level																						
(ii)	Automatic Early Redemption Payout:	SPS Automatic Early Redemption Payout: NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)																						
		Definitions: "AER Redemption Percentage" means 100 per cent. "NA" means EUR 1,000.																						
(iii)	Automatic Early Redemption Date(s):	<table border="0"> <tr> <td style="vertical-align: top;">i</td> <td style="vertical-align: top;">Automatic Early Redemption Date</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">1</td> <td style="vertical-align: top;">7 January 2019</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">2</td> <td style="vertical-align: top;">8 July 2019</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">3</td> <td style="vertical-align: top;">6 January 2020</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">4</td> <td style="vertical-align: top;">6 July 2020</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">5</td> <td style="vertical-align: top;">6 January 2021</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">6</td> <td style="vertical-align: top;">6 July 2021</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">7</td> <td style="vertical-align: top;">6 January 2022</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">8</td> <td style="vertical-align: top;">6 July 2022</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">9</td> <td style="vertical-align: top;">6 January 2023</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">10</td> <td style="vertical-align: top;">6 July 2023</td> </tr> </table>	i	Automatic Early Redemption Date	1	7 January 2019	2	8 July 2019	3	6 January 2020	4	6 July 2020	5	6 January 2021	6	6 July 2021	7	6 January 2022	8	6 July 2022	9	6 January 2023	10	6 July 2023
i	Automatic Early Redemption Date																							
1	7 January 2019																							
2	8 July 2019																							
3	6 January 2020																							
4	6 July 2020																							
5	6 January 2021																							
6	6 July 2021																							
7	6 January 2022																							
8	6 July 2022																							
9	6 January 2023																							
10	6 July 2023																							

(iv) Observation Price Source: Not applicable

(v) Underlying Reference Level: Not applicable

SPS AER Valuation: Applicable

SPS AER Value: Underlying Reference Value

Strike Price Closing Value: Applicable

Definitions:

"SPS Valuation Date" means (i) each Automatic Early Redemption Valuation Date and (ii) the Strike Date.

"Underlying Reference" means the EUR/TRY Istanbul fixing rate, the details of which are set out in item 31 above.

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

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

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

(vi) Automatic Early Redemption Level: 90 per cent.

(vii) Automatic Early Redemption Percentage: Not applicable

(viii) AER Exit Rate: AER Rate: 0 per cent.

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

i	Automatic Early Redemption Valuation Date
1	18 December 2018
2	21 June 2019
3	18 December 2019
4	22 June 2020
5	21 December 2020

		6	22 June 2021
		7	23 December 2021
		8	22 June 2022
		9	22 December 2022
		10	16 June 2023
(v)	Renouncement Notice Cut-off Time		Not applicable
(w)	Strike Date:		22 June 2018
			Currency Convention: As per Conditions
(x)	Strike Price:		Not applicable
(y)	Redemption Valuation Date:		16 June 2023
			Currency Convention: As per Conditions
(z)	Averaging:		Averaging does not apply to the Securities
(aa)	Observation Dates:		Not applicable
(bb)	Observation Period:		Not applicable
(cc)	Settlement Business Day:		Not applicable
(dd)	Cut-off Date:		Not applicable
(ee)	Identification information of Holders as provided by Condition 29:		Not applicable

DISTRIBUTION AND U.S. SALES ELIGIBILITY

43.	U.S. Selling Restrictions:		Not applicable – the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time
44.	Additional U.S. Federal income tax considerations:		The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
45.	Registered broker/dealer:		Not applicable
46.	TEFRA C or TEFRA Not Applicable:		TEFRA C
47.	Non-exempt Offer:		Applicable
	(i) Non-exempt Offer Jurisdictions:		Republic of Italy
	(ii) Offer Period:		The period from and including 19 June 2018 to and

including 22 June 2018, subject to any early closing or extension of the Offer Period, as indicated in Part B, item 6 below.

The Securities will be placed through door-to-door selling pursuant to Article 30 of the Italian Financial Services Act from (and including) 19 June 2018 to (and including) 22 June 2018.

- | | | |
|-------|---|----------------|
| (iii) | Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: | Not applicable |
| (iv) | General Consent: | Not applicable |
| (v) | Other Authorised Offeror Terms: | Not Applicable |

48. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:

- | | | |
|-----|----------------------|----------------|
| (a) | Selling Restriction: | Not applicable |
| (b) | Legend: | Not applicable |

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

49. Secured Securities other than Notional Value Repack Securities: Not applicable

50. Notional Value Repack Securities: Not applicable

Responsibility

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. To the best of the knowledge of the Issuer (who has taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained herein is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

By:



Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Application has been made for the Securities to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.) with effect from the Issue Date. The Issuer is not a sponsor of, nor is it responsible for the admission and trading of the Securities on the EuroTLX and no assurance can be given that any such application will be successful.

2. Ratings

Ratings: The Securities have not been rated.

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

Save for the fees of 4 per cent. of the issue price payable to Banca Generali and as discussed in the "*Potential Conflicts of Interest*" paragraph in the "*Risks*" section in the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer.

4. Performance of Underlying Reference and Other Information concerning the Underlying Reference

See the "*Risks*" section in the Base Prospectus for an explanation of the effect of the Underlying Reference on the value of an investment in the Securities and associated risks in investing in Securities.

Information on the past and future performance of the Underlying Reference is available on the website <https://www.ecb.europa.eu/>. The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Euroclear and Clearstream, Luxembourg

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: Issue Price (4 per cent of which is payable as commission to the Distributor)

Conditions to which the offer is subject: The offer of the Securities is conditional on their issue.

The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Securities for any reason, in consultation with the Distributor at any time on or prior to the Issue Date.

For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor will not be entitled to subscribe for or otherwise acquire the relevant Securities.

The Issuer reserves the right to increase the amount of Securities to be issued to over 50,000 Securities during the Offer Period. The Issuer will inform the public of the increase of the issue size by means of a notice to

be published on the website www.investimenti.bnpparibas.it.

The Issuer will determine the final amount of Securities issued up to a limit of 50,000. The final amount that is issued on 5 July 2018 will be admitted to trading on the EuroTLX. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of 22 June 2018.

Description of the application process:

Application to subscribe for the Securities can be made in Italy through the Distributor. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Distributor.

Investors may apply for the subscription of the Securities during normal Italian banking hours at the offices (*filiali*) of the Distributor from and including 19 June 2018 until and including 22 June 2018.

The Securities will also be distributed through door-to-door selling pursuant to Article 30 of the Italian Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended from time to time (the "**Italian Financial Services Act**") from and including 19 June 2018 to and including 22 June 2018.

Pursuant to Article 30, paragraph 6, of the Italian Financial Services Act, the validity and enforceability of contracts entered into through door-to-door selling is suspended for a period of 7 (seven) days beginning on the date of purchase by the relevant investor. Within such period investors may notify the relevant Distributor of their withdrawal without payment of any charge or commission.

The Distributor is responsible for the notification of any withdrawal right applicable in relation to the offer of the Securities to potential investors.

Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.

Applicants having no client relationship with the Distributor with whom the acceptance form is filed may be required to open a current account or to make a temporary non-interest bearing deposit of an amount equal to the market value of the Securities requested, calculated on the basis of the Issue Price of the Securities. In the event that the Securities are not allotted or only partially allotted, the total amount paid as a temporary deposit, or any difference with the market value of the Securities allotted, will be repaid to the applicant without charge by the Issue Date.

	By purchasing the Securities, the holders of the Securities are deemed to have knowledge of all the Conditions of the Securities and to accept such Conditions.
	Applications received by the Distributor prior to the start of the Offer Period or after the closing date of the Offer Period, will be considered as not having been received and will be void.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum subscription amount per investor: EUR 1,000 Maximum subscription amount per investor: 50,000 x Notional Amount.
	The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application.
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 Securities:	The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Distributor of the gross subscription moneys. The Securities will be cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Distributor on or around the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Publication by means of a notice published on the website www.investimenti.bnpparibas.it on the Issue Date.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	There are no pre-identified allotment criteria. The Distributor will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Distributor during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer. In the event that during the Offer Period the requests exceed the number of Securities to be issued, the Issuer will at its discretion, either, (i) proceed to increase the size of the offer or, (ii) early terminate the Offer Period and suspend the acceptance of further

requests.

Each investor will be notified by the Distributor of its allocation of Securities after the end of the Offer Period and in any event on or around the Issue Date.

No dealings in the Securities may take place prior to the Issue Date.

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

The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged by the intermediaries to the subscriber. See section "Italian Taxation" in the Base Prospectus.

7. **Placing and Underwriting**

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

The Distributor with the address set out below.

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

Not applicable.

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

BNP Paribas Securities Services, Milan Branch
Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milan, Italy.

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:

The placement activity will be carried out by:

Banca Generali
Corso Cavour 5/A
34132 Trieste
Italy
(the "**Distributor**")

No underwriting commitment will be undertaken by the Distributor.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable.

8. **EU Benchmarks Regulation**

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks:

Applicable: Amounts payable under the Securities are calculated by reference to the EUR/TRY Istanbul fixing rate, which is provided by the Borsa Istanbul.

As at the date of these Final Terms, the Borsa Istanbul 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 Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**BMR**").

As far as the Issuer is aware, the EUR/TRY Istanbul fixing rate does not fall within the scope of the BMR by virtue of Article 2 of the BMR.

PRO FORMA ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 5 June 2018 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 5 June 2018 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base

Element	Title	
		<p align="center">Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p>
<p>A.2</p>	<p>Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached</p>	<p>Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers, Banca Generali and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EU) and 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 [insert title of relevant Securities] (the "Securities") described in the Final Terms dated [insert date] (the "Final Terms") published by [] (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 Securities in [specify Member State(s)] 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 Securities during the period from and including 19 June 2018 to and including 22 June 2018 (the "Offer Period"), subject to any early closing or extension of the Offer Period.</p> <p>The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Securities for any reason, in consultation with the Distributor at any time on or prior to the Issue Date.</p> <p>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 will not be entitled to subscribe or otherwise acquire the relevant Securities.</p> <p>The Issuer reserves the right to increase the amount of Securities to be issued to over 50,000 Securities during the Offer Period. The Issuer will inform the public of the size increase by means of a notice to be published on the following webpage: investimenti.bnpparibas.it.</p> <p>The Securities will be placed through door-to-door selling pursuant to Article 30 of the Italian Financial Services Act from (and including) 19 June 2018 to (and including) 22 June 2018.</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in the Republic of Italy.</p>

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

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").	
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.	
B.4b	Trend Information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities, as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.	
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").	
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.	
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.	
B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In EUR		
		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)
	Revenues	431,472	399,805

Element	Title		
	Net income, Group share	26,940	23,307
	Total balance sheet	50,839,146,900	48,320,273,908
	Shareholders' equity (Group share)	515,239	488,299
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2017 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2017.</p>		
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 5 June 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	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.	
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.	
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.	
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>The Securities have not been rated.</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 by the assigning rating agency.</p>	
B.18	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 5 June 2018 (the "Guarantee").</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p>	

Element	Title	
		<p>The obligations under the guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations, subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	<p>The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.</p>
B.19/ B.4b	Trend information	<p><i>Macroeconomic environment</i></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 2017, global growth increased to about 3.5%, reflecting an improvement in all geographic regions. In the large developed countries, this increase in activity is leading to a tightening of, or a tapering of, accommodating monetary policy. However, with inflation levels still very moderate, the central banks are able to manage this transition very gradually, without compromising the economic outlook. The IMF expects worldwide growth to strengthen further in 2018 and has revised its forecast from +3.6% to +3.7%: the slight slowing down expected in the advanced economies should be more than offset by the forecast improvement in the emerging economies (driven by the recovery in Latin America and the Middle East, and despite the structural lower pace of economic growth in China).</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</p>

Element	Title	
		<p>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 financings. Some of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for example to a sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they could be brought to unwind large positions in relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <p>Macroeconomically, the impact of a rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for the United States and certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries.</p> <p>Between 2008 and 2017, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>It should be noted that debt-related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions.</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p>

Element	Title	
		<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 ("CRD4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total loss-absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies; - the General Data Protection Regulation ("GDPR") that became effective on 25 May 2018, moving the European data confidentiality environment forward and improving personal data protection within the European Union. Businesses run the risk of severe penalties if

Element	Title	
		<p>they do not comply with the standards set by the GDPR. This Regulation applies to all banks providing services to European citizens; and</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p><i>Cyber security and technology risk</i></p> <p>BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the BNP Paribas Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the BNP Paribas Group has set up a second line of defence within the risk function with the creation of the Risk ORC ICT Team dedicated to managing cyber security and technology risk. Thus, standards are regularly adapted to support BNPP's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).</p>
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France,

Element	Title		
	loaded CRD4)		
		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
	<p><i>Statements of no significant or material adverse change</i></p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as at 5 June 2018 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2017.	
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation ("BP²I") joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017 and has subsequently renewed the agreement for a period lasting until end-2021. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</p> <p>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</p>	

Element	Title	
		<p>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.19/ 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.19/ B.16	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2017, the main shareholders 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>

Element	Title	
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long-term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</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 by the assigning rating agency.</p>

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is FICRT 4007 DT. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: XS1841987115.</p> <p>The Common Code is: 184198711.</p> <p>The Certificates are governed by English law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is euro (" EUR ")
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are issued on an unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.</p> <p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the</p>

Element	Title	
		<p>redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</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 (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.</p> <p><i>Negative pledge</i></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p> <p><i>Events of Default</i></p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p> <p><i>Meetings</i></p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p><i>Governing law</i></p> <p>The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p><i>Interest</i></p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p><i>Redemption</i></p>

Element	Title	
		<p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed on 6 July 2023 as set out in Element C.18.</p> <p>The Securities may also be redeemed early for an Illegality, Administrator/Benchmark Event or a Disruption Event at their fair market value taking into account the Administrator/Benchmark Event plus accrued interest payable on the Redemption Date. The Securities may also be redeemed early for a force majeure.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not Applicable
C.11	Admission to Trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the EuroTLX.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the EUR/TRY Istanbul fixing rate as published daily on the Bloomberg page WMCO (the " Underlying Reference "). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 6 July 2023.
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>Final Payout</p> <p>Reverse Convertible Securities</p> <p>The "Final Payout" is an amount equal to: NA x</p> <p>(A) if no Knock-in Event has occurred:</p> <p>Constant Percentage 1; or</p>

Element	Title	
		<p>(B) if a Knock-in Event has occurred:</p> <p style="padding-left: 40px;">Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%)</p> <p><i>Description of the Payout</i></p> <p>The Payout comprises:</p> <ul style="list-style-type: none"> - if no Knock-in Event has occurred, a fixed percentage equal to the Constant Percentage 1; or - if a Knock-in Event has occurred and Option is Put, indexation to the value of the Underlying Reference(s) up to the Strike Percentage. <p>"Base Currency" means EUR.</p> <p>"Constant Percentage 1" means 100 per cent.</p> <p>"Constant Percentage 2" means 40 per cent.</p> <p>"Final Redemption Value" means the Underlying Reference Value.</p> <p>"Gearing" means 100 per cent.</p> <p>"Knock-in Determination Day" means the Redemption Valuation Date.</p> <p>"Knock-in Event" means the Knock-in Value is greater than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.</p> <p>"Knock-in Level" means 110 per cent.</p> <p>"Knock-in Value" means the Underlying Reference Value.</p> <p>"Option" means Put.</p> <p>"Price Source" means Bloomberg.</p> <p>"Put" means $\text{Max}(\text{Strike Percentage} - \text{Final Redemption Value}; 0\%)$</p> <p>"Redemption Valuation Date" means 16 June 2023.</p> <p>"Relevant Screen Page" means Bloomberg page WMCO.</p> <p>"Settlement Price" means, in respect of a Subject Currency and a Settlement Price Date, an amount (expressed as an amount of the Subject Currency) equal to the spot rate of exchange appearing on the Relevant Screen Page at the Valuation Time on such Settlement Price Date, for the exchange of such Subject Currency into the Base Currency.</p> <p>"Settlement Price Date" means (i) the Strike Date and (ii) the Valuation Date.</p>

Element	Title	
		<p>"SPS Redemption Valuation Date" means the Redemption Valuation Date.</p> <p>"SPS Valuation Date" means (i) the SPS Redemption Valuation Date, (ii) the Knock-in Determination Day and (iii) the Strike Date.</p> <p>"Strike Date" means 22 June 2018.</p> <p>"Strike Percentage" means 160 per cent.</p> <p>"Subject Currency" means Turkish lira ("TRY").</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of an SPS Valuation Date, the Settlement Price 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 the Underlying Reference and a SPS Valuation Date (i) the Underlying Reference Closing Price Value for the 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>"Valuation Time" means 4 p.m. London time.</p> <p><i>Automatic Early Redemption</i></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be an amount equal to:</p> <p>"SPS Automatic Early Redemption Payout", being:</p> $NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$ <p>"AER Exit Rate" means AER Rate.</p> <p>"AER Rate" means 0 per cent.</p> <p>"AER Redemption Percentage" means 100 per cent.</p> <p>"Automatic Early Redemption Event" means the SPS AER Value is less than or equal to the Automatic Early Redemption Level.</p> <p>"Automatic Early Redemption Level" means 90 per cent.</p> <p>"Automatic Early Redemption Valuation Date" and "Automatic Early</p>

Element	Title																																		
		<p>Redemption Date" means each such date set out in the table below.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="612 349 635 376">i</th> <th data-bbox="667 349 1038 416">Automatic Early Redemption Valuation Date</th> <th data-bbox="1059 349 1431 416">Automatic Early Redemption Date</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="612 450 635 477">1</td> <td data-bbox="667 450 879 477">18 December 2018</td> <td data-bbox="1059 450 1230 477">7 January 2019</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 517 635 544">2</td> <td data-bbox="667 517 815 544">21 June 2019</td> <td data-bbox="1059 517 1190 544">8 July 2019</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 584 635 611">3</td> <td data-bbox="667 584 879 611">18 December 2019</td> <td data-bbox="1059 584 1230 611">6 January 2020</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 651 635 678">4</td> <td data-bbox="667 651 815 678">22 June 2020</td> <td data-bbox="1059 651 1190 678">6 July 2020</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 719 635 745">5</td> <td data-bbox="667 719 879 745">21 December 2020</td> <td data-bbox="1059 719 1230 745">6 January 2021</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 786 635 813">6</td> <td data-bbox="667 786 815 813">22 June 2021</td> <td data-bbox="1059 786 1190 813">6 July 2021</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 853 635 880">7</td> <td data-bbox="667 853 879 880">23 December 2021</td> <td data-bbox="1059 853 1230 880">6 January 2022</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 920 635 947">8</td> <td data-bbox="667 920 815 947">22 June 2022</td> <td data-bbox="1059 920 1190 947">6 July 2022</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 987 635 1014">9</td> <td data-bbox="667 987 879 1014">22 December 2022</td> <td data-bbox="1059 987 1230 1014">6 January 2023</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 1055 635 1081">10</td> <td data-bbox="667 1055 815 1081">16 June 2023</td> <td data-bbox="1059 1055 1198 1081">6 July 2023,</td> </tr> </tbody> </table> <p>subject to adjustment.</p> <p>"Base Currency" means EUR.</p> <p>"NA" means EUR 1,000.</p> <p>"Price Source" means Bloomberg.</p> <p>"Relevant Screen Page" means Bloomberg page WMCO.</p> <p>"Settlement Price" means, in respect of a Subject Currency and a Settlement Price Date, an amount (expressed as an amount of the Subject Currency) equal to the spot rate of exchange appearing on the Relevant Screen Page at the Valuation Time on such Settlement Price Date, for the exchange of such Subject Currency into the Base Currency.</p> <p>"Settlement Price Date" means (i) the Strike Date and (ii) each Valuation Date.</p> <p>"SPS AER Value" means the Underlying Reference Value.</p> <p>"SPS Valuation Date" means (i) each Automatic Early Redemption Valuation Date and (ii) the Strike Date.</p> <p>"Strike Date" means 22 June 2018.</p> <p>"Subject Currency" means TRY.</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS</p>	i	Automatic Early Redemption Valuation Date	Automatic Early Redemption Date	1	18 December 2018	7 January 2019	2	21 June 2019	8 July 2019	3	18 December 2019	6 January 2020	4	22 June 2020	6 July 2020	5	21 December 2020	6 January 2021	6	22 June 2021	6 July 2021	7	23 December 2021	6 January 2022	8	22 June 2022	6 July 2022	9	22 December 2022	6 January 2023	10	16 June 2023	6 July 2023,
i	Automatic Early Redemption Valuation Date	Automatic Early Redemption Date																																	
1	18 December 2018	7 January 2019																																	
2	21 June 2019	8 July 2019																																	
3	18 December 2019	6 January 2020																																	
4	22 June 2020	6 July 2020																																	
5	21 December 2020	6 January 2021																																	
6	22 June 2021	6 July 2021																																	
7	23 December 2021	6 January 2022																																	
8	22 June 2022	6 July 2022																																	
9	22 December 2022	6 January 2023																																	
10	16 June 2023	6 July 2023,																																	

Element	Title	
		<p>Valuation Date, the Settlement Price 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 the Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the Underlying Reference Strike Price.</p> <p>"Valuation Date" means each Automatic Early Redemption Valuation Date.</p> <p>"Valuation Time" means 4 p.m. London time.</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or, in some cases, the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).</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.15 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from Bloomberg.

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p>Guarantor</p> <p>As defined in BNPP's 2017 Registration Document (in English) and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <p>(1) <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</p>

Element	Title	
		<p>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 tranced, 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 BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk;</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the</p>

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

Element	Title	
		<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, BNPP treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by BNPP, specifically the potential materialisation of a credit or market risk, or an operational risk, as well as a violation of the Group's code of conduct;</p> <p>(8) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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;

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • credit risk: credit risk is the risk of loss or adverse change in the financial situation resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which the BNP Paribas Cardif group is exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the BNP Paribas Cardif group holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering, etc.) are divided into two categories: assets credit risk and liabilities credit risk; • liquidity risk: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil 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>Risks</i></p> <p>This section summarises the principal risks that BNPP currently considers itself to face. They are presented in the following categories: risks related to the macroeconomic and market environment, regulatory risks and risks related to BNPP, its strategy, management and operations.</p> <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 BNPP'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 BNPP may increase</p>

Element	Title	
		<p>BNPP'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> <p>(j) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(k) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(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.</p> <p>(m) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>(n) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties.</p> <p>(o) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans and commitment to environmental responsibility.</p> <p>(p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(q) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>(r) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>(s) BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p>

Element	Title	
		<p>(t) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(u) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity.</p> <p>(v) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet, income statement and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p> <p>(w) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>(y) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>Issuer</p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p>Dependency Risk</p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities.</p> <p>Market Risk</p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p>Credit Risk</p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the</p>

Element	Title	
		<p><i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <p>Securities are unsecured obligations;</p> <p>Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged;</p> <p>the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement;</p> <p>exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities;</p> <p>there are specific risks in relation to Securities linked to an Underlying Reference from an emerging or developing market (including, without limitation, risks associated with political and economic uncertainty, adverse governmental policies, restrictions on foreign investment and currency convertibility, currency exchange rate fluctuations, possible lower levels of disclosure and regulation and uncertainties as to status, interpretation and application of laws, increased custodian costs and administrative difficulties and higher probability of the occurrence of a disruption or adjustment event). Securities traded in emerging or developing countries tend to be less liquid and the prices of such securities more volatile;</p> <p><i>Holder Risks</i></p>

Element	Title	
		<p>the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;</p> <p>in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</p> <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <p>a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p>certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</p> <p><i>Legal Risks</i></p> <p>the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities;</p> <p>expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which an investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment).</p> <p><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt</p>

Element	Title	
		<p>security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>exposure to a currency, similar market risks to a direct currency investment and market disruption</p> <p>The following risks are associated with SPS Products:</p> <p>Reverse Convertible Products</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and whether a knock-in event occurs.</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E – Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in the Republic of Italy. The issue price of the Securities is EUR 600 per Security.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	The Managers will be paid aggregate commissions equal to 4 per cent. of the issue price of the Securities. Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business. Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA RELATIVA AL PRESENTE PROSPETTO DI BASE

Le note di sintesi sono composte dagli elementi informativi richiesti dalla normativa applicabile noti come "Elementi". Detti Elementi sono numerati nelle sottostanti Sezioni da A ad E (A.1 - E.7). La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per questo tipo di Titoli, di Emittente e di Garante. Dal momento che taluni Elementi potrebbero non essere richiesti per questa specifica Nota di Sintesi, potrebbero esserci delle mancanze e/o dei salti nella sequenza numerica degli Elementi. Benché un Elemento debba essere inserito nella Nota di Sintesi in base al tipo di Titoli, e di Emittente e di Garante, è possibile che non vi siano informazioni pertinenti da fornire in relazione a detto Elemento. In tal caso, sarà inserita un breve descrizione dell'Elemento in questione unitamente alla specificazione "Non Applicabile".

Section A - Introduzione e avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza: la nota di sintesi dovrebbe essere letta come introduzione, e disposizione sui ricorsi	<ul style="list-style-type: none">• La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere intesa quale introduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Nella presente Nota di Sintesi, ove non diversamente specificato e ad eccezione del primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e BNPP datato 5 giugno 2018 e successive integrazioni, nell'ambito del Programma su Notes, Warrant e Certificates di BNPP B.V., BNPP e BNP Paribas Fortis Funding. Nel primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e di BNPP pubblicato in data 5 giugno 2018 nell'ambito del Programma su Notes, Warrant e Certificates di BNPP B.V., BNPP e BNP Paribas Fortis Funding.• Ogni decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base nel suo insieme, inclusi ogni eventuale documento incorporato mediante riferimento e le Condizioni Definitive.• Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in relazione alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro in cui è presentato il ricorso, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento legale.• Non sarà attribuita alcuna responsabilità civile all'Emittente o all'eventuale Garante in tale Stato Membro esclusivamente sulla base della presente nota di sintesi, inclusa ogni traduzione della stessa, a meno che essa sia fuorviante, imprecisa o incoerente quando letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive o, a seguito dell'attuazione delle relative disposizioni della Direttiva 2010/73/UE nello Stato

Elemento	Titolo	
		<p>Membro del caso, non offra, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, le informazioni fondamentali (come definite nell'Articolo 2.1(s) della Direttiva Prospetti) per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.</p>
<p>A.2</p>	<p>Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, periodo di validità e altre condizioni correlate</p>	<p>Fatte salve le condizioni indicate nel prosieguo, l'Emittente consente l'utilizzo del Prospetto di Base in relazione a un'Offerta di Titoli Non Esente da parte dei Collocatori, Banca Generali e di ogni intermediario finanziario autorizzato a effettuare tali offerte ai sensi della normativa applicabile di attuazione della Direttiva relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2014/65/UE) e che pubblica sul suo sito internet la seguente dichiarazione (con le informazioni tra parentesi quadre debitamente compilate con i relativi dati:</p> <p><i>“I sottoscritti [inserire la denominazione legale dell'intermediario finanziario] fanno riferimento all'offerta di [inserire il nome dei relativi Titoli] (i “Titoli”) descritti nelle Condizioni Definitive del [inserire data] (le “Condizioni Definitive”) pubblicate da [] (l'“Emittente”). In relazione all'offerta dell'Emittente di utilizzo a noi concesso del Prospetto di Base (come definito nelle Condizioni Definitive) in relazione all'offerta dei Titoli in[specificare lo/gli Stato/i Membro/i]] durante il Periodo di Offerta e subordinatamente alle condizioni di tale consenso, con la presente accettiamo l'offerta dell'Emittente in conformità ai Termini dell'Offerente Autorizzato (come definito nel Prospetto di Base) e confermiamo il nostro conseguente utilizzo del Prospetto di Base.”.</i></p> <p><i>Periodo di offerta:</i> il consenso dell'Emittente di cui sopra è concesso per Offerte Non Essenti di Titoli durante il periodo dal 19 giugno 2018 incluso al 22 giugno 2018 incluso (il "Periodo di Offerta"), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto di ritirare l'offerta e annullare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo, di concerto con il Collocatore in qualsiasi momento o prima della Data di Emissione.</p> <p>A scanso di equivoci, se una potenziale richiesta è stata presentata da un potenziale investitore e l'Emittente esercita tale diritto, ciascun potenziale investitore non avrà il diritto di sottoscrivere o acquisire in altro modo i relativi Titoli.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto di aumentare la quantità di Titoli da emettere oltre i 50.000 Titoli durante il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'aumento dell'offerta mediante un avviso da pubblicare sulla seguente pagina web: investimenti.bnpparibas.it.</p> <p>I Titoli saranno collocati attraverso la vendita porta a porta ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza dal 19 giugno 2018 incluso al 22 giugno 2018 incluso.</p>

Elemento	Titolo	
		<p><i>Condizioni del consenso:</i> Le condizioni del consenso dell'Emittente sono che tale consenso (a) sia valido soltanto durante il Periodo di Offerta; (b) si estenda soltanto all'utilizzo del Prospetto di Base per effettuare Offerte Non Esenti della relativa Tranche di Titoli nella Repubblica Italiana.</p>

Elemento	Titolo	
		<p>UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISTARE O CHE ACQUISTI TITOLI IN UN'OFFERTA NON ESENTE DA UN OFFERENTE AUTORIZZATO LO FARÀ, E LE OFFERTE E VENDITE DI TALI TITOLI A UN INVESTITORE DA PARTE DI TALE OFFERENTE AUTORIZZATO SARANNO EFFETTUATE, IN CONFORMITÀ AI TERMINI E ALLE CONDIZIONI DELL'OFFERTA IN ESSERE TRA TALE OFFERENTE AUTORIZZATO E IL PREDETTO INVESTITORE, INCLUSI ACCORDI RELATIVI A PREZZO, RIPARTO, SPESE E REGOLAMENTO. LE INFORMAZIONI PERTINENTI SARANNO FORNITE DALL'OFFERENTE AUTORIZZATO AL MOMENTO DI TALE OFFERTA.</p>

Section B - Emittenti e Garanti

Elemento	Titolo	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	BNP Paribas Issuance B.V. ("BNPP B.V." o l'"Emittente").
B.2	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ paese di costituzione	L'Emittente è stata costituita nei Paesi Bassi in forma di società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese, con sede legale in Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Paesi Bassi.
B.4b	Informazioni sulle tendenze	BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali Notes, Warrant o Certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNP Paribas (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura e/o titoli di garanzia da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Di conseguenza, le Informazioni sulle tendenze descritte in relazione a BNPP si applicheranno anche a BNPP B.V.
B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP B.V. è una controllata al 100% di BNPP. BNP Paribas è la holding ultima di un gruppo di società e gestisce le operazioni finanziarie per tali società controllate (collettivamente il "Gruppo BNPP").
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile in quanto nel Prospetto di Base a cui la presente Nota di sintesi si riferisce non sono disponibili previsioni o stime sugli utili relativamente all'Emittente.
B.10	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:	

Elemento	Titolo	
	Dati Finanziari Annuali Comparativi - In EUR	
		31/12/2017 (certificati)
		31/12/2016 (certificati)
	Ricavi	431.472
	Reddito netto, quota del Gruppo	26.940
	Totale bilancio	50.839.146.900
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	515.239
	<i>Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</i>	
	Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale di BNPP B.V. dal 31 dicembre 2017 e non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP B.V. successivamente al 31 dicembre 2017.	
B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente	Non applicabile, in quanto alla data del 5 giugno 2018 e per quanto a conoscenza dell'Emittente interessato non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente successivamente al 31 dicembre 2017.
B.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali Notes, Warrant o Certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNP Paribas (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura e/o titoli di garanzia da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Di conseguenza, le Informazioni sulle tendenze descritte in relazione a BNPP si applicheranno anche a BNPP B.V. Si veda anche l'Elemento B.5 di cui sopra.
B.15	Principali attività	L'attività principale dell'Emittente consiste nell'emettere e/o acquisire strumenti finanziari di qualsiasi natura e nello stipulare contratti correlati per conto di vari enti nell'ambito del Gruppo BNPP.
B.16	Azionisti di controllo	BNP Paribas detiene il 100% del capitale sociale dell'Emittente.
B.17	Rating sollecitati	I rating del credito a lungo termine di BNPP B.V. sono A con outlook stabile (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) e i rating del credito a breve termine di BNPP B.V. sono A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Ai Titoli non è stato assegnato un rating. Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.

Elemento	Titolo	
B.18	Descrizione della Garanzia	<p>I Titoli saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente da BNP Paribas (“BNPP” o il “Garante”), ai sensi di un atto di garanzia di diritto inglese perfezionato da BNPP il 5 giugno 2018 o in prossimità di tale data (la “Garanzia”).</p> <p>Nell’eventualità di un bail-in di BNPP ma non di BNPP B.V., le obbligazioni e/o gli importi dovuti da BNPP ai sensi della garanzia saranno ridotti per riflettere tale eventuale modifica o riduzione applicata alle responsabilità di BNPP e derivante dall’applicazione di una misura di bail-in di BNPP da parte di un organismo di vigilanza incaricato (anche nel caso in cui la Garanzia non sia soggetta al bail-in).</p> <p>Le obbligazioni in conformità con la garanzia sono obbligazioni senior privilegiate (ai sensi dell’Articolo L.613-30-3-I-3° del <i>Code monétaire et financier</i> francese) e non garantite di BNPP e avranno pari priorità rispetto a ogni altra obbligazione non subordinata e non garantita presente e futura, fatte salve le eccezioni di volta in volta rese obbligatorie ai sensi del diritto francese.</p>
B.19	Informazioni sul Garante	
B.19/B1	Denominazione legale e commerciale dell’Emittente	BNP Paribas
B.19/B2	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ paese di costituzione	Il Garante è stato costituito in Francia nella forma di una società per azioni (société anonyme) ai sensi della legge francese, e ha ottenuto l’autorizzazione a operare quale banca con sede centrale al numero 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia.
B.19/B.4b	Informazioni sulle tendenze	<p>Contesto macroeconomico</p> <p>I risultati di BNPP sono influenzati dal contesto macroeconomico e di mercato. Data la natura della sua attività, BNPP è particolarmente sensibile alle condizioni macroeconomiche e di mercato in Europa, che negli ultimi anni sono state a volte impegnative e volatili.</p> <p>Nel 2017 la crescita globale ha segnato un incremento non lontano dal 3,5%, riflettendo il miglioramento in atto in tutte le aree geografiche. Nei maggiori paesi sviluppati, questo rafforzamento dell’attività sta determinando una stretta, o quantomeno un allentamento, della politica monetaria accomodante. L’inflazione ancora molto contenuta consente tuttavia alle banche centrali di gestire con estrema gradualità questa transizione, senza compromettere le prospettive economiche. Nel 2018, il FMI anticipa un ulteriore irrobustimento della crescita mondiale e ha corretto la sua stima dal 3,6% al 3,7%: la lieve frenata attesa nelle economie sviluppate dovrebbe essere più che compensata dal previsto recupero delle economie emergenti (trainate dalla ripresa</p>

Elemento	Titolo	
		<p>dell’America Latina e del Medio Oriente, e nonostante il rallentamento strutturale dell’espansione economica della Cina).</p> <p>In questo scenario, possiamo identificare due tipologie di rischi:</p> <p><i>Rischi di instabilità finanziaria derivanti dalla gestione delle politiche monetarie</i></p> <p>Vanno evidenziati due ordini di rischi: un brusco aumento dei tassi d’interesse e il mantenimento per un periodo troppo esteso dell’attuale politica monetaria, di segno fortemente accomodante.</p> <p>Da una parte, la stabile stretta della politica monetaria negli Stati Uniti (iniziata nel 2015) e la politica monetaria meno accomodante nell’eurozona (dal gennaio 2018 scatta una riduzione programmata degli acquisti di titoli) comportano rischi di turbolenze finanziarie. Bisogna forte evidenziare soprattutto il rischio di un rialzo mal governato dei tassi d’interesse di lungo periodo, nello scenario di un aumento inatteso dell’inflazione o di una stretta non prevista delle politiche monetarie. Se si concretizzasse, questo rischio potrebbe ripercuotersi negativamente sui mercati finanziari e in particolare su quelli caratterizzati da premi per il rischio estremamente ridotti rispetto alle loro medie storiche, dopo un decennio di politiche monetarie accomodanti (crediti a società o paesi non-investment grade, alcuni settori dei mercati azionari, comparto immobiliare ecc.).</p> <p>D’altra parte, nonostante la ripresa registrata da metà 2016, i tassi di interesse restano bassi, il che potrebbe continuare a incoraggiare un’eccessiva assunzione di rischio tra alcuni operatori del sistema finanziario: allungamento delle scadenze di finanziamenti e attivi in portafoglio, politica meno restrittiva nella concessione di prestiti e un incremento dei finanziamenti tramite ricorso all’indebitamento. Alcuni di questi attori (compagnie assicurative, fondi pensione, asset manager ecc.) presentano una dimensione sempre più sistemica e, in caso di turbolenza dei mercati (associata per esempio a un brusco balzo dei tassi d’interesse e/o a una brusca correzione dei prezzi), potrebbero essere spinti a liquidare posizioni rilevanti in un mercato scarsamente liquido.</p> <p><i>Rischi sistemici correlati all’aumento del debito</i></p> <p>Da una prospettiva macroeconomica, l’impatto di un aumento dei tassi potrebbe essere considerevole per i paesi con un elevato rapporto fra debito pubblico e/o privato e il PIL. È soprattutto il caso degli Stati Uniti e di alcuni paesi europei (in particolare la Grecia, l’Italia e il Portogallo), i cui indici di indebitamento rispetto al PIL superano spesso il 100%, ma sono coinvolti anche i paesi emergenti.</p> <p>Fra il 2008 e il 2017, questi ultimi hanno registrato un marcato incremento del loro debito, incluso il debito in valuta nei confronti di creditori esteri. Il settore privato ha rappresentato la principale fonte di questo debito, ma un contributo minore è giunto anche dal settore pubblico, specialmente in Africa. Sono paesi particolarmente vulnerabili alla prospettiva di una stretta monetaria nelle</p>

Elemento	Titolo	
		<p>economie avanzate. I deflussi di capitale potrebbero incidere sui tassi di cambio, aumentare gli oneri per sostenere tale debito, importare inflazione e costringere le banche centrali dei paesi emergenti a una stretta delle condizioni di erogazione del credito. Si ridimensionerebbero le previsioni di crescita economica, potrebbero scendere i rating delle emissioni sovrane e, infine, si profilerebbero maggiori rischi per le banche. Malgrado l'esposizione contenuta del Gruppo BNP Paribas verso i mercati emergenti, la vulnerabilità di queste economie può generare turbolenze nel sistema finanziario globale in grado di coinvolgere il Gruppo e, potenzialmente, di alterarne i risultati.</p> <p>Va sottolineata la possibile emersione di un rischio legato al debito, non solo in caso di brusco rialzo dei tassi d'interesse bensì anche di eventuali shock negativi della crescita.</p> <p><i>Legislazione e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie</i></p> <p>Le modifiche recenti e future nelle leggi e nei regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie potrebbero incidere considerevolmente su BNPP. Le misure adottate di recente nonché le misure (o i relativi provvedimenti applicativi) ancora in via di definizione che producono o potrebbero produrre effetti sul BNPP includono in particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - le riforme strutturali che comprendono la legge francese in materia bancaria del 26 luglio 2013 che impone alle banche la creazione di filiali o l'esecuzione di operazioni interne di natura "speculativa" distintamente dalle tradizionali attività bancarie al dettaglio, la "Regola di Volcker" negli Stati Uniti che impone limiti su operazioni interne, finanziamenti e investimenti in fondi di private equity e hedge fund da parte di banche statunitensi ed estere, e le potenziali modifiche attese in Europa; - le normative che disciplinano il capitale: la Direttiva sui requisiti di capitale IV ("CRD4")/il Regolamento sui requisiti di capitale ("CRR"), lo standard internazionale per capacità di assorbimento totale di perdite ("TLAC") e la designazione di BNPP come istituzione finanziaria di importanza sistemica da parte del Financial Stability Board, organismo internazionale con il compito di monitorare il sistema finanziario mondiale; - il Meccanismo di Vigilanza Unico Europeo e l'ordinanza del 6 novembre 2014; - la Direttiva del 16 aprile 2014 in materia di sistemi di garanzia sui depositi e i relativi decreti delega e attuativi, la Direttiva del 15 maggio 2014 che istituisce un quadro di Risanamento e Risoluzione delle crisi bancarie, il Meccanismo di Risoluzione Unico che istituisce il Consiglio di Risoluzione Unico e il Fondo di Risoluzione Unico; - la Norma Finale della Federal Reserve statunitense che impone regole

Elemento	Titolo	
		<p>prudenziali più stringenti sulle operazioni statunitensi di importanti banche estere, in particolare l'obbligo di creazione di una holding intermediaria distinta negli Stati Uniti (capitalizzata e soggetta a regolamentazione) al fine di ospitare le filiali statunitensi;</p> <ul style="list-style-type: none"> - le nuove norme che regolamentano le attività in derivati over-the-counter ai sensi del Titolo VII della legge Dodd-Frank per la riforma di Wall Street e la difesa dei consumatori, in particolare i requisiti di margine per i prodotti derivati non liquidati e i derivati di titoli negoziati da intermediari su swap, principali negozianti di swap, intermediari su swap basati su titoli e principali operatori di swap basati su titoli, e le norme della Securities and Exchange Commission statunitense che richiede la registrazione delle banche e dei principali operatori di swap attivi su mercati derivati e obblighi di trasparenza e informazione sulle operazioni derivate; - la nuova Direttiva sui mercati degli strumenti finanziari (“MiFID”) e il Regolamento sui mercati degli strumenti finanziari (“MiFIR”), e i regolamenti europei che disciplinano la compensazione di alcuni prodotti derivati over-the-counter da parte di controparti centralizzate e gli obblighi di informativa sulle operazioni di finanziamento tramite titoli agli organismi centralizzati; - il Regolamento generale sulla protezione dei dati (“RGPD”), entrato in vigore il 25 maggio 2018, farà evolvere ulteriormente il quadro europeo in materia di riservatezza dei dati e rafforzerà la tutela dei dati personali all'interno dell'Unione europea. Le imprese rischiano pesanti penali in caso di mancato adeguamento agli standard definiti nel RGPD. Questo Regolamento si applica a tutte le banche che offrono servizi ai cittadini europei; e - il completamento di Basilea 3 pubblicato dal comitato di Basilea nel dicembre 2017, che ha introdotto una revisione della misurazione del rischio creditizio, del rischio operativo e del rischio di aggiustamento della valutazione del credito (“AVC”) per il calcolo degli attivi ponderati per il rischio. Queste misure dovrebbero entrare in vigore nel gennaio 2022 e saranno soggette a soglie minime di prodotto (basate su approcci standardizzati), che verranno applicate con gradualità a partire dal 2022 per raggiungere il livello definitivo nel 2027. <p>Inoltre, nel contesto normativo attuale sempre più severo, il rischio di non conformità alle leggi e normative esistenti, in particolare quelle relative alla protezione degli interessi dei clienti, è un rischio importante per il settore bancario, che potrebbe risultare in perdite e sanzioni elevate. Accanto al sistema di conformità, che copre nello specifico questo tipo di rischio, il Gruppo BNP Paribas mette l'interesse dei propri clienti, e più in generale delle parti interessate, al centro dei propri valori. Il nuovo codice di condotta adottato dal Gruppo BNP Paribas nel 2016 definisce valori e regole di</p>

Elemento	Titolo				
		<p>condotta precise in questo campo.</p> <p>Sicurezza informatica e rischio tecnologico</p> <p>La capacità di BNPP di esercitare la propria attività economica è intrinsecamente legata alla fluidità delle transazioni elettroniche, oltre che alla protezione e alla sicurezza delle risorse informatiche e tecnologiche.</p> <p>Il cambiamento tecnologico sta accelerando con la trasformazione digitale e il conseguente aumento del numero di circuiti di comunicazione, la proliferazione delle fonti di dati, la crescente automazione dei processi e il maggior ricorso a transazioni bancarie elettroniche.</p> <p>Il progresso e l'accelerazione nel cambiamento tecnologico stanno fornendo ai cybercriminali nuove possibilità per alterare, trafugare e divulgare dati. Il numero di attacchi è in aumento, con una portata e un grado di complessità superiori in tutti i settori, inclusi i servizi finanziari.</p> <p>L'esternalizzazione di un numero crescente di processi espone inoltre il Gruppo BNP Paribas a rischi strutturali di sicurezza informatica e di natura tecnologica, che hanno determinato la comparsa di potenziali vettori di attacco che i cybercriminali possono sfruttare.</p> <p>Di conseguenza, il Gruppo BNP Paribas ha predisposto una seconda linea di difesa nella funzione di rischio attraverso la creazione del Team di rischio ORC ICT dedicato alla gestione della sicurezza informatica e del rischio tecnologico. Pertanto, gli standard vengono regolarmente aggiornati al fine di sostenere l'evoluzione digitale e l'innovazione di BNPP, gestendo al tempo stesso le minacce in essere ed emergenti (per esempio reati informatici, spionaggio ecc.).</p>			
B.19/B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP è un leader europeo nei servizi bancari e finanziari e ha quattro mercati bancari retail nazionali in Europa: Francia, Belgio, Italia e Lussemburgo. È presente in 73 paesi e dispone di oltre 196.000 dipendenti, inclusi circa 149.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (collettivamente il “ Gruppo BNPP ”).			
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile in quanto nel Prospetto di Base a cui la presente Nota di sintesi si riferisce non sono disponibili previsioni o stime sugli utili relativamente al Garante.			
B.10	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.			
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati: Dati Finanziari Annuali Comparativi – In milioni di EUR	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%;"></td> <td style="width: 33%; text-align: center;">31/12/2017</td> <td style="width: 33%; text-align: center;">31/12/2016</td> </tr> </table>		31/12/2017	31/12/2016
	31/12/2017	31/12/2016			

Elemento	Titolo		
		(certificati)	(certificati)
Ricavi		43.161	43.411
Costo del rischio		(2.907)	(3.262)
Reddito netto, quota del Gruppo		7.759	7.702
		31/12/2017	31/12/2016
Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 a pieno carico, CRD4)		11,8%	11,5%
		31/12/2017	31/12/2016
		(certificati)	(certificati)
Totale bilancio consolidato		1.960.252	2.076.959
Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti		727.675	712.233
Voci consolidate dovute ai clienti		766.890	765.953
Patrimonio netto (quota del Gruppo)		101.983	100.665
Dati finanziari infrannuali comparativi per il periodo di tre mesi chiuso il 31 marzo 2018 – in milioni di EUR			
		1S18	1T 17
		(non certificati)	(non certificati)
Ricavi		10.798	11.297
Costo del rischio		(615)	(592)
Reddito netto, Quota del Gruppo		1.567	1.894
		31/03/2018	31/12/2017
Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 a pieno carico, CRD4)		11,6%	11,8%
		31/03/2018 (non certificati)	31/12/2017 (certificati)
Totale bilancio consolidato		2.150.517	1.960.252
Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti		734.053	727.675
Voci consolidate dovute ai clienti		789.912	766.890

Elemento	Titolo	
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	100.102
		101.983
	<p>Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</p> <p>Si veda l'Elemento B.12 di cui sopra nel caso del Gruppo BNPP.</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nei prospetti di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2017 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).</p>	
B.19/B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità del Garante	Non applicabile, in quanto alla data del 5 giugno 2018 e per quanto a conoscenza del Garante interessato non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante successivamente al 31 dicembre 2017.
B19/B.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	<p>Fatto salvo quanto previsto al paragrafo che segue, BNPP non è dipendente da altri soggetti del Gruppo BNPP.</p> <p>Nell'aprile 2004, BNPP ha avviato l'esternalizzazione dei Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT alla joint venture "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP²I), costituita con IBM France alla fine del 2003. BP²I fornisce Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT a BNPP e diverse controllate di BNPP in Francia (incluse BNP Paribas Personal Finance, BP2S e BNP Paribas Cardif), Svizzera e Italia. A metà dicembre 2011, BNPP ha rinnovato il suo contratto con IBM France fino alla fine del 2017, successivamente rinnovato per un periodo che terminerà alle fine del 2021. Alla fine del 2012, le parti hanno stipulato un contratto per estendere progressivamente questo accordo a BNP Paribas Fortis a partire dal 2013. La controllata svizzera è stata chiusa il 31 dicembre 2016.</p> <p>BP²I è sotto il controllo operativo di IBM France. BNP Paribas esercita una forte influenza su questa entità, di cui divide la proprietà in parti uguali (50/50) con IBM France. Il personale messo a disposizione di BP²I da BNP Paribas rappresenta metà del personale permanente di tale entità, i suoi fabbricati e centri di elaborazione appartengono al Gruppo, e la governance in atto offre a BNP Paribas il diritto contrattuale di vigilare sull'entità e riportarla entro il perimetro del Gruppo se necessario.</p> <p>IBM Luxembourg è responsabile dei servizi infrastrutturali e della produzione dati di alcune entità BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>Le operazioni di elaborazione dati di BancWest sono esternalizzate a Fidelity Information Services. L'elaborazione dati di Cofinoga France è esternalizzata a SDDC, una controllata interamente di proprietà di IBM.</p> <p>Si veda anche l'Elemento B.5 di cui sopra.</p>
B.15	Principali attività	BNP Paribas detiene posizioni importanti nei suoi due rami di attività principali:

Elemento	Titolo	
		<ul style="list-style-type: none"> • Attività e servizi bancari al dettaglio, che include: <ul style="list-style-type: none"> • Mercati domestici, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), l'attività bancaria retail italiana, • Belgian Retail Banking (BRB), • Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg Retail Banking (LRB); • Servizi finanziari internazionali, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Attività bancarie corporate e istituzionali (CIB), che include: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/B.16	Azionisti di controllo	<p>Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Al 31 dicembre 2017 gli azionisti principali erano <i>Société Fédérale de Participations et d'Investissement</i> ("SFPI"), una <i>société anonyme</i> di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 7,7% del capitale sociale, BlackRock Inc. che detiene il 5,1% del capitale sociale e il Granducato di Lussemburgo, che detiene l'1,0% del capitale sociale. Per quanto a conoscenza di BNPP, nessun azionista diverso da SFPI e BlackRock Inc. detiene più del 5% del suo capitale o dei suoi diritti di voto.</p>
B.17	Rating sollecitati	<p>I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A con outlook stabile (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 con outlook stabile (Moody's Investors Service Ltd.), A+ con outlook stabile (Fitch France S.A.S.) e AA (basso) con outlook stabile (DBRS Limited); i rating del credito a breve termine di BNPP sono A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S) e R-1 (medio) (DBRS Limited).</p>

Elemento	Titolo	
		Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.

Section C – Titoli

Elemento	Titolo	
C.1	Tipo e classe di Titoli/ ISIN	<p>I Titoli sono Certificati (“Certificati”, “Certificates”, o “Titoli”) e sono emessi in Serie. Il Numero di Serie è FICRT 4007 DT. Il numero di Tranche è 1.</p> <p>Il Codice ISIN è: XS1841987115.</p> <p>Il Codice Comune è: 184198711.</p> <p>I Certificati sono disciplinati dalla Legge Inglese.</p> <p>I Titoli sono regolati in contanti.</p>
C.2	Valuta	La valuta di questa Serie di Titoli è l'Euro (“ EUR ”).
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni all'offerta e alla vendita negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo, in Belgio, nella Repubblica Ceca, in Danimarca, in Finlandia, in Francia, in Germania, in Ungheria, in Irlanda, in Italia, in Lussemburgo, in Norvegia, in Polonia, in Portogallo, in Romania, in Spagna, in Svezia, nel Regno Unito, in Giappone e in Australia, e ai sensi della Direttiva sui Prospetti e delle leggi di ogni giurisdizione in cui i relativi Titoli sono offerti o venduti.
C.8	Diritti connessi ai Titoli	<p>I Titoli emessi ai sensi del Prospetto di Base avranno termini e condizioni relativi, tra l'altro, a:</p> <p>Status</p> <p>I Titoli sono emessi su base non garantita. I Titoli emessi su base non garantita sono obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente e avranno pari priorità tra esse.</p> <p>Imposte</p> <p>Il Portatore deve pagare tutte le tasse, imposte e/o spese derivanti dal rimborso dei Titoli e/o dalla consegna o dalla cessione del Diritto Spettante. L'Emittente detraerà dagli importi pagabili o dai beni consegnabili ai Portatori le tasse e spese non previamente detratte da importi pagati o da beni consegnati ai Portatori che l'Agente per il Calcolo determini essere attribuibili ai Titoli.</p> <p>I pagamenti saranno soggetti in ogni caso a (i) eventuali leggi fiscali o altre leggi e regolamenti agli stessi applicabili in luogo di pagamento, (ii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi di un contratto descritto nella Sezione</p>

Elemento	Titolo	
		<p>1471(b) dello U.S. Internal Revenue Code del 1986 (il “Codice”) o altrimenti imposte ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del Codice, di ogni regolamento o accordo ai sensi dello stesso, di ogni interpretazione ufficiale dello stesso, o di ogni legge di attuazione di un approccio intergovernativo agli stessi, e (iii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi della Sezione 871(m) del Codice.</p> <p>Inoltre, nella determinazione dell’importo della trattenuta o della detrazione prevista ai sensi della Sezione 871(m) del Codice, imposta in relazione a qualsiasi importo dovuto sui Titoli, l’Emittente sarà autorizzato a trattenere sul pagamento di qualsiasi “somma equivalente a dividendo” (secondo la definizione della Sezione 871(m) del Codice) un’aliquota del 30%.</p> <p><i>Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge)</i></p> <p>I termini dei Titoli non conterranno alcuna clausola di divieto di costituzione di garanzie reali.</p> <p><i>Eventi di Inadempimento</i></p> <p>I termini dei Titoli non conterranno eventi di inadempimento.</p> <p><i>Assemblee</i></p> <p>I termini dei Titoli conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Titoli per valutare questioni aventi un impatto sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i portatori, inclusi i portatori che non abbiano partecipato e votato all’assemblea del caso e i titolari che abbiano votato in maniera contraria alla maggioranza.</p> <p><i>Legge applicabile</i></p> <p>I Titoli, l’Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni), la Garanzia correlata ai Titoli e ogni obbligazione non contrattuale derivante da o in relazione ai Titoli, l’Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni) e la Garanzia in relazione ai Titoli saranno regolati e interpretati ai sensi del diritto inglese.</p>
C.9	Interessi/Rimborso	<p><i>Interessi</i></p> <p>I Titoli non maturano nè pagano interessi.</p> <p><i>Rimborso</i></p> <p>Salvo previo rimborso, acquisto o annullamento, ciascun Titolo verrà rimborsato il 6 luglio 2023 come stabilito nell’Elemento C.18.</p> <p>I Titoli possono anche essere rimborsati anticipatamente per una Illegalità, un Evento Amministratore/Benchmark o un Evento di Turbativa al loro equo valore di mercato tenendo conto dell’Evento Amministratore/Benchmark più</p>

Elemento	Titolo	
		<p>gli interessi maturati pagabili alla Data di Rimborso. I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente per una causa di forza maggiore.</p> <p>Rappresentante dei Portatori dei Titoli</p> <p>L'Emittente non ha nominato alcun Rappresentante dei Portatori dei Titoli.</p> <p>Si prega di fare riferimento anche alla voce C.8 di cui sopra per quanto riguarda i diritti connessi ai Titoli.</p>
C.10	Componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	Non Applicabile
C.11	Ammissione alla negoziazione	La domanda di ammissione è stata effettuata dall'Emittente (o per suo conto) affinché i Titoli siano ammessi alla negoziazione su EuroTLX.
C.15	Come il valore dell'investimento in titoli derivati è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	L'importo da pagare per il rimborso è calcolato facendo riferimento al tasso di cambio EUR/TRY di Istanbul come pubblicato giornalmente sulla pagina Bloomberg WMCO (il "Sottostante di Riferimento"). Si veda l'Elemento C.9 sopra e l'Elemento C.18 di seguito.
C.16	Scadenza dei titoli derivati	La Data di Scadenza dei Titoli è il 6 luglio 2023.
C.17	Procedura di Regolamento	<p>La Serie di Titoli è regolata in contanti.</p> <p>L'Emittente non può variare il regolamento.</p>
C.18	Rendimento degli strumenti derivati	<p>Si veda l'Elemento C.8 di cui sopra per i diritti connessi ai Titoli.</p> <p>Rimborso Finale</p> <p>Salvo previo rimborso o acquisto e annullamento, ogni Titolo attribuisce al proprio portatore il diritto di ricevere dall'Emittente alla Data di Rimborso un Importo di Regolamento in Contanti corrispondente al Payout Finale.</p> <p>Payout Finale</p> <p>Titoli Reverse Convertible</p> <p>Il "Payout Finale" è un importo pari a: $NA \times$</p> <p>(A) se non si è verificato alcun Evento Knock-in:</p> <p>Percentuale Costante 1; o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento Knock-in:</p>

Elemento	Titolo	
		<p style="text-align: center;">Max (Percentuale Costante 2 + Gearing x Opzione; 0%)</p> <p>Descrizione del Payout</p> <p>Il pagamento comprende:</p> <ul style="list-style-type: none"> - se non si è verificato alcun Evento Knock-in, una percentuale fissa pari alla Percentuale Costante 1; o - se si è verificato un Evento Knock-in e Option è Put, indicizzazione del valore del/i Sottostante/i di Riferimento fino alla Percentuale Strike. <p>“Valuta Base” indica EUR</p> <p>“Percentuale Costante 1” indica il 100 per cento.</p> <p>“Percentuale Costante 2” indica il 40 per cento.</p> <p>“Valore Finale di Rimborso” indica il Prezzo di Riferimento Finale del Sottostante di Riferimento.</p> <p>“Gearing” indica il 100 per cento.</p> <p>“Giorno di Determinazione del Knock-in” indica la Data di Valutazione del Rimborso.</p> <p>“Evento Knock-in” indica che il Valore Knock-in è maggiore del Livello Knock-in nel Giorno di Determinazione Knock-in.</p> <p>“Livello knock-in” indica il 110 per cento.</p> <p>“Valore Knock-in” indica il Prezzo di riferimento finale del Sottostante di Riferimento.</p> <p>“Opzione” indica Put.</p> <p>“Fonte del Prezzo” indica Bloomberg.</p> <p>“Put” indica Max (Percentuale Strike – Valore Finale di Rimborso; 0%)</p> <p>“Data di Valutazione del Rimborso” indica il 16 giugno 2023.</p> <p>“Pagina Schermo Pertinente” indica pagina Bloomberg WMCO.</p> <p>“Prezzo del Regolamento” indica, in relazione alla Valuta Oggetto e alla Data del Prezzo di Regolamento, un importo (espresso come importo della Valuta Oggetto) pari al tasso di cambio a pronti visualizzato nella Pagina Schermo Pertinente all’Orario di Valutazione in tale Data del Prezzo di Regolamento, per lo scambio di tale Valuta Oggetto nella Valuta Base.</p> <p>“Data del Prezzo di Regolamento” indica (i) la Data di Strike e (ii) la Data di Valutazione.</p>

Elemento	Titolo	
		<p>“Data di Valutazione del Rimborso SPS” indica la Data di Valutazione del Rimborso.</p> <p>“Data di Valutazione SPS” indica (i) la Data di Valutazione del Rimborso SPS, (ii) il Giorno di Determinazione del Knock-in e (iii) la Data di Strike.</p> <p>“Data di Strike” indica il 22 giugno 2018.</p> <p>“Percentuale Strike” indica il 160 per cento.</p> <p>“Valuta Oggetto” indica la lira turca ("TRY").</p> <p>“Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento” indica, in relazione a una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Regolamento in relazione a tale giorno.</p> <p>“Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento” indica, in relazione a un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike.</p> <p>“Prezzo di riferimento finale del Sottostante di Riferimento” indica, in relazione al Sottostante di Riferimento e alla Data di Valutazione SPS (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento rispetto a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il Prezzo di Strike del relativo Sottostante di Riferimento.</p> <p>“Data di Valutazione” indica la Data di Valutazione del Rimborso.</p> <p>“Orario di Valutazione” indica le ore 4:00 p.m. ora di Londra.</p> <p>Rimborso Anticipato Automatico</p> <p>Se in qualsiasi Data di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico si verifica un Evento di Rimborso Anticipato Automatico, i Titoli saranno rimborsati anticipatamente all'Importo di Rimborso Anticipato Automatico alla Data di Rimborso Anticipato Automatico.</p> <p>L'Importo del Rimborso Anticipato Automatico sarà pari a:</p> <p>“SPS Importo di Rimborso Anticipato Automatico”, ove:</p> <p>$NA \times (\text{Percentuale di Rimborso AER} + \text{Tasso di Uscita AER})$</p> <p>“Tasso di Uscita AER” indica Tasso AER.</p> <p>“Tasso AER” indica 0 per cento.</p> <p>“Percentuale di Rimborso AER” indica il 100 per cento.</p> <p>“Evento di Rimborso Anticipato Automatico” indica che il Valore AER</p>

Elemento	Titolo																																		
		<p>SPS è inferiore o uguale al Livello di Rimborso Anticipato Automatico.</p> <p>“Livello di Rimborso Anticipato Automatico” indica il 90 per cento.</p> <p>“Data di Valutazione Rimborso Anticipato Automatico” e “Data di Rimborso Anticipato Automatico” indicano ciascuna data indicata nella tabella seguente.</p> <table border="1" data-bbox="603 548 1445 1265"> <thead> <tr> <th data-bbox="603 548 635 577">i</th> <th data-bbox="667 548 1038 618">Data di Valutazione Rimborso Anticipato Automatico</th> <th data-bbox="1059 548 1431 618">Data di Rimborso Anticipato Automatico</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="603 651 635 680">1</td> <td data-bbox="667 651 863 680">18 dicembre 2018</td> <td data-bbox="1059 651 1230 680">7 gennaio 2019</td> </tr> <tr> <td data-bbox="603 714 635 743">2</td> <td data-bbox="667 714 826 743">1 giugno 2019</td> <td data-bbox="1059 714 1206 743">8 luglio 2019</td> </tr> <tr> <td data-bbox="603 777 635 806">3</td> <td data-bbox="667 777 863 806">18 dicembre 2019</td> <td data-bbox="1059 777 1230 806">6 gennaio 2020</td> </tr> <tr> <td data-bbox="603 840 635 869">4</td> <td data-bbox="667 840 839 869">22 giugno 2020</td> <td data-bbox="1059 840 1206 869">6 luglio 2020</td> </tr> <tr> <td data-bbox="603 902 635 931">5</td> <td data-bbox="667 902 863 931">21 dicembre 2020</td> <td data-bbox="1059 902 1230 931">6 gennaio 2021</td> </tr> <tr> <td data-bbox="603 965 635 994">6</td> <td data-bbox="667 965 839 994">22 giugno 2021</td> <td data-bbox="1059 965 1206 994">6 luglio 2021</td> </tr> <tr> <td data-bbox="603 1028 635 1057">7</td> <td data-bbox="667 1028 863 1057">23 dicembre 2021</td> <td data-bbox="1059 1028 1230 1057">6 gennaio 2022</td> </tr> <tr> <td data-bbox="603 1090 635 1120">8</td> <td data-bbox="667 1090 839 1120">22 giugno 2022</td> <td data-bbox="1059 1090 1206 1120">6 luglio 2022</td> </tr> <tr> <td data-bbox="603 1153 635 1182">9</td> <td data-bbox="667 1153 863 1182">22 dicembre 2022</td> <td data-bbox="1059 1153 1230 1182">6 gennaio 2023</td> </tr> <tr> <td data-bbox="603 1216 635 1245">10</td> <td data-bbox="667 1216 839 1245">16 giugno 2023</td> <td data-bbox="1059 1216 1206 1245">6 luglio 2023</td> </tr> </tbody> </table> <p>soggetta a modifica.</p> <p>“Valuta Base” indica EUR</p> <p>“NA” indica 1.000 EUR.</p> <p>“Fonte del Prezzo” indica Bloomberg.</p> <p>“Pagina Schermo Pertinente” indica pagina Bloomberg WMCO.</p> <p>“Prezzo del Regolamento” indica, in relazione alla Valuta Oggetto e alla Data del Prezzo di Regolamento, un importo (espresso come importo della Valuta Oggetto) pari al tasso di cambio a pronti visualizzato nella Pagina Schermo Pertinente all’Orario di Valutazione in tale Data del Prezzo di Regolamento, per lo scambio di tale Valuta Oggetto nella Valuta Base.</p> <p>“Data del Prezzo di Regolamento” indica (i) la Data di Strike e (ii) la Data di Valutazione.</p> <p>“Valore AER SPS” indica il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento.</p> <p>“Data di Valutazione SPS” indica (i) Data di Valutazione Rimborso</p>	i	Data di Valutazione Rimborso Anticipato Automatico	Data di Rimborso Anticipato Automatico	1	18 dicembre 2018	7 gennaio 2019	2	1 giugno 2019	8 luglio 2019	3	18 dicembre 2019	6 gennaio 2020	4	22 giugno 2020	6 luglio 2020	5	21 dicembre 2020	6 gennaio 2021	6	22 giugno 2021	6 luglio 2021	7	23 dicembre 2021	6 gennaio 2022	8	22 giugno 2022	6 luglio 2022	9	22 dicembre 2022	6 gennaio 2023	10	16 giugno 2023	6 luglio 2023
i	Data di Valutazione Rimborso Anticipato Automatico	Data di Rimborso Anticipato Automatico																																	
1	18 dicembre 2018	7 gennaio 2019																																	
2	1 giugno 2019	8 luglio 2019																																	
3	18 dicembre 2019	6 gennaio 2020																																	
4	22 giugno 2020	6 luglio 2020																																	
5	21 dicembre 2020	6 gennaio 2021																																	
6	22 giugno 2021	6 luglio 2021																																	
7	23 dicembre 2021	6 gennaio 2022																																	
8	22 giugno 2022	6 luglio 2022																																	
9	22 dicembre 2022	6 gennaio 2023																																	
10	16 giugno 2023	6 luglio 2023																																	

Elemento	Titolo	
		<p>Anticipato Automatico e (ii) la Data di Strike.</p> <p>“Data di Strike” indica il 22 giugno 2018.</p> <p>“Valuta Oggetto” indica la lira turca ("TRY").</p> <p>“Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento” indica, in relazione a una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Regolamento in relazione a tale giorno.</p> <p>“Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento” indica, in relazione a un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike.</p> <p>“Prezzo di riferimento finale del Sottostante di Riferimento” indica, in relazione al Sottostante di Riferimento e alla Data di Valutazione SPS (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento rispetto a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il Prezzo di Strike del relativo Sottostante di Riferimento.</p> <p>“Data di Valutazione” indica ogni Data di Valutazione Rimborso Anticipato Automatico.</p> <p>“Orario di valutazione” indica le ore 4:00 p.m. ora di Londra.</p> <p>Le suddette disposizioni sono soggette ad adeguamento come previsto nelle condizioni dei Titoli per tenere conto di eventi relativi al Sottostante di Riferimento o ai Titoli. Ciò potrebbe comportare rettifiche ai Titoli o, in alcuni casi, la chiusura anticipata dei Titoli a un importo di rimborso anticipato (Si veda Elemento C.9).</p>
C.19	Prezzo di riferimento finale del Sottostante	Il prezzo di riferimento finale del sottostante sarà determinato in conformità ai meccanismi di valutazione indicati nell'Elemento C.18 di cui sopra, a seconda.
C.20	Sottostante di Riferimento	Il Sottostante di Riferimento specificato nell'elemento C.15 sopra. Informazioni sul Sottostante di Riferimento possono essere ottenute da Bloomberg.

Section D - Rischi

Elemento	Titolo	
D.2	Rischi fondamentali relativi agli Emittenti e ai Garanti	I potenziali acquirenti dei Titoli emessi dovrebbero avere esperienze di investimento relativamente ad opzioni e negoziazione di opzioni e comprendere il rischio di negoziazione che i Titoli comportano. Un investimento in Titoli presenta alcuni rischi che dovrebbero essere valutati

Elemento	Titolo	
		<p>prima di effettuare ogni decisione di investimento. Alcuni rischi possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni sorte relativamente ai Titoli o la capacità del Garante di adempiere alle proprie obbligazioni relativamente alla Garanzia, alcuni dei quali sono indipendenti dal loro controllo. In particolare, l'Emittente e il Garante, congiuntamente al Gruppo BNPP, sono esposti ai seguenti rischi, connessi alla sua attività:</p> <p>Garante</p> <p>Come definito nel Documento di Registrazione (in inglese) e nella Relazione Finanziaria Annuale di BNPP del 2017, otto categorie principali di rischio sono inerenti alle attività di BNPP:</p> <p>(1) <i>Rischio di Credito</i> - Il Rischio di Credito è la conseguenza derivante dalla probabilità che una banca mutuataria o una controparte non riesca ad adempiere alle sue obbligazioni nei termini previsti. La probabilità di inadempimento e l'importo atteso a fronte dell'esposizione debitoria nel caso in cui si verifichi l'inadempimento sono componenti chiave nella valutazione della qualità del credito;</p> <p>(2) Cartolarizzazione del portafoglio bancario - La Cartolarizzazione è un'operazione o uno schema in base al quale il rischio di credito associato a un'esposizione o a un pool di esposizioni è diviso in tranches, aventi le seguenti caratteristiche:</p> <ul style="list-style-type: none"> • i pagamenti effettuati nell'operazione o nel piano dipendono dalla performance dell'esposizione o del pool di esposizioni; • la subordinazione di alcune tranches determina la distribuzione delle perdite durante il periodo di trasferimento del rischio. <p>Ogni impegno (ivi inclusi derivati e linee di liquidità) accordato a un'operazione di cartolarizzazione dev'essere trattato come esposizione cartolarizzata. La maggior parte di tali impegni sono detenuti nel portafoglio bancario prudenziale.</p> <p>(3) <i>Rischio di Credito di Controparte</i> - Il Rischio di Credito di Controparte è la traduzione del rischio di credito intrinseco nelle transazioni finanziarie, negli investimenti e/o nelle operazioni di pagamento tra controparti. Tali transazioni includono contratti bilaterali come contratti derivati over-the-counter ("OTC") nonché i contratti sottoscritti attraverso stanze di compensazione. L'importo del rischio può variare nel tempo, in linea con le variazioni dei parametri di mercato che di conseguenza influenzano il reinvestimento dell'importo delle relative transazioni;</p>

Elemento	Titolo	
		<p>il rischio di controparte risiede nella probabilità che la controparte non adempia ai propri obblighi di pagare a BNPP il pieno valore attuale dei flussi relativi a una transazione o a un portafoglio per il quale BNPP è un beneficiario netto; il rischio di controparte è inoltre legato al costo di sostituzione di un derivato o di un portafoglio in caso di inadempimento della controparte. Pertanto può essere considerato un rischio di mercato in caso di inadempimento o un rischio contingente.</p> <p>(4) <i>Rischio di Mercato</i> - Il Rischio di Mercato è il rischio di incorrere in una perdita di valore di mercato a causa delle contrarie tendenze nel mercato dei prezzi o di taluni parametri, siano essi direttamente osservabili o meno.</p> <p>I parametri di mercato osservabili includono, ma non sono limitati a, tassi di cambio, prezzi di titoli e materie prime (sia quotati che ottenuti facendo riferimento a un'attività simile), prezzo dei derivati, e altri parametri che possono essere direttamente desunti da essi, quali tassi di interesse, spread di credito, volatilità e correlazioni implicate o altri parametri simili.</p> <p>I fattori non osservabili sono quelli basati su assunzioni operative, come parametri contenute nei modelli o basati su analisi statistiche o economiche, non accertabili sul mercato.</p> <p>Nel portafoglio di negoziazione a reddito fisso, gli strumenti di credito sono valutati sulla base dei rendimenti obbligazionari e degli spread di credito, che rappresentano i parametri di mercato allo stesso modo dei tassi di interesse o dei tassi di cambio. Il rischio di credito crescente sull'emittente dello strumento di debito è pertanto una componente del rischio di mercato conosciuta come rischio emittente.</p> <p>La liquidità è un'importante componente del rischio di mercato. In momenti di liquidità limitata o assente, gli strumenti o i beni potrebbero non essere negoziabili o potrebbero non essere negoziabili al valore stimato. Tale situazione può peggiorare, ad esempio, a causa di scarsi volumi di negoziazione, restrizioni legali o forte squilibrio tra domanda e offerta per alcune attività.</p> <p>Il rischio di mercato correlato alle attività bancarie comprende i rischi associati al tasso d'interesse e al tasso di cambio derivanti dalle attività di intermediazione bancaria;</p> <p>(5) <i>Rischio di liquidità</i> - Il rischio di liquidità è il rischio che BNPP non sarà in grado di onorare i propri impegni o smobilizzare o pagare una posizione a causa dello scenario di mercato o di fattori idiosincratichi (ossia specifici di BNP Paribas), entro un dato periodo di tempo e a un costo ragionevole.</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Il rischio di liquidità riflette il rischio che il Gruppo BNPP non sia in grado di adempiere i requisiti di liquidità o di garanzia correnti o futuri previsti o imprevisi, in tutti gli orizzonti temporali, dal breve al lungo termine.</p> <p>Questo rischio può derivare dalla riduzione delle fonti di finanziamento, dalla diminuzione degli impegni di finanziamento, da una riduzione della liquidità di alcuni attivi o da un incremento delle richieste di margine di liquidità o di garanzia. Può inoltre essere legato alla banca stessa (rischio di reputazione) o a fattori esterni (rischi su alcuni mercati).</p> <p>Il rischio di liquidità del Gruppo BNPP è gestito conformemente alla politica globale sulla liquidità approvata del Comitato ALM del Gruppo BNPP. Questa politica è basata su principi di gestione concepiti per essere applicati sia in condizioni normali, sia in caso di crisi di liquidità. La posizione di liquidità del Gruppo BNPP è valutata sulla base di indicatori interni e coefficienti ;</p> <p>(6) <i>Rischio Operativo</i> - Il Rischio operativo è il rischio di incorrere in una perdita a causa dell'inadeguatezza o del mancato funzionamento dei processi interni, ovvero a causa di eventi esterni, sia che si tratti di eventi messi in atto in maniera deliberata, accidentali o naturali. La gestione del rischio operativo è basata su un'analisi della catena "causa-evento-effetto".</p> <p>I processi interni che danno adito a rischio operativo possono coinvolgere i dipendenti e/o i sistemi IT. Gli eventi esterni includono, ma non sono limitati a, alluvioni, incendi, terremoti e attacchi terroristici. Eventi di credito o di mercato come inadempienza o fluttuazioni nel valore non ricadono nell'ambito del rischio operativo.</p> <p>Il rischio operativo comprende la frode, i rischi collegati alle risorse umane, rischi legali, rischi di non conformità, rischi fiscali, rischi legati al sistema informativo, rischi di condotta (rischi collegati al collocamento di servizi finanziari inappropriati), rischi correlati a mancato funzionamento dei processi operativi, ivi incluse le procedure di concessione del credito e i modelli di rischio, nonché ogni potenziale implicazione finanziaria derivante dalla gestione del rischio reputazionale;</p> <p>(7) <i>Rischio di compliance e reputazionale</i> - Ai sensi della legislazione francese, il rischio di "compliance" è il rischio di incorrere in sanzioni legali, amministrative o disciplinari, unitamente alle relative sostanziali perdite finanziarie che potrebbero essere imposte ad un istituto bancario a seguito dell'inadempimento con tutte le leggi, regolamentazioni, codici di condotta, standard di comportamento e</p>

Elemento	Titolo	
		<p>buone pratiche applicabili alle attività bancarie e finanziarie (ivi incluse le istruzioni formulate da un organo esecutivo, in modo particolare in applicazione di linee guida emanate da un organo di supervisione).</p> <p>Tale rischio, pertanto, costituisce una sotto-categoria del rischio operativo. Tuttavia, in considerazione del fatto che alcune implicazioni del rischio di compliance comportano più che una perdita esclusivamente finanziaria e possono danneggiare la reputazione dell'istituto, BNPP tratta il rischio di compliance separatamente.</p> <p>Il rischio reputazionale è il rischio di danneggiare la fiducia riposta in una società da parte dei suoi clienti, controparti, fornitori, dipendenti, azionisti, supervisori e ogni altra parte interessata la cui fiducia è condizione essenziale per la società nell'operatività quotidiana.</p> <p>Il rischio reputazionale è contingente in via prioritaria a tutti gli altri rischi sostenuti da BNPP, in particolare il possibile concretarsi di un rischio di credito o di mercato, o di un rischio operativo, oltre che di una violazione del codice di condotta del Gruppo;</p> <p>(8) <i>Rischio di assicurazione</i> - BNP Paribas Cardif è esposta ai seguenti rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • rischio di sottoscrizione: il rischio di sottoscrizione è il rischio di perdita finanziaria causata da un improvviso, inaspettato incremento delle richieste di risarcimento. A seconda del tipo di ramo assicurativo (vita, non vita), il rischio può essere statistico, macroeconomico o andamentale, o può essere correlato ad elementi di salute pubblica o a disastri; • rischio di mercato: il rischio di mercato è il rischio di una perdita finanziaria derivante da movimenti avversi sui mercati finanziari. Tali movimenti avversi si riflettono in particolare nelle fluttuazioni dei prezzi (tassi di cambio, prezzi di obbligazioni, azioni e materie prime, prezzi dei derivati, prezzi del mercato immobiliare ecc.) e derivano da oscillazioni dei tassi di interesse, degli spread di credito, della volatilità e delle correlazioni; • rischio di credito: il rischio di credito è il rischio di una perdita o di una variazione peggiorativa della situazione finanziaria derivante dalle fluttuazioni del merito di credito degli emittenti di titoli, delle controparti e di qualsiasi debitore a cui sia esposto il gruppo BNP Paribas Cardif. Tra i debitori, i rischi relativi a strumenti finanziari (incluse le

Elemento	Titolo	
		<p>banche in cui il gruppo BNP Paribas Cardif detiene depositi) e i rischi relativi a crediti generati dalle attività di sottoscrizione (raccolta premi, recupero della riassicurazione ecc.) sono distinti in due categorie: rischio di credito attività e rischio di credito passività;</p> <ul style="list-style-type: none"> • rischio di liquidità: il rischio di liquidità è il rischio di non essere in grado di adempiere ai requisiti di liquidità correnti o futuri previsti o imprevisti, derivanti da impegni assicurativi verso i titolari di polizze, a causa dell'impossibilità di vendere gli attivi con tempestività; e • rischio operativo: il rischio operativo è il rischio di perdita derivante da inadeguatezza o interruzione delle procedure interne, guasti IT o eventi esterni, di origine accidentale o naturale. Questi eventi esterni citati includono quelli di origine umana e naturale. <p><i>- Rischi</i></p> <p>La presente sezione sintetizza i rischi principali che BNPP ritiene attualmente di affrontare. Sono classificati nelle seguenti categorie: rischi legati al contesto macroeconomico e di mercato, rischi regolamentari e rischi legati a BNPP, alla sua strategia, al suo management e alla sua operatività.</p> <p>(a) Le difficili condizioni di mercato ed economiche hanno esercitato in passato e potrebbero continuare ad esercitare in futuro un effetto fortemente pregiudizievole sul contesto operativo per le istituzioni finanziarie e quindi sulla situazione finanziaria, sui risultati operativi e sul costo del rischio di BNPP.</p> <p>(b) Il referendum nel Regno Unito per l'uscita dall'Unione Europea può comportare un'elevata incertezza, volatilità e turbolenza nei mercati finanziari ed economici europei ed esteri e, di conseguenza, ripercuotersi negativamente sul contesto operativo di BNPP.</p> <p>(c) Dato l'oggetto della sua attività a livello geografico, BNPP può essere esposta a scenari o circostanze politiche, macroeconomiche e finanziarie specifiche di un determinato paese o regione.</p> <p>(d) L'accesso di BNPP alla provvista e il costo di provvista potrebbero risentire di un ritorno della crisi finanziaria, del peggioramento delle condizioni economiche, di ulteriori riduzioni dei rating, dell'aumento degli spread o di altri fattori.</p> <p>(e) Declassamenti dei rating di credito della Francia o di BNPP potrebbero accrescere il costo dell'indebitamento della stessa BNPP.</p> <p>(f) Mutamenti significativi dei tassi d'interesse potrebbero avere un impatto negativo sui ricavi o sulla redditività di BNPP.</p>

Elemento	Titolo	
		<p>(g) Lo scenario prolungato di tassi di interesse bassi comporta rischi sistemici impliciti e anche il superamento di questo scenario comporta rischi.</p> <p>(h) La solidità e la condotta di altre istituzioni finanziarie e partecipanti del mercato potrebbero avere un impatto negativo su BNPP.</p> <p>(i) BNPP potrebbe subire perdite significative sulle sue attività di negoziazione e di investimento a causa di oscillazioni e della volatilità del mercato.</p> <p>(j) BNPP potrebbe generare ricavi inferiori dalle sue attività di intermediazione e altre attività basate su commissioni e provvigioni durante periodi di crisi dei mercati.</p> <p>(k) Il protrarsi della discesa dei mercati può ridurre la liquidità dei mercati, rendendo più difficile vendere attività e conducendo potenzialmente a perdite significative.</p> <p>(l) Leggi e regolamenti adottati negli ultimi anni, soprattutto in risposta alla crisi finanziaria globale oltre che alle nuove proposte legislative, potrebbero avere un impatto significativo su BNPP e sul contesto finanziario ed economico in cui opera.</p> <p>(m) BNPP è soggetta a regimi di estesa regolamentazione in continua evoluzione nelle giurisdizioni in cui opera.</p> <p>(n) BNPP può incorrere in pesanti ammende e altre sanzioni amministrative e penali per il mancato adeguamento alle leggi e ai regolamenti applicabili; può inoltre subire perdite derivanti (o non derivanti) da controversie con privati.</p> <p>(o) Esistono rischi associati all'attuazione dei piani strategici e dell'impegno in materia di responsabilità ambientale di BNPP.</p> <p>(p) BNPP potrebbe incontrare difficoltà nell'integrare le società acquisite e potrebbe non essere in grado di realizzare i benefici attesi dalle sue acquisizioni.</p> <p>(q) L'intensa competizione fra operatori bancari e non bancari potrebbe incidere negativamente sulle entrate e sulla redditività di BNPP.</p> <p>(r) Un aumento sostanziale dei nuovi accantonamenti o un ammanco nel livello degli accantonamenti precedentemente registrati potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria di BNPP.</p> <p>(s) Le politiche, procedure e modalità di gestione dei rischi di BNPP, possono esporre la stessa a rischi non identificati o imprevisi, che potrebbero causare perdite significative.</p>

Elemento	Titolo	
		<p>(t) Le strategie di copertura di BNPP potrebbero non impedire perdite.</p> <p>(u) [Le rettifiche al valore di carico dei titoli e dei portafogli di derivati di BNPP e del suo debito potrebbero avere un impatto sull'utile netto e sul patrimonio netto.</p> <p>(v) Le previste modifiche dei principi contabili relative agli strumenti finanziari possono avere un impatto sullo stato patrimoniale, sul conto economico e sui coefficienti di capitale obbligatorio di BNPP, dando origine a costi aggiuntivi.</p> <p>(w) La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata qualora la reputazione di BNPP sia danneggiata.</p> <p>(x) L'interruzione o la violazione dei sistemi informatici di BNPP potrebbe comportare la perdita sostanziale di informazioni inerenti ai clienti, danni alla reputazione di BNPP e conseguenti perdite finanziarie.</p> <p>(y) Eventi esterni imprevedibili possono disturbare le attività di BNPP e causare perdite significative e costi aggiuntivi.</p> <p>Emittente</p> <p>I rischi principali sono descritti in precedenza relativamente a BNPP rappresentano anche i rischi principali cui è soggetta BNPP B.V., nonché ogni altra singola società o ente del Gruppo BNPP.</p> <p><i>Rischio derivante dai legami di dipendenza</i></p> <p>BNPP B.V. è una società operativa. Le attività di BNPP B.V. sono costituite dalle passività di altre società del Gruppo BNPP. La capacità di BNPP B.V. di adempiere alle proprie obbligazioni dipende dalla capacità delle altre società del Gruppo di adempiere alle loro obbligazioni. Relativamente ai titoli di sua emissione, la capacità di BNPP B.V. di adempiere alle obbligazioni sorte a fronte di tali titoli dipende dalla ricezione da parte di BNPP B.V. dei pagamenti effettuati ai sensi di alcuni accordi di copertura che sottoscrive con altre società del Gruppo BNPP.</p> <p><i>Rischio di Mercato</i></p> <p>BNPP B.V. assume esposizione al rischio di mercato derivanti da posizioni in tassi di interesse, tassi di cambio, prodotti azionari e materie prime, i quali sono tutti esposti a movimenti di mercato generali e specifici. Tuttavia, tali rischi sono coperti tramite sottoscrizione di contratti swap e opzioni e pertanto tali rischi sono da ritenersi mitigati, in linea di principio.</p> <p><i>Rischio di Credito</i></p> <p>BNPP B.V. ha una significativa concentrazione di rischio di credito in quanto</p>

Elemento	Titolo	
		<p>tutti i contratti OTC sono acquistati dalla capogruppo e dalle altre società del Gruppo BNPP. In considerazione degli obiettivi e dell'attività di BNPP e della circostanza che la capogruppo è sottoposta alla supervisione della Banca Centrale Europea e della Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, tali rischi sono ritenuti accettabili dal management. Il debito senior a lungo termine di BNP Paribas è dotato di rating A da Standard & Poor's e Aa3 da Moody's.</p> <p><i>Rischio di Liquidità</i></p> <p>L'Emittente ha una significativa esposizione al rischio di liquidità. Al fine di attenuare tale esposizione l'Emittente ha concluso accordi di compensazione (netting agreements) con la capogruppo e altri soggetti appartenenti al Gruppo BNPP.</p>
D.3	Rischi chiave relativi ai Titoli	<p>Oltre ai rischi (ivi incluso il rischio di inadempimento) che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle obbligazioni assunte relativamente ai Titoli o del Garante di adempiere alle obbligazioni assunte ai sensi della Garanzia, esistono determinati fattori che sono significativi allo scopo di valutare i rischi associati ai Titoli emessi ai sensi del Prospetto di Base, ivi inclusi:</p> <p><i>Rischio di Mercato</i></p> <p>Titoli sono obbligazioni non garantite;</p> <p>i Titoli che operano con leva finanziaria comportano livello di rischio più alto e in caso di perdite su tali Titoli, tali perdite possono essere più elevate rispetto a quelle riportate su un titolo simile che non è oggetto di leva;</p> <p>il prezzo di negoziazione dei Titoli è influenzato da vari fattori tra cui, a mero titolo esemplificativo (in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento), il prezzo del/i relativo/i Sottostante/i di Riferimento, il tempo restante alla scadenza o al rimborso e la volatilità, e tali fattori implicano che il prezzo di negoziazione dei Titoli può essere inferiore all'Importo del Rimborso Finale o all'Importo del Regolamento in Contanti o al valore del Diritto Spettante;</p> <p>l'esposizione al Sottostante di Riferimento in molti casi sarà ottenuta tramite la stipula da parte dell'Emittente di accordi di copertura e, in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento, i potenziali investitori sono esposti all'andamento di questi accordi di copertura e ad eventi che possono avere un effetto sugli accordi di copertura e, di conseguenza, il verificarsi di uno di questi eventi può avere un effetto sul valore dei Titoli;</p> <p>esistono rischi specifici relativi ai Titoli Legati a un Sottostante di Riferimento di un mercato emergente o in via di sviluppo (inclusi, a mero titolo esemplificativo, rischi associati a incertezze politiche ed economiche, politiche governative sfavorevoli, restrizioni agli investimenti stranieri e alla convertibilità delle valute, oscillazioni dei tassi di cambio delle valute,</p>

Elemento	Titolo	
		<p>possibili riduzioni dei livelli di informativa e di regolamentazione e incertezze sullo status, l'interpretazione e l'applicazione delle leggi, l'aumento dei costi di custodia e difficoltà amministrative e l'aumento della probabilità del verificarsi di un evento di turbativa o di rettifica). I Titoli negoziati in paesi emergenti o in via di sviluppo tendono a essere meno liquidi e i loro prezzi tendono a essere più volatili.</p> <p><i>Rischi legati ai Portatori dei Titoli</i></p> <p>le disposizioni sulle assemblee dei Portatori consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori;</p> <p>In alcune circostanze i Portatori potrebbero perdere l'intero valore del loro investimento.</p> <p><i>Rischi legati all'Emittente/Garante</i></p> <p>una riduzione dell'eventuale rating assegnato a titoli di debito in essere dell'Emittente o Garante (se applicabile) da parte di un'agenzia di rating potrebbe causare una riduzione del valore di negoziazione dei Titoli;</p> <p>potrebbero sorgere conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue);</p> <p><i>Rischi Legali</i></p> <p>il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può portare a una rettifica dei Titoli, il rimborso anticipato può avere come conseguenza una differenza tra l'importo pagabile al momento del rimborso programmato e l'importo che si prevede sia pagato al momento del rimborso programmato e, di conseguenza, il verificarsi di un evento di turbativa ulteriore e/o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità dei Titoli;</p> <p>i Titoli possono maturare spese e oneri fiscali;</p> <p>i Titoli potrebbero essere annullati in caso di illegalità o impraticabilità, e tale annullamento potrebbe avere come conseguenza il mancato realizzo, da parte di un investitore, di un profitto su un investimento nei Titoli;</p> <p>una decisione giudiziaria o un mutamento di una prassi amministrativa o una modifica della legge inglese o francese, a seconda dei casi, successivi alla data del Prospetto di Base potrebbero avere un impatto sostanzialmente pregiudizievole sul valore dei Titoli da essi influenzati;</p> <p><i>Rischi legati al Mercato Secondario</i></p> <p>l'unico mezzo attraverso il quale un Portatore può realizzare valore dal Titolo prima della sua Data di Rimborso consiste nella sua vendita al prezzo di mercato in vigore al momento dell'operazione in un mercato secondario disponibile, fermo restando che potrebbe non esistere alcun mercato secondario per i Titoli (il che potrebbe significare, per un investitore, dover</p>

Elemento	Titolo	
		<p>esercitare o attendere il rimborso dei Titoli, al fine di realizzare un valore superiore rispetto al valore di scambio);</p> <p>può darsi che non sia mai stabilito un mercato secondario attivo, o che questo sia illiquido, e che questo abbia un effetto negativo sul valore al quale un investitore può vendere i suoi Titoli (gli investitori potrebbero subire una perdita parziale o totale dell'importo del loro investimento).</p> <p><i>Rischi relativi ai Sottostanti di Riferimento</i></p> <p>Inoltre, esistono rischi specifici in relazione ai Titoli che sono legati a un Sottostante di Riferimento e un investimento in tali Titoli comporterà rischi significativi non associati a un investimento in un titolo di debito tradizionale. I fattori di rischio relativi ai Titoli Legati a un Sottostante di Riferimento includono:</p> <p>esposizione a una valuta, rischi di mercato simili a un investimento in valuta diretta e interruzioni del mercato.</p> <p>I seguenti rischi sono associati a prodotti SPS</p> <p>Prodotti Reverse Convertible</p> <p>Gli investitori possono essere esposti a una perdita parziale o totale dell'investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento e dal verificarsi della clausola di Knock-in.</p> <p>In relazione a un'emissione di Titoli, ulteriori rischi relativi a tali Titoli indicati nella sezione "Rischi" del Prospetto di Base possono essere riassunti nella relativa nota di sintesi della singola emissione allegata alle Condizioni Definitive.</p>
D.6	Avvertenza relativa ai rischi	<p>Si veda l'Elemento D.3 di cui sopra</p> <p>Nel caso di insolvenza dell'Emittente o qualora lo stesso non sia altrimenti in grado di, o disposto a, rimborsare i Titoli alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli.</p> <p>Qualora il Garante non sia in grado di, o non sia disposto a, adempiere le proprie obbligazioni ai sensi della Garanzia quando diventano dovute, un investitore può perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli.</p> <p>Inoltre gli investitori possono perdere tutto o parte del loro investimento nei Titoli in conseguenza dei termini e condizioni dei Titoli stessi.</p>

Section E - Offerta

Elemento	Titolo	
E.2b	Ragioni dell'offerta e utilizzo dei proventi	I proventi netti dell'emissione dei Titoli andranno a far parte dei fondi generali dell'Emittente. Tali proventi potranno essere utilizzati per mantenere posizioni in contratti di opzioni o di future o altri strumenti di copertura.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	Questa emissione di Titoli è offerta nell'ambito di un'Offerta non esente nella Repubblica Italiana. Il prezzo di emissione dei Titoli è pari a 600 EUR per Titolo.
E.4	Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione / offerta	I Collocatori riceveranno commissioni aggregate pari al 4% del prezzo di emissione dei Titoli. Ognuno di tali Collocatori e le sue collegate possono inoltre avere intrapreso, e possono intraprendere in futuro, operazioni di investment banking e/o di commercial banking con, e possono prestare altri servizi per, l'Emittente e il Garante e le loro collegate nel corso della normale attività. Diversamente da quanto sopra menzionato, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha un interesse rilevante nell'offerta, inclusi conflitti di interesse.
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente	Nessuna spesa è stata addebitata a un investitore dall'Emittente.