

**MiFID II product governance / target market assessment** – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes, taking into account the five categories in item 18 of the Guidelines published by ESMA on 5 February 2018, has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") MiFID II; and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate – investment advice, portfolio management, and non-advised sales and pure execution services subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable

**Final Terms dated 8 February 2019**

**BNP PARIBAS**

**(incorporated in France)**

**(the Issuer)**

**Issue of up to USD 25,000,000 Step Up Digital Fixed Rate Notes due 28 February 2026**

**under the €90,000,000,000**

**Euro Medium Term Note Programme**

**(the Programme)**

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

- (a) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 73 of Part A below, provided such person is a Dealer or Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (b) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorises, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

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

**PART A – CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Notes (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 5 July 2018 which received visa n° 18-288 from the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") and the Supplements to the Base Prospectus dated 6 August 2018 and 9 November 2018 which together constitute a base prospectus for the purposes of the Directive 2003/71/EC, as amended (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive, and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplements to the Base Prospectus (in each case, together with any documents incorporated therein by reference) are available for viewing at, and copies may be obtained from, BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch (in its capacity as Principal Paying Agent), 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg and (save in respect of the Final Terms) on the Issuer's website ([www.invest.bnpparibas.com](http://www.invest.bnpparibas.com)). The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) and these Final Terms will be available for viewing on the website of EuroTLX. A copy of these Final Terms and the Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will be sent free of charge by the Issuer to any investor requesting such documents. A summary of the Notes (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms.

1.	Issuer:	BNP Paribas
2.	(i) Series Number:	18835
	(ii) Tranche Number:	1
3.	Specified Currency:	United States Dollar (" <b>USD</b> ")
4.	Aggregate Nominal Amount:	
	(i) Series:	Up to USD 25,000,000
	(ii) Tranche:	Up to USD 25,000,000
5.	Issue Price of Tranche:	100.00 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6.	Minimum Trading Size:	Not Applicable
7.	(i) Specified Denominations:	USD 1,000
	(ii) Calculation Amount:	USD 1,000
8.	Issue Date and Interest Commencement Date:	28 February 2019
9.	Maturity Date:	28 February 2026
10.	Form of Notes:	Bearer
11.	Interest Basis:	Step up Digital Fixed Rate (further particulars specified below)
12.	Coupon Switch:	Not Applicable
13.	Redemption/Payment Basis:	Redemption at par  (See paragraph 38 below)
14.	Change of Interest Basis or Redemption/Payment Basis:	Not Applicable
15.	Put/Call Options:	Not Applicable
16.	Exchange Rate	Not Applicable
17.	Status of the Notes:	Senior Preferred

18.	Knock-in Event:	Not Applicable
19.	Knock-out Event:	Not Applicable
20.	Method of distribution:	Non-syndicated
21.	Hybrid Securities:	Not Applicable
22.	Tax Gross-Up:	Condition 6(d) ( <i>No Gross-Up</i> ) of the Terms and Conditions of the English Law Notes not applicable

#### PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

23.	Interest:	Applicable
	(i) Interest Period(s):	As per the Conditions
	(ii) Interest Period End Date(s):	Annually, on 28 February (or 29 February if the 28 is not falling end of February month) each year from and including 28 February 2020 to and including the Maturity Date.
	(iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s):	None
	(iv) Interest Payment Date(s):	Annually, on 28 February (or 29 February if the 28 is not falling end of February month) each year from and including 28 February 2020 to and including the Maturity Date.
	(v) Business Day Convention for Interest Payment Date(s):	Modified Following
	(vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent):	Not Applicable
	(vii) Margin(s):	Not Applicable
	(viii) Minimum Interest Rate:	Not Applicable
	(ix) Maximum Interest Rate:	Not Applicable
	(x) Day Count Fraction:	30/360, unadjusted
	(xi) Determination Dates:	Not Applicable
	(xii) Accrual to Redemption:	Not Applicable
	(xiii) Rate of Interest:	For i = 1 to 7 : Fixed Rate For i = 7 : Linked Interest
	(xiv) Coupon Rate:	Not applicable
24.	Fixed Rate Provisions:	Applicable

(i) Fixed Rate(s) of Interest:

i	Fixed Rate of Interest
1	1.80%
2	2.05%
3	2.30%
4	2.55%
5	3.05%
6	3.55%
7	4.05%

- (ii) Fixed Coupon Amount(s): Not applicable
- (iii) Broken Amount(s): Not Applicable
- (iv) Resettable Notes: Not Applicable
25. Floating Rate Provisions: Not Applicable
26. Screen Rate Determination: Not Applicable
27. ISDA Determination: Not Applicable
28. FBF Determination: Not Applicable
29. Zero Coupon Provisions: Not Applicable
30. Index Linked Interest Provisions: Not Applicable
31. Share Linked Interest Provisions: Not Applicable
32. Inflation Linked Interest Provisions: Not Applicable
33. Commodity Linked Interest Provisions: Not Applicable
34. Fund Linked Interest Provisions: Not Applicable
35. ETI Linked Interest Provisions: Not Applicable
36. Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions: Not Applicable
37. Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions: Digital coupon is applicable
- Rate(i)** means 1%
- “i” (i=7)** means the relevant SPS Valuation Date
- Digital Coupon Condition** means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Barrier Level
- Barriel Level** means 3%
- SPS Coupon Valuation Date** means Underlying Interest Determination Date
- SPS Valuation Date** means SPS Coupon Valuation Date(s)
- DC Barrier Value** means Underlying Reference Closing Price Value
- Strike Price Closing Value** is applicable
- Underlying Reference** means 12-month USD LIBOR

rate

**Underlying Interest Determination Date** means 2 (two) Business Days before the start of the Interest Period, i.e 26 February 2025

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

38. Additional Business Centre(s) (Condition 3(e) of the Terms and Conditions of the English Law Notes or Condition 3(e) of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be): London and New-York
39. Final Redemption: Calculation Amount x 100.00 per cent.
40. Final Payout: **SPS Payout**  
SPS Fixed Percentage Securities:  
*Constant Percentage 1*  
**Constant Percentage 1** means 100.00%
41. Automatic Early Redemption: Not Applicable
42. Issuer Call Option: Not Applicable
43. Noteholder Put Option: Not Applicable
44. Aggregation: Not Applicable
45. Index Linked Redemption Amount: Not Applicable
46. Share Linked Redemption Amount: Not Applicable
47. Inflation Linked Redemption Amount: Not Applicable
48. Commodity Linked Redemption Amount: Not Applicable
49. Fund Linked Redemption Amount: Not Applicable
50. Credit Linked Notes: Not Applicable
51. ETI Linked Redemption Amount: Not Applicable
52. Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption Amount: Not Applicable
53. Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount: Not Applicable
54. Early Redemption Amount: Not applicable
55. Provisions applicable to Physical Delivery: Not Applicable
56. Variation of Settlement:
- (i) Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Notes.
- (ii) Variation of Settlement of Physical Delivery Notes: Not Applicable

57. CNY Payment Disruption Event: Not Applicable

#### **GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

58. Form of Notes: Bearer Notes:  
New Global Note: No  
Temporary Bearer Global Note exchangeable for a Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event.
59. Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a): London and New York
60. Identification information of Holders: Not Applicable
61. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature): No
62. Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made and, if different from those specified in the Temporary Global Note, consequences of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment: Not Applicable
63. Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made: Not Applicable
64. Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions: Not Applicable
65. Masse (Condition 12 of the Terms and Conditions of the French Law Notes): Not Applicable
66. Governing law: English law
67. Calculation Agent: BNP Paribas Securities Services

#### **DISTRIBUTION**

68. (i) If syndicated, names of Managers (specifying Lead Manager): Not Applicable  
(ii) Date of Subscription Agreement: Not Applicable



## PART B – OTHER INFORMATION

### 1. Listing and Admission to trading

- (i) Listing and admission to trading: Application will be made for the Notes to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.) (the "Euro TLX").
- (ii) Estimate of total expenses related to admission to trading: Euro 1,800

### 2. Ratings Not Applicable

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

Investors shall be informed of the fact that the Authorised Offeror will receive from the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Notes equal to a maximum amount of 2.00% of the Aggregate Nominal Amount. All placement fees will be paid out upfront.

Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the Notes are costs for the Issuer, which include but are not limited to structuring costs, equal to an estimated amount of 1.77% Aggregate Nominal Amount.

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

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

- (i) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus.
- (ii) Estimated net proceeds: Aggregate Nominal Amount from which the Issuer will pay the placement fees as specified in Part B3 above
- (iii) Estimated total expenses: Euro1,800 in listing expenses

### 5. *Fixed Rate Notes only* – Yield Not Applicable

### 6. *Floating Rate Notes only* – Historic Interest Rates

Not Applicable

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

Not Applicable

### 8. OPERATIONAL INFORMATION

- (i) ISIN: XS1947928161
- (ii) Common Code: 194792816
- (iii) Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg approved by the Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number(s): Not Applicable
- (iv) Delivery: Delivery against payment



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

## 9. Public Offers

Offer Price:

The Issue Price (of which a maximum total amount of 2.00% of the Aggregate Nominal Amount is represented by commissions payable to the Authorised Offeror). Moreover, investors shall be aware that implicit in the Issue Price of the Notes are costs for the Issuer, which include but are not limited to structuring costs, equal to an estimated amount of 1.77% Aggregate Nominal Amount.

Conditions to which the offer is subject:

The Offer of the Notes is conditional on their issue.

The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Notes for any reason, in accordance with the Authorised Offeror at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Notes.

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Notes issued up to a limit of USD 25,000,000. The final amount that is issued on the Issue Date will be listed on the Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.). Notes will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Notes issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Notes which have been agreed to be purchased as of the Offer End Date.

Description of the application process:

From 8 February 2019 to and including 26 February 2019, or such earlier time as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by loading the following link [investimenti@bnpparibas.it](mailto:investimenti@bnpparibas.it) (the **Offer End Date**).

The Notes 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 8 February 2019 to and including 19 February 2019, subject to any early closing or extension of the Offer Period.

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.

Notes will also be distributed by Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. by means of distance communication techniques (tecniche di comunicazione a distanza) pursuant to article 32 of the Italian Financial Services Act. In this case, the investor may purchase the Certificates, after being identified by the Distributor, by using their personal password/identification codes. The Distributor is responsible for the notification of any withdrawal right applicable in relation to the offer of the Securities to potential investors.

Application to subscribe for the Notes can be made in Italy through the Distributor. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Distributor. Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Notes.

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

Minimum subscription amount per investor: USD 1,000.

Maximum subscription amount per investor: USD 25,000,000.

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

There are no pre-identified allotment criteria.

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

	the maximum amount of the Offer.
	In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors the Issuer, in accordance with the Authorised Offeror, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys.  The Notes are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.
Manner and date in which results of the offers are to be made public:	Publication by loading the following link <a href="http://investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a> in each case on or around 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 the indication whether dealing may begin before notification is made:	Each investor will be notified by the Authorised Offeror of its allocation of Notes after the end of the Offer Period.  No dealings in the Notes 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 to the subscriber.  For the Offer Price which includes the commissions payable to the Authorised Offeror see above "Offer Price".
<b>10. Placing and Underwriting</b>	Not Applicable
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	The Authorised Offeror identified in Paragraph 69 of Part A above
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not Applicable
Entities agreeing to underwrite the	The placement activity will be carried out by:

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

Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

When the underwriting agreement  
has been or will be reached:

Not Applicable

## ISSUE SPECIFIC SUMMARY

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

### Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP dated 5 July 2018 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP dated 5 July 2018.</b></li> <li>• <b>Any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.</b></li> <li>• <b>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.</b></li> <li>• <b>No civil liability will attach to the Issuer in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</b></li> </ul>
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Notes by Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.</p> <p><i>"We Banca Nazionale del Lavoro S.p.A, refer to the offer of Issue of up to USD 25,000,000 Step Up Digital Fixed Rate Notes due 28 February 2026 (the "Notes") described in the Final Terms dated 8 February 2019 (the "Final Terms") published by BNP Paribas (the "Issuer"). In consideration of the Issuer offering to grant its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in</i></p>

		<p><i>connection with the offer of the Notes in Italy during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus we hereby accept the offer by the Issuer in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Base Prospectus), and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly."</i></p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes from and including 8 February 2019 to and including 26 February 2019 (the "<b>Offer Period</b>").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in Italy.</p> <p><b>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</b></p>
--	--	---

## Section B - Issuer

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

		<p>pension funds, asset managers, etc.) have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for example to a sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they could be brought to unwind large positions in a relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <p>Macroeconomically, the impact of a rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for the United States and certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries.</p> <p>Between 2008 and 2017, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>It should be noted that debt-related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks.</p> <p><b><i>Legislation and Regulation applicable to Financial Institutions.</i></b></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on the Bank. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on the Bank notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe;</li> <li>• regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("<b>CRD 4</b>")/the Capital Requirements</li> </ul>
--	--	---



		<p>Regulation ("<b>CRR</b>"), the international standard for total-loss absorbing capacity ("<b>TLAC</b>") and the Bank's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014;</li> <li>• the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund;</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries;</li> <li>- the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions;</li> <li>- the new Markets in Financial Instruments Directive ("<b>MiFID II</b>") and Markets in Financial Instruments Regulation ("<b>MiFIR</b>"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies;</li> <li>- the General Data Protection Regulation ("<b>GDPR</b>") that became effective on 25 May 2018, moving the European data confidentiality environment forward and improving personal data protection within the European Union. Businesses run the risk of severe penalties if they do not comply with the standards set by the GDPR. This Regulation applies to all banks providing services to European citizens; and</li> <li>- the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("<b>CVA</b>") risk for the calculation of risk-weighted assets. These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised</li> </ul>
--	--	--

		<p>approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027.</p> <p>Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new Code of conduct adopted by the Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p><b>Cyber security and technology risk</b></p> <p>The Bank's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the Group has set up a second line of defence within the Risk Function with the creation of the Risk ORC ICT Team dedicated to managing cyber security and technology risk. Thus, standards are regularly adapted to support the Bank's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).</p>
<b>B.5</b>	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 73 countries and has more than 196,000 employees, including close to 149,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " <b>BNPP Group</b> " or the " <b>Group</b> ").
<b>B.9</b>	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Bank in the Base Prospectus to which this Summary relates.
<b>B.10</b>	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.]
<b>B.12</b>	Selected historical key financial information:	
	<b>Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR</b>	
		<b>31/12/2017</b> <b>(audited)</b>

Revenues	43,161	43,411
Cost of risk	(2,907)	(3,262)
Net income, Group share	7,759	7,702

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4)	11.8%	11.5%
	<b>31/12/2017 (audited)</b>	<b>31/12/2016 (audited)</b>
Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959
Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233
Consolidated items due to customers	766,890	765,953
Shareholders' equity (Group share)	101,983	100,665
<b>Comparative Interim Financial Data for the three-month period ended 31 March 2018 – In millions of EUR</b>		
	<b>1Q18 (unaudited)</b>	<b>1Q17 (unaudited)</b>
Revenues	10,798	11,297
Cost of Risk	(615)	(592)
Net income, Group share	1,567	1,894
	<b>31/03/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.6%	11.8%
Total consolidated balance sheet	<b>31/03/2018 (unaudited)</b>	<b>31/12/2017 (audited)</b>
Consolidated loans and receivables due from customers	2,150,517	1,960,252
Consolidated items due to customers	734,053	727,675
Shareholders' equity (Group share)	789,912	766,890
<b>Statements of no significant or material adverse change</b>		
There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).		
<b>B.13</b>	Events impacting the	Not applicable, as at 5 July 2018 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a

	Issuer's solvency	material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2017.]
<b>B.14</b>	<p>Dependence upon other group entities</p> <p>Part 1</p>	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNP Paribas SA began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation ("<b>BP<sup>2</sup>I</b>") joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP<sup>2</sup>I provides IT Infrastructure Management Services for BNP Paribas SA and several BNP Paribas subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif...), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNP Paribas renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</p> <p>BP<sup>2</sup>I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP<sup>2</sup>I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p>
<b>B.15</b>	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>• French Retail Banking (FRB),</li> <li>• BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking,</li> <li>• Belgian Retail Banking (BRB),</li> <li>• Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB);</li> </ul> </li> <li>• International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Europe-Mediterranean,</li> <li>• BancWest;</li> <li>• Personal Finance;</li> <li>• Insurance</li> <li>• Wealth and Asset Management</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>• Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Banking,</li> <li>• Global Markets,</li> <li>• Securities Services.</li> </ul> </li> </ul>

B.16	Controlling Shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2017, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" <b>SFPI</b> ") a <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.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long-term credit ratings are A with a positive 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).  The Notes have not been rated.

### Section C – Notes

Element	Title	
C.1	Type and class of Notes/ISIN	The Notes are issued in Series. The Series Number of the Notes is 18835. The Tranche number is 1.  The ISIN is: XS1947928161.  The Common Code is: 194792816.  The Notes are cash settled Notes.
C.2	Currency	The currency of this Series of Notes is United States dollars (" <b>USD</b> ").
C.5	Restrictions on free transferability	The Notes will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in <i>Subscription and Sale</i> and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Notes are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Notes	Notes issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:  <b>Status and Subordination (Ranking)</b>  The Notes are Senior Preferred Notes.  Senior Preferred Notes are Senior Preferred Obligations and are direct, unconditional, unsecured and senior obligations of the Issuer and rank and will at all times rank:  <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) <i>pari passu</i> among themselves and with other Senior Preferred Obligations;</li> <li>(b) senior to Senior Non Preferred Obligations; and</li> <li>(c) junior to present and future claims benefiting from other preferred exceptions.</li> </ul>

		<p>Subject to applicable law, in the event of the voluntary or judicial liquidation (<i>liquidation amiable ou liquidation judiciaire</i>) of the Issuer, bankruptcy proceedings or any other similar proceedings affecting the Issuer, the rights of Noteholders to payment under the Senior Preferred Notes rank:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>A. junior to present and future claims benefiting from other preferred exceptions; and</li> <li>B. senior to Senior Non Preferred Obligations.</li> </ul> <p><b>Ordinarily Subordinated Obligations</b> means any subordinated obligations or other instruments issued by the Issuer which rank, or are expressed to rank, <i>pari passu</i> among themselves, and are direct, unconditional, unsecured and subordinated obligations of the Issuer but in priority to <i>prêts participatifs</i> granted to the Issuer, <i>titres participatifs</i> issued by the Issuer and any deeply subordinated obligations of the Issuer (<i>engagements dits "super subordonnés", i.e. engagements subordonnés de dernier rang</i>)</p> <p><b>Senior Non Preferred Obligations</b> means any senior (<i>chirographaires</i>) obligations (including the Senior Non Preferred Notes) of, or other instruments issued by, the Issuer, which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in article L. 613-30-3-I-4°. of the French <i>Code monétaire et financier</i>.</p> <p><b>Senior Preferred Obligations</b> means any senior obligations (including the Senior Preferred Notes) of, or other instruments issued by, the Issuer, which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in article L. 613-30-3-I-3°. of the French <i>Code monétaire et financier</i>.</p> <p><b>"Existing Subordinated Notes"</b> means the Series listed below, provided that should any such Series be amended in any way which would result in allowing BNPP to issue subordinated notes ranking senior to such given Series, then such Series would be deemed to no longer constitute an Existing Subordinated Note</p> <p>ISIN:</p> <p>XS0111271267</p> <p>XS0123523440</p> <p>XS0142073419</p> <p>XS0152588298</p> <p>XS0214573023</p> <p>FR0000572646</p> <p>XS1120649584</p> <p>US05579T5G71</p> <p>XS1046827405</p> <p>(ii) <i>Ranking once no Existing Subordinated Notes are outstanding:</i></p> <p>Upon redemption or repurchase and cancellation of all of the Existing Subordinated Notes, the principal and interest of the Subordinated Notes will constitute direct, unconditional,</p>
--	--	--

unsecured and subordinated obligations of BNPP and will rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with:

(a) any obligations or instruments of BNPP that constitute Tier 2 Capital; and

(b) any other obligations or instruments of BNPP that rank or are expressed to rank equally with the Subordinated Notes.

The Subordinated Notes are issued pursuant to the provisions of Article L. 228-97 of the French *Code de Commerce*.

**"Eligible Creditors"** means creditors holding subordinated claims that rank or are expressed to rank senior to the Subordinated Notes.

For the avoidance of doubt the amended ranking provisions in this paragraph (ii) will apply automatically to any then outstanding Subordinated Notes as soon as no Existing Subordinated Notes will be outstanding without the need for any action from the Issuer.

***Negative pledge***

The terms of the Notes will not contain a negative pledge provision.

***Events of Default***

The terms of the Senior Preferred Notes will contain events of default including non-payment, non-performance or non-observance of the Issuer's obligations in respect of the Notes and the insolvency or winding up of the Issuer.

***Meetings***

The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders of such Notes to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.

***Taxation***

All payments in respect of Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by France or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such deduction or withholding is required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted.

Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 6 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6 of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code

		<p>of 1986 (the "<b>Code</b>") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Condition 6 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6 of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Notes, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.</p> <p><b>Governing law</b></p> <p>This Series of Notes is governed by English law.</p>																
C.9	Interest/Redemption	<p><b>Interest</b></p> <p>The Notes pay interest from their date of issue at the following rates:</p> <p>For i = 1 to 7 : Fixed Rate  For i = 7 : Linked Interest</p> <table border="1" data-bbox="616 1104 962 1547"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Fixed Rate of Interest</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>1.80%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>2.05%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>2.30%</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>2.55%</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>3.05%</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>3.55%</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>4.05%</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Interest Payment Date(s)</b> means Annually, on 28 February (or 29 February if the 28 is not falling end of February month) each year from and including 28 February 2020 to and including the Maturity Date.</p>	i	Fixed Rate of Interest	1	1.80%	2	2.05%	3	2.30%	4	2.55%	5	3.05%	6	3.55%	7	4.05%
i	Fixed Rate of Interest																	
1	1.80%																	
2	2.05%																	
3	2.30%																	
4	2.55%																	
5	3.05%																	
6	3.55%																	
7	4.05%																	



		<p><b>Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:</b></p> <p><b>Digital Coupon</b></p> <p><b>Rate(i)</b> means 1%</p> <p><b>“i” (i=7)</b> means the relevant SPS Valuation Date</p> <p><b>Digital Coupon Condition</b> means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Barrier Level</p> <p><b>Barriell Level</b> means 3%</p> <p><b>SPS Coupon Valuation Date</b> means Underlying Interest Determination Date</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means SPS Coupon Valuation Date(s)</p> <p><b>DC Barrier Value</b> means Underlying Reference Closing Price Value</p> <p><b>Strike Price Closing Value</b> is applicable</p> <p><b>Underlying Reference</b> means 12-month USD LIBOR rate</p> <p><b>Underlying Interest Determination Date</b> means 2 (two) Business Days before the start of the Interest Period</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means in respect of a SPS Valuation Date, the Underlying Reference Rate in respect of such day.</p> <p><b>Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 28 February 2026 at the following:</p> <p><b>SPS Payout</b></p> <p>SPS Fixed Percentage Securities:</p> <p><i>Constant Percentage 1</i></p> <p><b>Constant Percentage 1</b> means 100.00%</p> <p><b>Representative of Noteholders</b></p> <p>No representative of the Noteholders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Notes.</p>
<b>C.10</b>	Derivative component in the interest payment	<p>Payments of interest in respect of the Notes will be determined by reference to the performance of the Underlying Reference</p> <p>Please also refer to Elements C.9 above and C.18 below</p>
<b>C.11</b>	Admission to Trading	<p>Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.)</p>

<b>C.15</b>	How the value of the investment in derivative securities is affected by the value of the underlying assets	Not Applicable
<b>C.16</b>	Maturity	The Maturity Date of the Notes is 28 February 2026
<b>C.17</b>	Settlement Procedure	This Series of Notes is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
<b>C.18</b>	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Notes. See Element C.9 above for information on interest.  <b><i>Final Redemption</i></b> Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Note will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date at par.
<b>C.19</b>	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9
<b>C.20</b>	Underlying	The Underlying Reference specified in Element C.9 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from Reuters page LIBOR01 at 11:00 am London Time two business days before the start of the Interest Period.

## Section D- Risks

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

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

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

		<ul style="list-style-type: none"> <li>liquidity risk: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash requirements coming from insurance commitments to policyholders, because of an inability to sell assets in a timely manner; and</li> <li>operational risk: operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or external events, whether accidental or natural. These external events include those of human or natural origin.</li> </ul>
<b>D.3</b>	Key risks regarding the Notes	In addition to the risks relating to the Issuer (including the default risk) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme, including that the Notes are unsecured obligations, the trading market for Notes may be volatile and may be adversely impacted by many events, an active secondary market may never be established or may be illiquid and that this may adversely affect the value at which an investor may sell its Notes, (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment), the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Notes, or early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Notes, the Notes may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Notes, the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders, any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Notes affected by it, a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Notes, certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below).
<b>D.6</b>	Risk warning	In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Notes when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Notes.

### Section E - Offer

Element	Title	
<b>E.2b</b>	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Notes will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
<b>E.3</b>	Terms and conditions of the offer	This issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in Italy. The issue price of the Notes is 100.00 per cent. of their nominal amount.
<b>E.4</b>	Interest of natural and legal persons	Other than as mentioned above, and save for the fact that the distributor will receive from the Issuer placement fees included in the Issue Price of the Notes equal to a maximum amount of 1.50% of the

	involved in the issue/offer	Aggregate Nominal Amount, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer, including conflicting interests.
<b>E.7</b>	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

**Valutazione governance dei prodotti / mercato di riferimento ai sensi della MiFID II** – Esclusivamente ai fini del processo di approvazione dei prodotti di un produttore, la valutazione del mercato di riferimento rispetto alle Notes, tenuto conto delle cinque categorie di cui al punto 18 degli Orientamenti pubblicati da ESMA il 5 febbraio 2018, ha portato alla conclusione che: (i) il mercato di riferimento per le Notes è costituito da controparti qualificate, clientela al dettaglio e clientela professionale, ognuna quale definita nella Direttiva 2014/65/UE (con successive modifiche, "MiFID II") MiFID II; e (ii) tutti i canali di distribuzione delle Notes sono adeguati, inclusi la consulenza in materia di investimenti, la gestione del portafoglio, le vendite senza consulenza e i servizi di pura esecuzione; (iii) tutti i canali di distribuzione a controparti qualificate e clientela professionale sono adeguati; e (iv) i seguenti canali di distribuzione delle Notes alla clientela al dettaglio sono adeguati: consulenza in materia di investimenti, gestione del portafoglio e vendite senza consulenza e servizi di pura esecuzione subordinati ai requisiti di idoneità e adeguatezza del distributore ai sensi della MiFID II, come applicabile. Qualsiasi persona che successivamente offre, vende o raccomanda le Notes (un "distributore") dovrebbe prendere in considerazione la valutazione del mercato di riferimento del produttore; tuttavia, un distributore soggetto alla MiFID II è responsabile dello svolgimento della valutazione del proprio mercato di riferimento rispetto alle Notes (adottando o ridefinendo la valutazione del mercato di riferimento del produttore) e determinando canali di distribuzione adeguati, fatti salvi gli obblighi di idoneità e adeguatezza del distributore ai sensi della MiFID II, come applicabile.

**Condizioni finali datate 8 febbraio 2019**

**BNP PARIBAS**

**(di diritto francese)**

**(l'Emittente)**

**Emissione fino a USD 25.000.000 di Step Up Digital Fixed Rate Notes, con scadenza 28 febbraio 2026**

**nel quadro del**

**Programma Euro Medium Term Note di €90.000.000.000**

**(il Programma)**

Qualsiasi persona che fa o intende fare un'offerta delle Notes può farla solo:

- (a) in quelle Giurisdizioni Non Esenti di cui nel Paragrafo 73 della Parte A sotto riportata, a condizione che detta Persona sia un Intermediario o un Offerente Autorizzato (quale definito nel Prospetto di Base) e che l'offerta avvenga durante il Periodo di offerta indicato in quel paragrafo e che qualsiasi condizione pertinente per l'utilizzo del Prospetto di Base sia osservata; o
- (b) altrimenti, in circostanze nelle quali nessun obbligo sorga per l'Emittente o eventuali Intermediari di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetti o per integrare un prospetto con un Supplemento ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti, in ogni caso, in relazione a detta offerta.

Né l'Emittente, né eventuali Intermediari hanno autorizzato, né autorizzano la presentazione di offerte di Notes in qualsiasi altra circostanza.

Gli investitori notino che se un supplemento o una versione aggiornata del Prospetto di Base sotto indicata è pubblicato/a in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta (quale sotto definito), detto supplemento o prospetto di base aggiornato, a seconda del caso, sarà pubblicato e reso disponibile in conformità alle intese applicate alla pubblicazione originale di queste Condizioni finali. Qualsiasi investitore che ha indicato di avere accettato l'Offerta (quale sotto definita) prima della data di pubblicazione di detto supplemento o detta versione aggiornata del Prospetto di Base, a seconda del caso (la "**Data di Pubblicazione**"), ha il



diritto, entro due giorni lavorativi dalla Data di Pubblicazione, di ritirare la propria accettazione.

## PARTE A – TERMINI CONTRATTUALI

I termini qui utilizzati sono considerati definiti ai fini dei Termini e Condizioni delle Notes (le "**Condizioni**") di cui nel Prospetto di base datato 5 luglio 2018 che ha ricevuto il visto n° 18-288 dalla *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") e i Supplementi al Prospetto di Base datato 6 agosto 2018 e 9 novembre 2018, che insieme costituiscono un prospetto di base ai fini della Direttiva 2003/71/CE, con successive modifiche (la "**Direttiva Prospetti**") (il "**Prospetto di Base**"). Questo documento costituisce le Condizioni finali delle Notes qui descritte ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti, e vanno lette insieme al Prospetto di Base. Informazioni complete sull'Emittente e l'offerta delle Notes sono disponibili solo combinando queste Condizioni finali con il Prospetto di Base. Il Prospetto di Base, le presenti Condizioni finali e i Supplementi al Prospetto di Base (in ogni caso, insieme a qualsiasi documento ivi incorporato mediante riferimento) sono disponibili per essere esaminati o copie degli stessi possono essere ottenuti presso BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch (nella veste di Agente per il Pagamento Principale), 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo e (salvo rispetto alle Condizioni Finali) sul sito web dell'Emittente ([www.invest.bnpparibas.com](http://www.invest.bnpparibas.com)). Il Prospetto di Base, le presenti Condizioni Finali e i Supplementi al Prospetto di Base saranno anch'essi disponibili sul sito internet di AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) e le presenti Condizioni finali saranno disponibili per essere esaminati sul sito web di EuroTLX. Una copia delle presenti Condizioni Finali, del Prospetto di Base e dei Supplementi al Prospetto di Base sarà inviata senza oneri dall'Emittente a qualsiasi investitore che richieda detti documenti. Una nota di sintesi delle Notes (che comprende la Nota di Sintesi del Prospetto di Base, modificata per riflettere le disposizioni delle presenti Condizioni finali) è allegata alle presenti Condizioni finali.

1.	Emittente:	BNP Paribas
2.	(i) Numero Serie:	18835
	(ii) Numero Tranche:	1
3.	Valuta Specificata:	Dollaro degli Stati Uniti (" <b>USD</b> ")
4.	Importo Nominale Complessivo:	
	(i) Serie:	Fino a USD 25.000.000
	(ii) Tranche:	Fino a USD 25.000.000
5.	Prezzo di Emissione della Tranche:	100,00 per cento dell'Importo Nominale Complessivo
6.	Ammontare minimo di Contrattazione:	Non applicabile
7.	(i) Denominazioni Specificate:	USD 1.000
	(ii) Importo di Calcolo:	USD 1.000
8.	Data di Emissione e Data di Inizio degli Interessi	28 febbraio 2019
9.	Data di Scadenza:	28 febbraio 2026
10.	Forma delle Notes:	Al Portatore
11.	Base degli Interessi:	Step up Digital Fixed Rate (altri particolari specificati qui di seguito)
12.	Switch Cedola:	Non applicabile
13.	Base Rimborso/Pagamento:	Rimborso alla pari

		(Vedi paragrafo 38 seguente)
14.	Modifica Base degli Interessi o Base del Rimborso/Pagamento:	Non applicabile
15.	Opzioni Put/Call:	Non applicabile
16.	Tasso di Cambio	Non applicabile
17.	Status delle Notes:	Senior Privilegiate
18.	Evento di Knock-in:	Non applicabile
19.	Evento di Knock-out:	Non applicabile
20.	Metodo di distribuzione:	Non sindacato
21.	Titoli ibridi:	Non applicabile
22.	Compensazione fiscale:	Condizione 6(d) ( <i>Nessuna compensazione</i> ) dei Termini e Condizioni delle Notes di Diritto Inglese non applicabile

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI (EVENTUALMENTE) PAGABILI**

23.	Interessi:	Applicabili
	(i) Periodo/i degli Interessi:	Come per le Condizioni
	(ii) Data/e fine Periodo degli Interessi:	Annualmente, il 28 febbraio (o il 29 febbraio se il mese di febbraio non si conclude il 28) ogni anno dal 28 febbraio 2020 incluso e fino alla Data di Scadenza inclusa.
	(iii) Convenzione Giorno Lavorativo per Data/e fine Periodo degli Interessi:	Assente
	(iv) Data/e Pagamento degli Interessi:	Annualmente, il 28 febbraio (o il 29 febbraio se il mese di febbraio non si conclude il 28) ogni anno dal 28 febbraio 2020 incluso e fino alla Data di Scadenza inclusa.
	(v) Convenzione Giorno Lavorativo per Data/e Pagamento degli Interessi:	Modified Following
	(vi) Parte responsabile per il calcolo del/i Tasso/i di Interesse e Importo/o degli Interessi (se non l'Agente di Calcolo):	Non applicabile
	(vii) Margine/i:	Non applicabile
	(viii) Tasso di Interesse Minimo:	Non applicabile
	(ix) Tasso di Interesse Massimo:	Non applicabile
	(x) Metodo di Calcolo dei Giorni:	30/360, non rettificato
	(xi) Date di Determinazione:	Non applicabile
	(xii) Competenze al Rimborso:	Non applicabile
	(xiii) Tasso di Interesse:	Per i = da 1 a 7 : Tasso fisso

(xiv) Tasso Cedola: Per i = 7 : Interesse collegato  
Non applicabile

24. Disposizioni relative al Tasso Fisso: Applicabili

(i) Tasso/i di Interesse fisso/i:

i	Tasso di interesse fisso
1	1,80%
2	2,05%
3	2,30%
4	2,55%
5	3,05%
6	3,55%
7	4,05%

(ii) Ammontare/i Cedola Fissa: Non applicabile

(iii) Spezzatura/e: Non applicabile

(iv) Resettable Notes: Non applicabile

25. Disposizioni relative al Tasso Variabile: Non applicabile

26. Determinazione Tasso Screen: Non applicabile

27. Determinazione ISDA: Non applicabile

28. Determinazione FBF: Non applicabile

29. Disposizioni relative allo Zero Coupon: Non applicabile

30. Disposizioni relative agli Interessi Indicizzati: Non applicabile

31. Disposizioni relative agli Interessi legati ad Azioni: Non applicabile

32. Disposizioni relative agli Interessi Indicizzati all'Inflazione: Non applicabile

33. Disposizioni relative agli Interessi legati alle Commodity: Non applicabile

34. Disposizioni relative agli Interessi legati a Fondi: Non applicabile

35. Disposizioni relative agli Interessi legati a ETI: Non applicabile

36. Disposizioni relative agli Interessi legati a Tassi di Cambio (FX): Non applicabile

37. Disposizioni relative agli Interessi legati al Tasso d'Interesse del **Tasso(i)** indica l'1%  
È applicabile la cedola digitale

Sottostante:	<p>“i” (i=7) indica la Data di Valutazione SPS pertinente</p> <p><b>Condizione Cedola Digitale</b> indica che il valore di sbarramento della CD per la Data di Valutazione della Cedola SPS pertinente è pari a o superiore al Livello di sbarramento</p> <p><b>Livello di sbarramento</b> indica il 3%</p> <p><b>Data di Valutazione SPS pertinente</b> indica la Data di determinazione del Sottostante di Riferimento</p> <p><b>Data di valutazione SPS</b> indica la/e Data/e di Valutazione SPS</p> <p><b>Valore sbarramento CD</b> indica il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento</p> <p><b>Valore di chiusura del Prezzo d'Esercizio</b> è applicabile</p> <p><b>Sottostante di Riferimento</b> indica il tasso LIBOR in USD a 12 mesi</p> <p><b>Data di Determinazione del Sottostante di Riferimento</b> indica 2 (due) Giorni Lavorativi prima dell'inizio del Periodo degli interessi, ovvero il 26 febbraio 2025</p> <p><b>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento</b> indica, rispetto a una Data di Valutazione SPS, il Tasso del Sottostante di Riferimento in riferimento a detto giorno.</p>
38.	<p>Ulteriori piazze lavorative (Condizione 3(e) dei Termini e Condizioni delle Notes di Diritto Inglese o della Condizione 3(e) dei Termini e Condizioni delle Notes di Diritto Francese, a seconda dei casi):</p> <p>Londra e New-York</p>
39.	<p>Rimborso Finale: Importo calcolo x 100,00 percento</p>
40.	<p>Payout Finale:</p> <p><b>Payout SPS</b> Titoli in percentuale fissa SPS:</p> <p><i>Percentuale costante 1</i></p> <p><b>Percentuale costante 1</b> indica il 100.00%</p>
41.	<p>Rimborso Anticipato Automatico: Non applicabile</p>
42.	<p>Opzione Call Emittente: Non applicabile</p>
43.	<p>Opzione Put Portatore Note: Non applicabile</p>
44.	<p>Aggregazione: Non applicabile</p>
45.	<p>Importo Rimborso Indicizzato: Non applicabile</p>
46.	<p>Importo Rimborso legato ad Azioni: Non applicabile</p>
47.	<p>Importo Rimborso legato all'Inflazione: Non applicabile</p>
48.	<p>Importo Rimborso legato a Non applicabile</p>

	Commodity:	
49.	Importo Rimborso legato a Fondi:	Non applicabile
50.	Notes legate al Credito:	Non applicabile
51.	Importo Rimborso legato a ETI:	Non applicabile
52.	Importo Rimborso legato a Tassi di Cambio (FX):	Non applicabile
53.	Importo Rimborso legato al Tasso d'Interesse del Sottostante:	Non applicabile
54.	Importo Rimborso Anticipato:	Non applicabile
55.	Disposizioni applicabili alla Consegna Fisica:	Non applicabile
56.	Variazione del Regolamento:	
	(i) Opzione dell'Emittente di variare il regolamento:	L'Emittente non ha la possibilità di variare il regolamento rispetto alle Notes.
	(ii) Variazione del Regolamento delle Notes con Consegna Fisica:	Non applicabile
57.	Evento di Turbativa relativa al Pagamento CNY:	Non applicabile

#### **DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI ALLE NOTES**

58.	Forma delle Notes: New Global Note:	Notes al Portatore: No  Global Note al Portatore Temporanea scambiabile contro una Global Note al Portatore Permanente che è scambiabile contro Notes al Portatore definitive solo nel caso di un Evento di Scambio.
59.	Ulteriori Piazze Finanziarie o altre clausole speciali relative alle Date di Pagamento ai fini della Condizione 4(a):	Londra e New-York
60.	Informazioni di identificazione dei Portatori:	Non applicabile
61.	Cedole di affogliamento per Cedole o Ricevute future da unire alle Notes definitive (e date in cui tali Cedole di affogliamento giungono a scadenza):	No
62.	Dettagli relativi a Notes Parzialmente Pagate: importo di ogni pagamento comprensivo del Prezzo di Emissione e della data in cui ogni pagamento deve essere effettuato e, se diverse da quelle specificate nella Global Note Temporanea, le conseguenze di inadempimenti nei pagamenti,	Non applicabile

incluso ogni diritto dell'Emittente di rifiutare il pagamento delle Notes e degli interessi dovuti per pagamenti ritardati:

- |            |   |                                 |
|------------|---|---------------------------------|
| <b>63.</b> | Dettagli relativi a Notes rimborsabili secondo un piano di ammortamento: importo di ogni rimborso, data in cui ogni pagamento deve essere effettuato: | Non applicabile                 |
| <b>64.</b> | Disposizioni relative a ridenominazione, rinominalizzazione e revisione delle convenzioni:  | Non applicabile                 |
| <b>65.</b> | Masse (Condizione 12 dei Termini e Condizioni delle Notes di Diritto Francese):   | Non applicabile                 |
| <b>66.</b> | Legge applicabile:  | Legge inglese                   |
| <b>67.</b> | Agente per il Calcolo:  | BNP Paribas Securities Services |

## DISTRIBUZIONE

- |            |   |   |
|------------|---|---|
| <b>68.</b> | (i) Se sindacata, nomi dei Manager (specificare Manager Principale):  | Non applicabile   |
|            | (ii) Data del Contratto di Sottoscrizione:  | Non applicabile   |
|            | (iii) Manager per la Stabilizzazione (eventuale):   | Non applicabile   |
|            | (iv) Se non sindacata, nome dell'Intermediario:   | BNP Paribas SA  |
| <b>69.</b> | Commissioni e concessioni totali:   | Non applicabile   |
| <b>70.</b> | Restrizioni alla vendita negli USA:   | Categoria di Conformità 2 alla Reg. S; TEFRA D  |
| <b>71.</b> | Offerta non esente:   | Applicabili   |
|            | Giurisdizioni Offerta Non Esente:   | Italia  |
|            | Periodo di Offerta:   | Dall'8 febbraio 2019 incluso fino al 26 febbraio 2019 incluso   |
|            | Intermediari finanziari cui è stato accordato un consenso specifico per utilizzare il Prospetto di Base in conformità alle relative Condizioni: | Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.<br>Viale Altiero Spinelli, 30<br>00157 Roma<br>Italia<br>(l' "Offerente Autorizzato") |
|            | Consenso Generale:  | Non applicabile   |
|            | Altri Termini relativi all'Offerente Autorizzato:   | Non applicabile   |

## RESPONSIBILITÀ

L'Emittente si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni finali.

Firmato per conto dell'Emittente:

Da: \_\_\_\_\_

Debitamente autorizzato

## PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

### 1. **Quotazione e Ammissione alle negoziazioni**

- (i) Quotazione e Ammissione alle negoziazioni: Si presenterà richiesta perché le Notes siano ammesse alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.) (l' "Euro TLX").
- (ii) Stima delle spese totali relative all'ammissione alle negoziazioni: Euro 1.800

### 2. **Rating** Non applicabile

### 3. **Interessi di Persone Fisiche e Giuridiche coinvolte nell'Emissione**

Gli investitori saranno informati del fatto che l'Offerente Autorizzato riceverà dall'Emittente commissioni di collocamento comprese nel Prezzo di Emissione delle Notes, pari a un ammontare massimo del 2,00% dell'Importo Nominale Complessivo. Tutte le commissioni di collocamento saranno pagate in anticipo.

Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli che compresi nel Prezzo di Emissione delle Notes sono i costi per l'Emittente che includono, a mero titolo esemplificativo ma non esaustivo, gli oneri di strutturazione, pari a un importo stimato dell'1,77% dell'Importo Nominale Complessivo.

Salvo come illustrato nei "*Fattori di rischio*" nel Prospetto di Base, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'offerta delle Notes ha un interesse sostanziale per l'offerta.

### 4. **Motivi alla base dell'Offerta, Proventi Netti Stimati e Spese Totali**

- (i) Motivi alla base dell'offerta Si veda "Utilizzo dei Proventi" nel Prospetto di Base.
- (ii) Proventi netti stimati: Importo Nominale Complessivo dal quale l'Emittente pagherà gli oneri di collocamento come specificato nella Parte B3 qui di sopra
- (iii) Spese totali stimate: Euro 1.800 nelle spese per le quotazioni

### 5. **Solo Notes a Tasso Fisso – Rendimento** Non applicabile

### 6. **Solo Notes a Tasso Variabile – Tassi di Interessi Storici**

Non applicabile

### 7. **Andamento dell'Indice/ Azioni/ Commodity/ Inflazione/ Tasso di Cambio/ Fondo/ Entità di Riferimento/ Entità/ Interessi ETI / Tasso di Interesse del Sottostante e Altre Informazioni relative al Riferimento del Sottostante**

Non applicabile

### 8. **INFORMAZIONI OPERATIVE**

- (i) ISIN: XS1947928161
- (ii) Codice Comune: 194792816
- (iii) Cassa/e di compensazione diversa/e da Euroclear e Non applicabile



Clearstream, Luxembourg approvata/e dall'Emittente e dall'Agente per il Pagamento Principale e il/i numero/i di identificazione pertinente:

- |        |  |  |
|--------|--|--|
| (iv)   | Consegna:  | Consegna contro pagamento  |
| (v)    | Agente/i per il Pagamento ulteriore/i (eventuale/i):               | Non applicabile  |
| (vi)   | Atto CMU n°:   | Non applicabile  |
| (vii)  | Agente di deposito CMU:  | Non applicabile  |
| (viii) | Agente per il Pagamento CMU:                                       | Non applicabile  |
| (ix)   | Vanno detenute in maniera da permettere l'idoneità all'Eurosystem: | No. Sebbene sia riportata l'indicazione "no" alla data delle presenti Condizioni Definitive, in caso di future modifiche ai criteri di idoneità di Eurosystem tali da rendere le Notes conformi agli stessi, queste potranno essere depositate presso uno degli ICSD in qualità di depositario comune. Si noti che ciò non significa necessariamente che le Notes diverranno necessariamente, nel corso della propria vita, una garanzia collaterale conforme alla politica monetaria dell'Eurosystem e le operazioni di credito infragiornaliere dell' Eurosystem. Tale riconoscimento dipenderà dal giudizio della BCE circa la soddisfazione dei criteri di idoneità previsti dall' Eurosystem. |
| (x)    | Nome e indirizzo dell'Agente di Registrazione:                     | Non applicabile  |

## 9. Offerte Pubbliche

Prezzo di Offerta:

Il Prezzo di Emissione (del quale, un importo totale massimo del 2,00% dell'Importo Nominale Complessivo è rappresentato da commissioni pagabili all'Offerente Autorizzato). Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli che compresi nel Prezzo di Emissione delle Notes sono i costi per l'Emittente che includono, a mero titolo esemplificativo ma non esaustivo, gli oneri di strutturazione, pari a un importo stimato dell'1,77% dell'Importo Nominale Complessivo.

Condizioni alle quali è soggetta l'offerta:

L'Offerta delle Notes è condizionata alla loro emissione.

L'Emittente si riserva il diritto di ritirare l'offerta e annullare l'emissione delle Notes per qualunque ragione, d'intesa con l'Offerente Autorizzato, in ogni momento entro la Data di Emissione. Per maggior chiarezza, ove un potenziale investitore abbia presentato una richiesta di sottoscrizione e l'Emittente eserciti tale diritto, tale investitore non avrà facoltà di

sottoscrivere o comunque acquistare le Notes.

A sua esclusiva discrezione, l'Emittente determinerà l'importo finale delle Notes emesse fino ad un limite di USD 25.000.000. L'importo finale emesso alla Data di Emissione sarà quotato sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.) Le Notes saranno collocate fatta salva la disponibilità nell'ordine di ricevimento delle richieste degli investitori. L'importo finale delle Notes emesse sarà determinato dall'Emittente in virtù delle condizioni di mercato prevalenti, e a propria assoluta ed esclusiva discrezione, in base al numero di Notes che si è pattuito di sottoscrivere alla Data di Fine dell'Offerta.

Descrizione del processo di richiesta:

Dall'8 febbraio 2019 fino al 26 febbraio 2019 incluso, o in una data precedente, come determinato dall'Emittente, come notificato in tale data o prima della stessa caricando il link seguente [investimenti@bnpparibas.it](mailto:investimenti@bnpparibas.it) (la **Data di Fine dell'Offerta**).

Le Notes saranno inoltre collocate mediante offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "Testo Unico della Finanza") dall'8 febbraio 2019 incluso, al 19 febbraio 2019, incluso, subordinatamente ad una chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità ed efficacia dei contratti conclusi tramite offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni dalla data di acquisto da parte del relativo investitore. Entro tale periodo, gli investitori possono comunicare il loro recesso al Distributore senza alcuna spesa o commissione a loro carico.

Le Notes saranno inoltre collocate da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. attraverso tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'articolo 32 del Testo Unico della Finanza. In questo caso, l'investitore potrà sottoscrivere i Certificati, dopo essere stato identificato dal Distributore, utilizzando la propria password/il proprio codice identificativo.

Il Distributore è responsabile della notifica ai potenziali investitori di ogni diritto di recesso applicabile in relazione all'offerta dei Titoli.

La Richiesta di sottoscrizione delle Notes può avvenire in Italia attraverso il Distributore. L'attività di distribuzione sarà svolta nel rispetto delle consuete procedure del Distributore. Ai potenziali investitori non sarà richiesto di entrare in alcun rapporto contrattuale

diretto con l'Emittente con riferimento alla sottoscrizione delle Notes.

Dettagli dell'importo di adesione minimo e/o massimo:

Importo minimo di sottoscrizione per investitore: USD 1.000.

Importo massimo di sottoscrizione per investitore: USD 25.000.000.

L'ammontare massimo di adesione per le Notes sarà soggetto solo alla disponibilità al momento della richiesta.

Non sono previsti criteri di allocazione predeterminati.

L'Offerente Autorizzato adotterà criteri di assegnazione che assicurino un trattamento equo degli investitori potenziali. Tutte le Notes richieste attraverso l'Offerente Autorizzato durante il Periodo di Offerta saranno assegnate fino al massimo importo dell'Offerta.

Nel caso in cui durante il Periodo di Offerta le richieste eccedano l'importo totale dell'offerta destinato agli investitori potenziali, l'Emittente, d'intesa con l'Offerente Autorizzato, procederà a chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e sospenderà l'accettazione di ulteriori richieste.

Descrizione della possibilità di ridurre le adesioni e delle modalità di rimborso degli importi eccedenti versati dagli aderenti:

Non applicabile

Dettagli della modalità e scadenze per il pagamento a saldo e la consegna delle Notes:

Le Notes saranno emesse alla Data di Emissione a fronte del pagamento all'Emittente dell'importo lordo di sottoscrizione da parte dell'Offerente Autorizzato.

Le Notes sono regolate tramite le casse di compensazione e verranno consegnate attraverso l'Offerente Autorizzato alla, o attorno alla, Data di Emissione.

Modalità e data di pubblicazione dei risultati dell' offerta:

Pubblicazione caricando il seguente link [investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it) in ogni caso alla, o attorno alla, Data di Emissione..

Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di adesione e trattamento dei diritti di adesione non esercitati:

Non applicabile

Procedura di comunicazione agli aderenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di avviare le contrattazioni prima di tale comunicazione:

A ogni investitore sarà comunicata dall'Offerente Autorizzato la sua allocazione di Notes dopo la fine del Periodo di Offerta.

Nessuna negoziazione di Notes può avvenire prima della Data di Emissione.

Importo di spese e tributi specificatamente addebitati al sottoscrittore o all'acquirente:

L'Emittente non è a conoscenza di spese e tributi specificatamente addebitati al sottoscrittore.

Per il Prezzo dell'Offerta che include le commissioni pagabili all'Offerente Autorizzato, vedere "Prezzo dell'Offerta" qui di sopra.

## **10. Collocamento e Sottoscrizione**

Non applicabile

Nome ed indirizzo del/i coordinatore/i dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta e, per quanto a conoscenza dell'emittente, nome(i) ed indirizzo(i) dei collocatori nei vari paesi in cui si svolge l'offerta:

L'Offerente Autorizzato indicato nel Comma 69 della Parte A di cui sopra

Nome ed indirizzo degli agenti per il pagamento e degli agenti per il deposito in ciascun Paese (in aggiunta all'Agente per il Pagamento Principale):

Non applicabile

Entità che convengono di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno irrevocabile, ed entità che convengono di collocare l'emissione senza un impegno irrevocabile o con accordo di "vendita al meglio":

L'attività di collocamento sarà svolta da:

Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

Quando l'accordo di sottoscrizione è stato o sarà raggiunto:

Non applicabile

## NOTA DI SINTESI SPECIFICA ALL'EMISSIONE

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) di seguito. La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per questo tipo di Notes ed Emittente. 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 Notes o Emittente, 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"> <li>• <b>La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere intesa quale introduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Nella presente Nota di sintesi, salvo ove diversamente specificato e fatto salvo quanto previsto al primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP datato 5 luglio 2018 e successive modifiche. Nel primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP datato 5 luglio 2018.</b></li> <li>• <b>Ogni decisione di investire nelle Notes dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base nel suo insieme, inclusi ogni eventuale documento incorporato mediante riferimento e le Condizioni Definitive.</b></li> <li>• <b>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.</b></li> <li>• <b>Non sarà attribuita alcuna responsabilità civile all'Emittente 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 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 Notes.</b></li> </ul>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, periodo	<i>Consenso:</i> Fatte salve le condizioni sotto riportate, l'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base in merito a un'Offerta Non Esente di Notes da parte della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

	<p>di validità e altre condizioni correlate</p>	<p>"Noi Banca Nazionale del Lavoro S.p.A, facciamo riferimento all'offerta di Emissione fino a USD 25.000.000 di Step Up Digital Fixed Rate Notes con scadenza il 28 febbraio 2026 (le "<b>Notes</b>") descritte nelle Condizioni finali datate 8 febbraio 2019 (le "<b>Condizioni finali</b>") pubblicate da BNP Paribas (l' "<b>Emittente</b>"). In considerazione dell'Emittente che offre di accordare il suo consenso al nostro utilizzo del Prospetto di Base (come definito nelle Condizioni Definitive) in relazione all'offerta delle Notes in Italia durante il Periodo di Offerta e subordinatamente alle altre condizioni di tale consenso, ognuna come indicata nel Prospetto di Base, con la presente accettiamo l'offerta dell'Emittente in conformità ai Termini dell'Offerente Autorizzato (come specificato nel Prospetto di Base) e confermiamo di utilizzare il Prospetto di Base di conseguenza."</p> <p><i>Periodo di offerta:</i> Il consenso dell'Emittente di cui sopra è concesso per le Offerte non Esenti di Notes a partire dall'8 febbraio 2019 incluso, fino al 26 febbraio 2019 incluso (il "<b>Periodo dell'Offerta</b>").</p> <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; e (b) si estenda soltanto all'utilizzo del Prospetto di Base per effettuare Offerte Non Esenti della relativa Tranche di Notes in Italia.</p> <p><b>UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISTARE O CHE ACQUISTI NOTES IN UN'OFFERTA NON ESENTE DA UN OFFERENTE AUTORIZZATO LO FARÀ, E LE OFFERTE E VENDITE DI TALI NOTES 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.</b></p>
--	---	---

## Section B - Emittente

Elemento	Titolo	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	BNP Paribas (" <b>BNPP</b> " o la " <b>Banca</b> " o l' " <b>Emittente</b> ").
B.2	Domicilio / forma giuridica / legislazione / paese di costituzione	L'Emittente è stato costituito in Francia nella forma di una società per azioni ( <i>société anonyme</i> ) 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.4b	Informazioni sulle tendenze	<p><b>Contesto macroeconomico.</b></p> <p>I risultati della Banca sono influenzati dal contesto macroeconomico e di mercato. Data la natura della propria attività, la Banca 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 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>

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.

#### *Rischi sistemici correlati all'aumento del debito*

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.

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 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.

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.

#### ***Legislazione e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie***

Le modifiche recenti e future nelle leggi e nei regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie potrebbero incidere considerevolmente sulla Banca. Le misure adottate di recente o che sono (o i relativi provvedimenti applicativi) ancora in via di definizione che producono o potrebbero produrre effetti sulla Banca includono in particolare:

- 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



		<p>“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;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• le normative che disciplinano il capitale: la Direttiva sui requisiti di capitale IV (“<b>CRD 4</b>”)/il Regolamento sui requisiti di capitale (“<b>CRR</b>”), lo standard internazionale per capacità di assorbimento totale di perdite (“<b>TLAC</b>”) e la designazione della Banca come istituzione finanziaria di importanza sistemica da parte del Financial Stability Board, organismo internazionale con il compito di monitorare il sistema finanziario mondiale;</li> <li>• il Meccanismo di Vigilanza Unico Europeo e l’ordinanza del 6 novembre 2014;</li> <li>• 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;</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la Norma Finale della Federal Reserve statunitense che impone regole 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;</li> <li>- 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;</li> <li>- la nuova Direttiva sui mercati degli strumenti finanziari (“<b>MiFID II</b>”) e il Regolamento sui mercati degli strumenti finanziari (“<b>MiFIR</b>”), e i regolamenti europei che disciplinano la compensazione di alcuni prodotti derivati over-the-counter</li> </ul>
--	--	--

		<p>da parte di controparti centralizzate e gli obblighi di informativa sulle operazioni di finanziamento tramite titoli agli organismi centralizzati;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- il Regolamento generale sulla protezione dei dati (“<b>RGPD</b>”), entrato in vigore il 25 maggio 2018, sviluppa 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</li> <li>- 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 (“<b>AVC</b>”) 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.</li> </ul> <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 mette l’interesse dei propri clienti e, più in generali delle parti interessate, al centro dei propri valori. Il nuovo Codice di condotta adottato dal Gruppo nel 2016 definisce valori e regole di condotta precise in questo campo.</p> <p><b><i>Sicurezza informatica e rischio tecnologico</i></b></p> <p>La capacità della Banca 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 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 ha predisposto una seconda linea di difesa nella Funzione di Rischio attraverso la creazione del Team di rischio</p>
--	--	---

		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 della Banca, gestendo al tempo stesso le minacce in essere ed emergenti (per esempio reati informatici, spionaggio ecc.).
<b>B.5</b>	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 “ <b>Gruppo BNPP</b> ” o il “ <b>Gruppo</b> ”).
<b>B.9</b>	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 alla Banca.
<b>B.10</b>	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>B.12</b>	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:	
	<b>Dati Finanziari Annuali Comparativi - In milioni di EUR</b>	
	<b>31/12/2017 (certificato)</b>	<b>31/12/2016 (certificato)</b>
Ricavi	43.161	43.411
Costo del rischio	(2.907)	(3.262)
Reddito netto, quota del Gruppo	7.759	7.702

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Common equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 a pieno carico, CRD 4)	11,8%	11,5%
	<b>31/12/2017 (certificato)</b>	<b>31/12/2016 (certificato)</b>
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
<b>Dati finanziari infrannuali comparativi per il periodo di tre mesi chiuso il 31 marzo 2018 – In milioni di EUR</b>		
	<b>1S18 (non certificati)</b>	<b>1T 17 (non certificati)</b>
Ricavi	10.798	11.297
Costo del rischio	(615)	(592)
Reddito netto, quota del Gruppo	1.567	1.894

		<b>31/03/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 a pieno carico, CRD4)	11,6%	11,8%
	Totale bilancio consolidato	<b>31/03/2018 (non certificati)</b>	<b>31/12/2017 (certificati)</b>
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	2.150.517	1.960.252
	Voci consolidate dovute ai clienti	734.053	727.675
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	789.912	766.890
<p><b>Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</b></p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2017 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale certificati). 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>B.13</b>	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente	Non applicabili, al 5 luglio 2018 e per quanto a conoscenza dell'Emittente, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente dal 31 dicembre 2017.]	
<b>B.14</b>	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, BNP Paribas SA ha avviato l'esternalizzazione dei Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT alla joint venture "BNP Paribas Partners for Innovation" (<b>BP<sup>2</sup></b>), costituita con IBM France alla fine del 2003. BP<sup>2</sup> fornisce Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT a BNP Paribas SA e diverse controllate di BNP Paribas in Francia (includere BNP Paribas Personal Finance, BP2S e BNP Paribas Cardif), Svizzera e Italia. A metà dicembre 2011, BNP Paribas ha rinnovato il suo contratto con IBM France fino alla fine del 2017. 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>BP<sup>2</sup> 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. BNP Paribas ha messo a disposizione a BP<sup>2</sup> metà del personale permanente di tale entità è composto, 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>	
<b>B.15</b>	Principali attività	<p>BNP Paribas detiene posizioni importanti nei suoi due rami di attività principali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Attività e servizi bancari al dettaglio, che include: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mercati domestici, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> <li>• French Retail Banking (FRB),</li> <li>• BNL banca commerciale (BNL bc), l'attività bancaria retail italiana,</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>	

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Belgian Retail Banking (BRB),</li> <li>• Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg Retail Banking (LRB);</li> <li>• Servizi finanziari internazionali, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Europe-Mediterranean,</li> <li>• BancWest;</li> <li>• Personal Finance;</li> <li>• Assicurazioni</li> <li>• Wealth and Asset Management</li> </ul> </li> <li>• Attività bancarie corporate e istituzionali (CIB), che include: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Banking,</li> <li>• Global Markets,</li> <li>• Securities Services.</li> </ul> </li> </ul>
<b>B.16</b>	Azionisti di controllo	Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Al 31 dicembre 2017 gli azionisti principali erano Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" <b>SFPI</b> "), 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.
<b>B.17</b>	Rating sollecitati	I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A con outlook positivo (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).  Le Notes non sono oggetto di alcun rating.

### Section C – Notes

Elemento	Titolo	
<b>C.1</b>	Tipo e classe di Notes/ISIN	Le Notes sono emesse in Serie. Il Numero di Serie delle Notes è 18835. Il numero di Tranche è 1.  L'ISIN è: XS1947928161.  Il Codice Comune è: 194792816.  Le Notes sono regolate per cassa.
<b>C.2</b>	Valuta	La valuta di questa Serie è il dollaro degli Stati Uniti (" <b>USD</b> ").

C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	Le Notes saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni all'offerta e alla vendita riportate in <i>Sottoscrizione e Vendita</i> e ai sensi della Direttiva sui Prospetti e delle leggi di ogni giurisdizione in cui le relative Notes sono offerte o vendute.
C.8	Diritti connessi alle Notes	<p>Le Notes emesse ai sensi del Programma avranno termini e condizioni relativi, tra l'altro, a:</p> <p><b>Status e Subordinazione (Categoria)</b></p> <p>Le Notes sono Senior Preferred Notes.</p> <p>Le Senior Preferred Notes sono obbligazioni senior privilegiate, ovvero obbligazioni senior dirette, incondizionate, non garantite dell'Emittente che si classificano e si classificheranno in ogni momento:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) di pari priorità tra esse e rispetto a ogni altra Obbligazione Senior Privilegiata;</li> <li>(b) di categoria senior rispetto alle Obbligazioni Senior Non Privilegiate; e</li> <li>(c) di categoria junior a fronte di pretese presenti e future beneficiarie di altre eccezioni privilegiate.</li> </ul> <p>Subordinatamente alla legge applicabile, nel caso di liquidazione volontaria o giudiziaria (<i>liquidation amiable ou liquidation judiciaire</i>) dell'Emittente, di procedure fallimentari o di qualsiasi altro procedimento simile che interessi l'Emittente, i diritti dei Portatori delle Notes al pagamento delle Senior Notes Privilegiate si classificano:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>A. di categoria junior a fronte di pretese presenti e future beneficiarie di altre eccezioni privilegiate; e</li> <li>B. di categoria senior rispetto alle Obbligazioni Senior Non Privilegiate.</li> </ul> <p>Con <b>Obbligazioni Ordinarie Subordinate</b> si intendono le obbligazioni subordinate o altro strumento emesso dall'Emittente che si classifichino o si intendano classificati di pari priorità tra essi e costituiscano obbligazioni dirette, incondizionate, non protette e subordinate dell'emittente, ma prioritarie rispetto ai <i>prêts participatifs</i> (prestiti partecipativi) concessi all'emittente, ai <i>titres participatifs</i> (titoli di partecipazione) emessi dall'Emittente e ad ogni obbligazione subordinata di massimo grado dell'emittente (impegni detti "super subordinati", ossia passività subordinate di ultimo grado).</p> <p>Con <b>Obbligazioni Senior Non Privilegiate</b> si intendono le obbligazioni (<i>chirographaires</i> senior (incluse le Senior Notes Non Privilegiate) o altro strumento emesso dall'emittente, che appartenga o si intenda come appartenente alla categoria delle obbligazioni descritte nell'articolo L. 613-30-3-I-4° del <i>Code monétaire et financier</i> francese.</p> <p>Con <b>Obbligazioni Senior Privilegiate</b> si intendono le obbligazioni senior (incluse le Senior Notes Privilegiate) o altro strumento emesso dall'emittente, che appartenga o si intenda come appartenente alla categoria delle obbligazioni descritte nell'articolo L. 613-30-3-I-3° del <i>Code monétaire et financier</i> francese.</p>

		<p><b>"Notes Subordinate in Essere"</b> indica le Serie di seguito riportate, fermo restando che ove le stesse possano essere modificate in modo da consentire a BNPP di emettere notes subordinate di categoria senior appartenenti alla medesima Serie, tale Serie cesserà di costituire una Note Subordinata in Essere.</p> <p>ISIN:</p> <p>XS0111271267</p> <p>XS0123523440</p> <p>XS0142073419</p> <p>XS0152588298</p> <p>XS0214573023</p> <p>FR0000572646</p> <p>XS1120649584</p> <p>US05579T5G71</p> <p>XS1046827405</p> <p><i>(ii) Categoria delle Notes Subordinate in Essere non più circolanti:</i></p> <p>Al rimborso o riacquisto e annullamento di tutte le Notes Subordinate in Essere, il capitale e gli interessi delle Notes Subordinate costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e subordinate di BNPP e avranno pari priorità fra esse e pari priorità rispetto a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) eventuali obbligazioni o strumenti di BNPP che costituiscono capitale Tier 2; e</li> <li>(b) eventuali obbligazioni o strumenti di BNPP che si classificano o si intendono classificati nella medesima categoria delle Notes Subordinate.</li> </ul> <p>Le Notes Subordinate sono emesse conformemente alle disposizioni dell'Articolo L. 228-97 del Code de Commerce francese.</p> <p><b>"Creditori Conformi"</b> indica creditori detentori di crediti subordinati che si classificano o si intendono classificati nella categoria senior delle Notes Subordinate.</p> <p>Per maggior chiarezza, le disposizioni in materia di categorie modificate di cui al presente paragrafo (ii) si applicheranno automaticamente a tutte le Notes Subordinate al momento circolanti non appena cesseranno di esistere Notes Subordinate in Essere circolanti, senza necessità di alcuna azione da parte dell'Emittente.</p> <p><b><i>Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge)</i></b></p> <p>I termini delle Notes non conterranno una disposizione sul divieto di costituzione di garanzie reali.</p> <p><b><i>Eventi di Inadempimento</i></b></p>
--	--	---

		<p>I termini delle Senior Notes Privilegiate conterranno eventi di inadempimento, inclusi il mancato pagamento, l'inadempimento o la non osservanza delle obbligazioni dell'Emittente in relazione alle Notes e all'insolvenza o alla liquidazione dell'Emittente.</p> <p><b>Assemblee</b></p> <p>I termini delle Notes conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Notes 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><b>Imposte</b></p> <p>Tutti i pagamenti relativi alle Notes saranno effettuati senza detrazione per o a titolo di ritenuta fiscale imposta dalla Francia o da qualsiasi suddivisione politica o autorità della stessa avente potere di imporre tasse o da qualsiasi altra giurisdizione o suddivisione politica o autorità della stessa a meno che tale detrazione o ritenuta sia richiesta ai sensi di legge. Qualora sia effettuata tale detrazione, l'Emittente sarà tenuto, salvo in certe limitate circostanze, a pagare importi aggiuntivi per coprire gli importi così detratti.</p> <p>I pagamenti saranno in ogni caso soggetti a (i) ogni legge o regolamento fiscale o di altro tipo agli stessi applicabile in luogo di pagamento, ma senza pregiudizio per le disposizioni della Condizione 6 dei Termini e Condizioni delle Notes di Diritto Inglese e della Condizione 6 dei Termini e Condizioni delle Notes di Diritto Francese, a seconda dei casi, (ii) ogni ritenuta o detrazione richiesta ai sensi di un accordo descritto nella Sezione 1471(b) dello U.S. Internal Revenue Code del 1986 (il "<b>Codice</b>") o altrimenti imposta ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del Codice, di regolamenti o accordi ai sensi dello stesso, di ogni interpretazione ufficiale dello stesso, o (senza pregiudizio per le disposizioni della Condizione 6 dei Termini e Condizioni delle Notes di Diritto Inglese o della Condizione 6 dei Termini e Condizioni delle Notes di Diritto Francese, a seconda dei casi) di ogni legge di attuazione di un approccio intergovernativo allo stesso, e a (iii) ogni ritenuta o detrazione richiesta 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 sulle Notes, 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><b>Legge applicabile</b></p> <p>Questa Serie di Notes è regolata dalla legge inglese.</p>
C.9	Interessi/Rimborso	<b>Interessi</b>



Le Notes maturano interessi dalla rispettiva data di emissione ai tassi seguenti:

Per  $i =$  da 1 a 7 : Tasso fisso

Per  $i = 7$  : Interesse collegato

<b>i</b>	<b>Tasso di interesse fisso</b>
1	1,80%
2	2,05%
3	2,30%
4	2,55%
5	3,05%
6	3,55%
7	4,05%

**Data/e di Pagamento degli Interessi** indica Annualmente, il 28 febbraio (o il 29 febbraio se il mese di febbraio non si conclude il 28) ogni anno dal 28 febbraio 2020 incluso e fino alla Data di Scadenza inclusa.

**Disposizioni Tasso d'Interesse Sottostante Interesse Collegato:**

**Cedola digitale**

**Tasso(i)** indica l'1%

**"i" (i=7)** indica la Data di Valutazione SPS pertinente

**Condizione Cedola Digitale** indica che il valore di sbarramento della CD per la Data di Valutazione SPS pertinente è pari a o superiore al Livello di sbarramento

**Livello di sbarramento** indica il 3%

**Data di Valutazione SPS pertinente** indica la Data di determinazione del Sottostante di Riferimento

**Data di valutazione SPS** indica la/e Data/e di Valutazione SPS

**Valore sbarramento CD** indica il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento

**Valore di chiusura del Prezzo d'Esercizio** è applicabile

**Sottostante di Riferimento** indica il tasso LIBOR in USD a 12 mesi

**Data di Determinazione del Sottostante di Riferimento** indica 2 (due) Giorni Lavorativi prima dell'inizio del Periodo di interessi

		<p><b>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento</b> indica, rispetto a una Data di Valutazione SPS, il Tasso del Sottostante di Riferimento in riferimento a detto giorno.</p> <p><b>Rimborso</b></p> <p>Salvo previo rimborso o annullamento, ogni Titolo sarà rimborsato il 28 febbraio 2026 come segue:</p> <p><b>Payout SPS</b> Titoli in percentuale fissa SPS:</p> <p><i>Percentuale costante 1</i></p> <p><b>Percentuale costante 1</b> indica il 100,00%</p> <p><b>Rappresentante dei Portatori delle Notes</b></p> <p>L'Emittente non ha nominato alcun Rappresentante dei Portatori delle Notes.</p> <p>Si veda anche l'Elemento C.8 di cui sopra per quanto riguarda i diritti connessi alle Notes.</p>
<b>C.10</b>	Componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	<p>I pagamenti degli interessi in relazione alle Notes saranno determinati con riferimento all'andamento del Sottostante di Riferimento.</p> <p>Si prega di fare riferimento anche agli Elementi C.9 di cui sopra e C.18 che segue</p>
<b>C.11</b>	Ammissione alla negoziazione	<p>Si prevede che la richiesta sia presentata dall'Emittente (o per suo conto) perché le Notes siano ammesse alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.)</p>
<b>C.15</b>	Come il valore dell'investimento o in titoli derivati è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	Non applicabile
<b>C.16</b>	Scadenza	La Data di Scadenza delle Notes è il 28 febbraio 2026
<b>C.17</b>	Procedura di Regolamento	<p>Questa Serie di Notes è regolata per cassa.</p> <p>L'Emittente non ha la possibilità di variare il regolamento.</p>
<b>C.18</b>	Rendimento degli strumenti derivati	<p>Si veda l'Elemento C.8 di cui sopra per i diritti connessi alle Notes.</p> <p>Si veda l'Elemento C.9 di cui sopra per informazioni sugli interessi.</p> <p><b>Rimborso Finale</b></p> <p>Salvo previo rimborso o riacquisto ai fini dell'annullamento, ogni Nota sarà rimborsata alla pari dall'Emittente alla Data di Scadenza.</p>
<b>C.19</b>	Prezzo di riferimento	Il prezzo di riferimento finale del sottostante sarà determinato in conformità al meccanismo di valutazione di cui nell'Elemento C.9

	finale del Sottostante	
<b>C.20</b>	Sottostante	Il Sottostante di Riferimento di cui nell'Elemento C.9 di cui sopra. Informazioni sul Sottostante di Riferimento possono essere ottenute dalla pagina Reuters LIBOR01 alle 11:00 ora di Londra, due giorni lavorativi prima dell'inizio del Periodo di interessi.

## Section D- Rischi

Elemento	Titolo	
D.2	Rischi fondamentali relativi all'Emittente	<p>Come definito nel Documento di Registrazione e nella Relazione Finanziaria Annuale 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) <i>Cartolarizzazione del portafoglio bancario</i> – 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"> <li>• i pagamenti effettuati nell'operazione o nel piano dipendono dalla performance dell'esposizione o del pool di esposizioni;</li> <li>• la subordinazione di alcune tranches determina la distribuzione delle perdite durante il periodo di trasferimento del rischio.</li> </ul> <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 ("<b>OTC</b>") 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> <p>il rischio di controparte risiede nella probabilità che la controparte non adempia ai propri obblighi di pagare alla Banca il pieno valore attuale dei flussi relativi a una transazione o a un portafoglio per il quale la Banca 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 la Banca 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> <p>Il rischio di liquidità riflette il rischio che il Gruppo 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 è gestito conformemente alla politica globale sulla liquidità approvata del Comitato ALM del Gruppo. 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 è valutata sulla base di indicatori interni e coefficienti regolamentari;</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</p>
--	--	---

		<p>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 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, la Banca 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 dalla Banca, 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"> <li>• 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,</li> </ul>
--	--	--

		<p>macroeconomico o andamentale, o può essere correlato ad elementi di salute pubblica o a disastri.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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;</li> <li>• 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 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;</li> <li>• 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 imprevisi, derivanti da impegni assicurativi verso i titolari di polizze, a causa dell'impossibilità di vendere gli attivi con tempestività; e</li> <li>• 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.</li> </ul>
<b>D.3</b>	Rischi chiave relativi alle Notes	<p>Oltre ai rischi relativi all'Emittente (incluso il rischio di inadempimento) che potrebbero influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni in merito alle Notes, vi sono alcuni fattori che sono sostanziali ai fini di valutare i rischi di mercato associati alle Notes emesse in conformità al Programma. Tra gli altri: le Notes sono obbligazioni non garantite; il mercato di negoziazione per le Notes potrebbe essere volatile ed essere influenzato negativamente da molti eventi; un mercato secondario attivo potrebbe non essere mai costituito o potrebbe risultare non liquido e ciò potrebbe influenzare negativamente il valore al quale un investitore può vendere le proprie Notes (gli investitori potrebbero soffrire una perdita parziale o totale dell'ammontare del proprio investimento); il verificarsi di un evento di turbativa aggiuntivo o un evento di turbativa aggiuntivo opzionale potrebbe condurre a un adeguamento delle Notes, o a un rimborso anticipato o potrebbe comportare che l'importo pagabile alla data del rimborso programmato sia differente dall'importo di pagamento previsto alla data dal rimborso programmato e conseguentemente il verificarsi di un evento di turbativa aggiuntivo e/o un evento di turbativa aggiuntivo opzionale potrebbe avere un effetto negativo sul valore o la liquidità delle Notes; le Notes potrebbero essere rimborsate</p>

<b>D.6</b>	Avvertenza relativa ai rischi	<p>in caso di illegalità o impraticabilità e, in caso di detto rimborso, un investitore potrebbe non realizzare alcun rendimento su un investimento nelle Notes; le deliberazioni adottate in occasione di assemblee dei Portatori consentono a, maggioranze definite, di vincolare tutti i Portatori; decisioni giudiziali o modifiche alla pratica amministrativa o alla legge inglese o francese, come applicabile, dopo la Data del Prospetto di Base, potrebbe avere un impatto negativo sul valore di Notes coinvolte; una riduzione del rating eventuale assegnato ai titoli di debito in circolazione dell'Emittente da parte di una agenzia di rating del credito potrebbe comportare una riduzione del valore di negoziazione delle Notes; potrebbero sorgere dei conflitti di interesse (vedi Elemento E.4 qui di seguito).</p> <p>Nel caso di insolvenza dell'Emittente o qualora lo stesso non sia altrimenti in grado di, o disposto a, rimborsare le Notes alla scadenza del rimborso, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nelle Notes.</p>
------------	-------------------------------	---

### Section E - Offerta

Elemento	Titolo	
<b>E.2b</b>	Ragioni dell'offerta e utilizzo dei proventi	I proventi netti dell'emissione delle Notes 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.
<b>E.3</b>	Termini e condizioni dell'offerta	<p>Questa emissione di Notes avviene nel quadro di un'Offerta Non Esente in Italia.</p> <p>Il prezzo di emissione delle Notes è fissato al 100,00 percento del relativo valore nominale.</p>
<b>E.4</b>	Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione / offerta	Salvo per quanto sopra riportato, e salvo per il fatto che il distributore riceverà dall'Emittente commissioni di collocamento incluse nel Prezzo di Emissione delle Notes pari a un importo massimo dell'1,50% dell'Importo Nominale Complessivo, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessuna persona coinvolta nell'emissione delle Notes ha un interesse sostanziale rispetto all'offerta, inclusi interessi confliggenti.
<b>E.7</b>	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente	Nessuna spesa viene addebitata all'investitore dall'Emittente.