

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 30 JUNE 2018

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Issuer)*

Legal entity identifier (LEI): ROMUWSFPU8MPRO8K5P83

Up to 8,000 EUR "BNP Paribas (FR) Green Bond Climate Care 2026/2" Certificates relating to Ethical Europe Climate Care Index due 13 August 2026

ISIN Code: XS1847828719

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

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

The Securities are offered to the public in the Kingdom of Belgium from 30 June 2018 to 31 July 2018

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

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

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

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

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

SERIES NUMBER	NO. OF SECURITIES ISSUED	NO OF SECURITIES	ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	REDEMPTION DATE
EM2029FLD	Up to 8,000	Up to 8,000	XS1847828719	184782871	100% of the Notional Amount	13 August 2026

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas.
2. Guarantor: Not applicable.
3. Trade Date: 20 June 2018.
4. Issue Date: 13 August 2018.
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Index Securities.

The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply.

Unwind Costs: Not applicable.

Waiver of Set-off: Not applicable

Essential Trigger: Applicable
7. Form of Securities: Clearing System Global Security.
8. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
9. Settlement: Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities)

Issuer's Option to Substitute: Not applicable

10. Rounding Convention for Cash Settlement Amount: Not applicable
11. Variation of Settlement:
 - (a) Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. Final Payout

SPS Payout:

SPS Vanilla Products :

Vanilla Call Securities

Constant Percentage 1 + Gearing x Max (Final Redemption Value – Strike Percentage, Floor Percentage)

Constant Percentage 1 means 100%

Gearing means 100%

Strike Percentage means 100%

Floor Percentage means 0%

Final Redemption Value means the Average Underlying Reference Value;

Strike Price Closing Value: Applicable;

Average Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period;

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

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

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

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

Underlying Reference means as set out in section 25(a);

SPS Valuation Period means the SPS Redemption Valuation Period;

SPS Redemption Valuation Period means the period from and including 5 February 2024 to and including 3 August 2026;

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

SPS Redemption Valuation Date means each Averaging Date;

Averaging Date is as set out in §42 (1).

	Payout Switch:	Not applicable.
	Aggregation:	Not applicable.
13.	Relevant Asset(s):	Not applicable.
14.	Entitlement:	Not applicable.
15.	Exchange Rate	Not applicable.
16.	Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("EUR").

17.	Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18.	Minimum Trading Size:	Not applicable.
19.	Principal Security Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
20.	Registrar:	Not applicable.
21.	Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22.	Governing law:	English law.
23.	<i>Masse</i> provisions (Condition 9.4):	Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24.	Hybrid Securities	Not applicable.
25.	Index Securities:	Applicable.
	(a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):	The " Underlying Reference " is the Ethical Europe Climate Care Index (Bloomberg Code: SOLCARE Index). SOLACTIVE AG or any successor thereto is the Index Sponsor. The Ethical Europe Climate Care Index is a Multi-Exchange Index. For the purposes of the Conditions, the Underlying Reference shall be deemed an Index.
	(b) Index Currency:	Euro (" EUR ").
	(c) Exchange(s):	As set out in Annex 2 for a Composite Index.
	(d) Related Exchange(s):	All Exchanges.
	(e) Exchange Business Day:	Single Index Basis.
	(f) Scheduled Trading Day:	Single Index Basis.
	(g) Weighting:	Not applicable.
	(h) Settlement Price:	Not applicable.
	(i) Specified Maximum Days of Disruption:	As defined in Condition 1.
	(j) Valuation Time:	As per Conditions.
	(k) Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event:	Monetisation Option: Applicable Protected Amount: 100 per cent of the Notional Amount. If the Calculation Agent determines an Index Adjustment Event constitutes a force majeure, Index Security Condition 3.2(c)(vi) applies.
	(l) Index Correction Period:	Conditions apply
	(m) Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable.
	(n) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Not applicable.

26.	Share Securities/ETI Share Securities:	Not applicable.
27.	ETI Securities	Not applicable.
28.	Debt Securities:	Not applicable.
29.	Commodity Securities:	Not applicable.
30.	Inflation Index Securities:	Not applicable.
31.	Currency Securities:	Not applicable.
32.	Fund Securities:	Not applicable.
33.	Futures Securities:	Not applicable.
34.	Credit Security Provisions:	Not applicable.
35.	Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable.
36.	Preference Share Certificates:	Not applicable.
37.	OET Certificates:	Not applicable.
38.	Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):	<p>Illegality : Monetisation Option applicable</p> <p>Protected Amount : 100 per cent of the Notional Amount.</p> <p>Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(a)</p>
39.	Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	<p>(a) Additional Disruption Events: Not applicable</p> <p>(b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities:</p> <p>Administrator/Benchmark Event</p> <p>Extraordinary External Event</p> <p>Significant Alteration Event</p> <p>Jurisdiction Event</p> <p>Hedging Arrangements : Not applicable</p> <p>(c) Redemption:</p> <p>Monetisation Option: Applicable</p> <p>Protected Amount: 100 per cent of the Notional Amount.</p>
40.	Knock-in Event:	Not applicable.
41.	Knock-out Event:	Not applicable.
42.	EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION.	
	(a) Notional Amount of each Certificate:	EUR 1,000.
	(b) Partly Paid Certificates:	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
	(c) Interest:	Not applicable.
	(d) Instalment Certificates:	Not applicable.
	(e) Issuer Call Option:	Not applicable.
	(f) Holder Put Option:	Not applicable.

(g)	Automatic Early Redemption:	Not applicable
(h)	Renouncement Notice Cut-off Time	Not applicable
(i)	Strike Date:	2 August 2018.
(j)	Strike Price:	Not applicable.
(k)	Redemption Valuation Date	3 August 2026.
(l)	Averaging:	Averaging applies to the Securities. The Averaging Dates are: 5 February 2024 (n = 1), 4 March 2024 (n = 2), 3 April 2024 (n = 3), 3 May 2024 (n = 4), 3 June 2024 (n = 5), 3 July 2024 (n = 6), 5 August 2024 (n = 7), 3 September 2024 (n = 8), 4 October 2024 (n = 9), 4 November 2024 (n = 10), 3 December 2024 (n = 11), 3 January 2025 (n = 12), 3 February 2025 (n = 13), 3 March 2025 (n = 14), 3 April 2025 (n = 15), 6 May 2025 (n = 16), 3 June 2025 (n = 17), 3 July 2025 (n = 18), 4 August 2025 (n = 19), 3 September 2025 (n = 20), 6 October 2025 (n = 21), 3 November 2025 (n = 22), 3 December 2025 (n = 23), 5 January 2026 (n = 24), 3 February 2026 (n = 25), 3 March 2026 (n = 26), 7 April 2026 (n = 27), 5 May 2026 (n = 28), 3 June 2026 (n = 29), 3 July 2026 (n = 30) and 3 August 2026 (n = 31). In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day Postponement (as defined in Condition 28) will apply.
(m)	Observation Dates:	Not applicable.
(n)	Observation Period:	Not applicable.
(o)	Settlement Business Day:	Not applicable.
(p)	Cut-off Date:	Not applicable.
(q)	Identification information of Holders as provided by Condition 29:	Not applicable.

DISTRIBUTION AND U.S. SALES ELIGIBILITY

43.	U.S. Selling Restrictions:	Not applicable - the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time.
44.	Additional U.S. Federal income tax considerations:	The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
45.	Registered broker/dealer:	Not applicable.
46.	TEFRA C or TEFRA Not Applicable:	Not Applicable
47.	Non exempt Offer:	Applicable.
	(i) Non-Exempt Offer Jurisdictions:	The Kingdom of Belgium.
	(ii) Offer Period:	From, and including, 30 June 2018 to, and including, 31 July 2018, subject to any early closing.
	(iii) Financial	

intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:

BNP Paribas Fortis SA/NV

3, Montagne du Parc
1000 Bruxelles, Belgium

- | | | |
|------|---------------------------------|-----------------|
| (iv) | General Consent | Not applicable. |
| (v) | Other Authorised Offeror Terms: | Not applicable. |

48. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:

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

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

- | | | |
|-----|-----------------------------------|----------------|
| 49. | Collateral Security Conditions: | Not applicable |
| 50. | Notional Value Repack Securities: | Not applicable |

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas

As Issuer:


Cezar A. NASTASA

By: Duly authorised


Gaëtane FOA

By: Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

The Securities are unlisted.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

Investors shall be informed that fees are included in the Issue Price, linked to the structuration and the placement of the Certificates and borne by the investors:

- Structuring fees of 1.59% of the subscribed nominal amount of Certificates
- Placement fees of 1.60% of the subscribed nominal amount of Certificates, paid to BNP Paribas Fortis in its quality of Authorised Offeror

The structuring fees and placement fees mentioned above are indicative only. These fees may fluctuate either upwards or downwards depending on the market conditions during the Offer Period, however the sum of these fees will not be greater than 4.50%.

Investors shall also be informed of the following fees that are not included in the Issue Price and borne by the investors:

- Entry fees of 2% of the subscribed nominal amount of Certificates received by BNP Paribas Fortis SA/NV in its quality of Distributor.

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

(a) Reasons for the offer:

The net proceeds of the issue of the Securities will be allocated or reallocated from time to time to the financing and/or refinancing, in whole or in part, of Eligible Green Assets as defined below and further described in the BNP Paribas Green Bond Framework dated 30/04/2018 available on <https://invest.bnpparibas.com/en/debts/senior-unsecured-green-bond-issues/green-bonds-framework>, as may be amended from time to time by the Issuer (the “**BNP Paribas Green Bond Framework**”).

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

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

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

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

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

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

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

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

Pursuant to the BNP Paribas Green Bond Framework a second party opinion has been obtained from an

appropriate second party opinion provider and the Issuer has mandated an appropriate external independent auditor to provide an assurance report. The opinion and assurance report are available on <https://invest.bnpparibas.com/en/green-bond-issues>

(b) Estimated net proceeds: 100%.

(a) Estimated total expenses: None.

5. Performance of Underlying/Formula/Other Variable and Other Information concerning the Underlying

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

Information on the Index shall be available on the website as set out below. Past and further performances of the Index are available on the website as set out below and its volatility may be obtained from the Calculation Agent by emailing eqd.belgium@bnpparibas.com

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

Place where information on the Underlying Index can be obtained: Ethical Europe Climate Care Index
Website:
<https://www.solactive.com/ethical-europe-climate-care-index/>

General Disclaimer

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

Ethical Europe Climate Care Index

The financial instrument is not sponsored, promoted, sold or supported in any other manner by Solactive AG nor does Solactive AG offer any express or implicit guarantee or assurance either with regard to the results of using the Index and/or Index trade mark or the Index Price at any time or in any other respect. The Index is calculated and published by Solactive AG. Solactive AG uses its best efforts to ensure that the Index is calculated correctly. Irrespective of its obligations towards the Issuer, Solactive AG has no obligation to point out errors in the Index to third parties including but not limited to investors and/or financial intermediaries of the financial instrument. Neither publication of the Index by Solactive AG nor the licensing of the Index or Index trade mark for the purpose of use in connection with the financial instrument constitutes a recommendation by Solactive AG to invest capital in said financial instrument nor does it in any way represent an assurance or opinion of Solactive AG with regard to any investment in this financial instrument.

5. Operational Information

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

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: 102 per cent of the Issue Price.

Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can

subscribe, curtail the offer of the Securities or withdraw the offer of the Securities and/or, if the Securities have not yet been issued, cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Offer End Date (as defined below) and advise the Distributor accordingly. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right to withdraw the offer, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities..Such an event will be notified to investors via the following link: www.bnpparibasfortis.be/emissions

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of up to 8,000 Securities. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.

Description of the application process:

From, and including, 30 June 2018 to, and including, 31 July 2018, or such earlier date as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by loading the following link www.bnpparibasfortis.be/emissions (the "**Offer End Date**").

Application to subscribe for the Securities can be made in the Kingdom of Belgium through the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror.

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

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

Minimum subscription amount per investor: One (1) Certificate.

Maximum subscription amount per investor: The number of Securities issued as set out in SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES in Part A.

The maximum amount of application of Securities 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 Securities 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 Securities:	The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys. The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Publication on the following link: www.bnpparibasfortis.be/emissions 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 indication whether dealing may begin before notification is made:	In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants by loading the following link: www.bnpparibasfortis.be/emissions on or around the Issue Date. No dealing in the Securities may be done before any such notification is made. In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made. In all cases, no dealing in the Securities may take place prior to the Issue Date.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.

8. Intermediaries with a firm commitment to act

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:	None
---	------

9. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the places in the various countries where the offer takes place:	The Authorised Offeror identified in Paragraph 47 of Part A and identifiable from the Base Prospectus.
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	Not applicable.
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable.

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

Not applicable.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror.

10. EU Benchmarks Regulation

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

Applicable: Amounts payable under the Securities are calculated by reference to Ethical Europe Climate Care Index, which is provided by SOLACTIVE.

As at the date of these Final Terms, SOLACTIVE is not included in the register of Administrators and Benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "BMR").

As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the BMR apply, such that the Administrator is not currently required to obtain authorisation/registration.

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> ● This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 5 June 2018 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis dated 5 June 2018. ● Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. ● Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. ● No civil liability will attach to the Issuer in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period	<i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Manager and BNP Paribas Fortis.

Element	Title	
	of validity and other conditions attached	<p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from 30 June 2018 to 31 July 2018 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in the Kingdom of Belgium.</p>
		<p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</p>

Section B - Issuer

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas (" BNPP " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in France as a société anonyme 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>Macroeconomic environment</p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 2017, global growth increased to about 3.5%, reflecting an improvement in all geographic regions. In the large developed countries, this increase in activity is leading to a tightening of, or a tapering of accommodating monetary policy. However, with inflation levels still very moderate, the central banks are able to manage this transition very gradually, without compromising the economic outlook. The IMF expects worldwide growth to strengthen further in 2018 and has revised its forecast from +3.6% to +3.7%: the slight slowing down expected in the advanced economies should be more than offset by the forecast improvement in the emerging economies (driven by the recovery in Latin America and the Middle East, and despite the structural lower pace of economic growth in China).</p> <p>In this context, the following two risk categories can be identified:</p>

Element	Title	
		<p>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</p> <p>On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (a planned reduction in assets purchases starting in January 2018) involve risks of financial turbulence. The risk of an inadequately controlled rise in long-term interest rates may in particular be emphasised, under the scenario of an unexpected increase in inflation or an unanticipated tightening of monetary policies. If this risk materialises, it could have negative consequences on the asset markets, particularly those for which risk premiums are extremely low compared to their historic average, following a decade of accommodating monetary policies (credit to non-investment grade corporates or countries, certain sectors of the equity markets, real estate, etc.)</p> <p>On the other hand, despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial systemmarket participants: increased lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy for granting loans, and an increase in leveraged financings. Some players of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance example to a sudden sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide could be brought to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p>Systemic risks related to increased debt</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>Laws and regulations applicable to financial institutions</p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial</p>

Element	Title	
		<p>institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe; • regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD 4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total-loss absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; • the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; • the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing Decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; • the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; • the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets as well as transparency and reporting on derivative transactions; • the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies. • the General Data Protection Regulation ("GDPR") 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

Element	Title	
		<p>citizens; and</p> <ul style="list-style-type: none"> the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("CVA") risk for the calculation of risk-weighted assets. These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027. <p>Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new Code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p>Cyber security and technology risk</p> <p>BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the Group has set up a second line of defence within the Risk Function with the creation of the Risk ORC ICT Team dedicated to managing cyber security and technology risk. Thus, standards are regularly adapted to support the Bank's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).</p>
B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 73 countries and has more than 196,000 employees, including close to 149,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together, the " BNPP Group ").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Prospectus to which this Summary relates.
B.10	Audit report	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical

Element	Title	
	qualifications	financial information included in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information:	
	Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR	
		31/12/2017 (audited)
		31/12/2016 (audited)
	Revenues	43,161
	Cost of risk	(2,907)
	Net income, Group share	7,759
		31/12/2017
		31/12/2016
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.8%
		31/12/2017 (audited)
		31/12/2016 (audited)
	Total consolidated balance sheet	1,960,252
	Consolidated loans and receivables due from customers	727,675
	Consolidated items due to customers	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	101,983
	Comparative Interim Financial Data for the three-month period ended 31 March 2018 - In millions of EUR	
		1Q18 (unaudited)
		1Q17 (unaudited)
	Revenues	10,798
	Cost of risk	(615)
	Net income, Group share	1,567
		31/03/2018
		31/12/2017
	Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.6%
		31/03/2018 (unaudited)
		31/12/2017 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,150,517
	Consolidated loans and receivables due from customers	734,053
	Consolidated items due to customers	789,912
	Shareholders' equity (Group share)	100,102
		101,983

Element	Title	
		<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 5 June 2018 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2017.
B.14	Dependence upon other group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017 and has subsequently renewed the agreement for a period lasting until end-2021. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>IBM Luxembourg is responsible for Infrastructure services and data production for some of the BNP Paribas Luxembourg entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary. See also Element B.5 above.</p>
B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> ● Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> ● French Retail Banking (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, ● Belgian Retail Banking (BRB), ● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB);

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> ● International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> ● Europe-Mediterranean, ● BancWest, ● Personal Finance, ● Insurance, ● Wealth and Asset Management; ● Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> ● Corporate Banking, ● Global Markets, ● Securities Services.
B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2017 the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI ") a public-interest société anonyme (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	<p>BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>
B.18	Description of the Guarantee	Not applicable, the Securities are not guaranteed.

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is EM2079FLD. The Tranche Number is 1.</p> <p>The ISIN is XS1847828719</p>

		<p>The Common Code is 184782871</p> <p>The Securities are governed by English Law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro (« EUR »).
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves. The term « unsubordinated obligations » refers to senior preferred obligations which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in article L.613-30-3-I-3° of the <i>French Code monétaire et financier</i>. Additionally, BNPP may not issue senior non-preferred securities pursuant to the Base Prospectus.</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p>Meetings</p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p>

		<p>Governing law</p> <p>The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p>
C.9	Interest/ Redemption	<p>Interest</p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed, each Security will be redeemed on 13 August 2026 as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Not applicable.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	<p>The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s): Ethical Europe Climate Care Index (Bloomberg Code: SOLCARE).</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p>
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 13 August 2026.
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>Final Payouts</p> <p>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>Vanilla Securities: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference(s). The return calculation can be based on various mechanisms. There is total capital protection.</p>

	<p>NA x Call</p> <p>NA means EUR 1,000;</p> <p>Call</p> <p>Constant Percentage 1 + Gearing x Max (Final Redemption Value – Strike Percentage, Floor Percentage)</p> <p>Where:</p> <p>Constant Percentage 1 means 100%</p> <p>Gearing means 100%</p> <p>Strike Percentage means 100%</p> <p>Floor Percentage means 0%</p> <p>Final Redemption Value means the Average Underlying Reference Value</p> <p>Average Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference means as set out in element C.20.</p> <p>SPS Valuation Period means the SPS Redemption Valuation Period.</p> <p>SPS Redemption Valuation Period means the period from and including 5 February 2024 to and including 3 August 2026.</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p>Strike Date means 2 August 2018;</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means each Averaging Date.</p> <p>Averaging Date are 5 February 2024 (n = 1), 4 March 2024 (n = 2), 3 April 2024 (n = 3), 3 May 2024 (n = 4), 3 June 2024 (n = 5), 3 July 2024 (n = 6), 5 August 2024 (n = 7), 3 September 2024 (n = 8), 4 October 2024 (n = 9), 4 November 2024 (n = 10), 3 December 2024 (n = 11), 3 January 2025 (n = 12), 3 February 2025 (n = 13), 3 March 2025 (n = 14), 3 April 2025 (n = 15), 6 May 2025 (n = 16), 3 June 2025 (n = 17), 3 July 2025 (n = 18), 4 August 2025 (n = 19), 3 September 2025 (n = 20), 6 October 2025 (n = 21), 3 November 2025 (n = 22), 3 December 2025 (n = 23), 5 January 2026 (n = 24), 3 February 2026 (n = 25), 3 March 2026 (n = 26), 7 April 2026 (n = 27), 5 May 2026 (n = 28), 3 June 2026 (n = 29), 3 July 2026 (n = 30) and 3 August 2026 (n = 31).</p>
--	---

		<p>Closing Level means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <hr/> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above
C.20	Underlying	The Underlying Reference specified in Element C.9 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from the following website: https://www.solactive.com/ethical-europe-climate-care-index/

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer	<p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer is exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p>As defined in BNPP's 2017 Registration Document (in English) and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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; 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: <ul style="list-style-type: none"> • payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; • the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> 3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions.

Element	Title	
		<p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk.</p> <p>4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities;</p> <p>5) <i>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term.</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The BNPP Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the BNPP Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The BNPP Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> <p>6) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the “cause – event – effect” chain.</p>

Element	Title	
		<p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk is defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, BNPP treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by BNPP, specifically the potential materialisation of a credit or market risk, or an operational risk, as well as a violation of the Group's code of conduct;</p> <p>8) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> - underwriting risk: underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; - market risk: market risk is the risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in price fluctuations (foreign exchange rates, bonds, equities and commodities, derivatives, real estate, etc.) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatilities and correlations; - credit risk: credit risk is the risk of loss or adverse change in the financial situation resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which the BNP Paribas Cardif group is exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the BNP Paribas Cardif group holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering, etc.) are divided into two categories: assets credit risk and liabilities credit risk; - liquidity risk: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash requirements coming from insurance commitments

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

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> (n) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties. (o) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans and commitment to environmental responsibility. (p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions. (q) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. (r) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition. (s) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (t) BNPP's hedging strategies may not prevent losses. (u) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity. (v) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet, income statement and regulatory capital ratios and result in additional costs. (w) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. (x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses. (y) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>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 Securities, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -Securities are unsecured obligations, - the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the

Element	Title	
		<p>Securities,</p> <p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders; - in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; <p><i>Issuer Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities, - certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below), <p><i>Legal Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities; - expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; - the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities; - any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it; <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value); <p><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <ul style="list-style-type: none"> exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities; <p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p> <p><i>The following risks are associated with SPS Products</i></p> <p>Vanilla Products</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return depends on the performance of the Underlying Reference(s).</p>
D.6	Risk warning	See Element D.3 above.

Element	Title	
		In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds of the issue of the Securities will be allocated from time to time to the financing and/or refinancing, in whole or in part, of eligible green assets (which means any existing, on-going and/or future loans or any other form of financing from eligible sectors, such as renewable energies, energy efficiency, mass and public transportation, water management and water treatment, recycling, selected by the Issuer) and further described in the BNP Paribas Green Bond Framework dated 30/04/2018 available on https://invest.bnpparibas.com/en/debts/senior-unsecured-green-bond-issues/green-bonds-framework .
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in the Kingdom of Belgium. The issue price of the Securities is 100%.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and their affiliates in the ordinary course of business. Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

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

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

Section A - Introduction et avertissements

Elément	Description de l'Elément	
A.1	Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice	<ul style="list-style-type: none"> • Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V. et BNPP, en date du 5 juin 2018 tel que modifié ou complété à tout moment par le Programme d'Obligations, Warrants et Certificats de BNPP B.V., BNPP et BNP Paribas Fortis Funding. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V. et BNPP en date du 5 juin 2018. • Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables. • Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire. • Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur dans cet Etat Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.

Elément	Description de l'Elément	
A.2	Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes	<p><i>Consentement</i> : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non Exemptée de Titres par les Agents Placeurs et BNP Paribas Fortis.</p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non Exemptées de Titres à compter du 30 juin 2018 jusqu'au 31 juillet 2018 (la « Période d'Offre »).</p> <p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Emetteur sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre ; et (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non Exemptées de la Tranche de Titres concernée en Belgique.</p>
		<p>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACHETER OU QUI ACHETE DES TITRES DANS UNE OFFRE NON-EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LES ARRANGEMENTS CONCERNANT LE PRIX, LES ALLOCATIONS, LES DEPENSES ET LE RÈGLEMENT. LES INFORMATIONS ADEQUATES SERONT ADRESSEES PAR L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE.</p>

Section B - Emetteur

Elément	Description de l'Elément	
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur	BNP Paribas (« BNPP » ou l' « Emetteur »).
B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	L'Emetteur a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.4b	Information sur les tendances	<p><i>Conditions Macroéconomiques</i></p> <p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En 2017, la croissance mondiale s'est renforcée pour s'établir autour de 3,5% reflétant une amélioration dans l'ensemble des zones géographiques. Ce renforcement de l'activité conduit, dans les grands pays développés, à un durcissement ou une diminution de l'assouplissement en matière de politique monétaire. Le niveau toujours très modéré de l'inflation permet cependant aux banques centrales d'opérer cette transition de façon très progressive, et ainsi de ne pas compromettre les perspectives économiques. Le FMI s'attend ainsi à une poursuite du renforcement de la croissance mondiale en 2018 (anticipation revue à + 3,7 % contre + 3,6 % auparavant), le léger ralentissement attendu dans les économies avancées devant être plus que compensé par l'amélioration prévue dans le monde émergent (sous l'impulsion du redressement de l'Amérique latine et du Moyen-Orient et malgré la diminution structurelle de la croissance économique en</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Chine).</p> <p>Dans ce contexte, on peut souligner les deux catégories de risques suivantes :</p> <p><i>Risques d'instabilité financière liés à la conduite des politiques monétaires</i></p> <p>Deux risques sont à souligner, celui d'une hausse brutale des taux et celui du maintien trop prolongé des politiques actuelles très accommodantes.</p> <p>D'une part, la poursuite du durcissement de la politique monétaire aux États-Unis (entamé depuis 2015) et la réduction du caractère accommodant de la politique monétaire en zone euro (réduction prévue des achats de titres à partir de janvier 2018) impliquent des risques de turbulences financières. Le risque d'une hausse mal contrôlée des taux d'intérêt à long terme peut en particulier être souligné, dans l'hypothèse d'une surprise à la hausse en matière d'inflation ou d'un durcissement mal anticipé des politiques monétaires. La matérialisation de ce risque pourrait avoir des conséquences négatives sur les marchés d'actifs, en particulier ceux pour lesquels les primes de risque sont extrêmement faibles par rapport à leur moyenne historique suite à une décennie de politiques monétaires accommodantes (crédit aux entreprises et pays non Investment Grade, certains secteurs des marchés actions, immobilier, etc.).</p> <p>D'autre part, en dépit des remontées constatées depuis la mi-2016, les taux restent bas, ce qui peut favoriser une prise de risque excessive chez certains acteurs du système financier : augmentation des maturités des financements et des actifs détenus, politique d'octroi de crédit moins sévère, progression des financements à effet de levier. Certains de ces acteurs (assureurs, fonds de pension, gestionnaires d'actifs, etc.) ont une dimension de plus en plus systémique et, en cas de turbulences de marché (par exemple liées à une hausse brutale des taux et/ou un réajustement marqué des prix), pourraient être amenés à dénouer de larges positions dans un contexte où la liquidité de marché se révélerait relativement fragile.</p> <p><i>Risques systémiques liés à la hausse de l'endettement</i></p> <p>Sur le plan macroéconomique, l'impact d'une hausse des taux pourrait être sensible pour les pays affichant des niveaux de dette publique et/ou privée élevés par rapport au PIB. C'est notamment le cas des États-Unis et de certains pays européens (notamment la Grèce, l'Italie, ou le Portugal), qui affichent des ratios de dette publique sur PIB parfois supérieurs à 100 %, mais aussi de pays émergents.</p> <p>Ceux-ci ont enregistré entre 2008 et 2017 une hausse marquée de leur dette, y compris de la dette en devises et due à des créiteurs étrangers. La hausse de cet endettement est surtout le fait du secteur privé, mais également du secteur public dans une moindre mesure, notamment en Afrique. Ces pays sont ainsi particulièrement exposés à la perspective d'un resserrement des politiques monétaires dans les pays avancés. Des sorties de capitaux pourraient peser sur les taux de change, augmenter le service de cette dette, importer de l'inflation, et conduire les banques centrales des pays émergents à resserrer leurs conditions de crédit. S'en suivrait une dégradation des perspectives de croissance de leur activité économique, de possibles dégradations de notations souveraines, et une augmentation des risques pour les banques. Bien que l'exposition du Groupe BNP Paribas dans les pays émergents soit limitée, la vulnérabilité de ces économies peut conduire à des perturbations du système financier mondial qui toucheraient le Groupe et pourraient affecter ses résultats.</p> <p>Il est à noter que le risque lié à l'endettement pourrait se matérialiser non seulement en cas de hausse brutale des taux d'intérêt, mais aussi en cas d'autres chocs négatifs sur la croissance.</p> <p><i>Législation et réglementations applicables aux institutions financières</i></p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Les évolutions récentes et à venir des législations et réglementations applicables aux institutions financières peuvent avoir un impact significatif sur BNPP. Les mesures adoptées récemment ou qui sont (ou dont les mesures d'application sont) encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur BNPP, comprennent notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> • les réformes dites structurelles comprenant la loi bancaire française du 26 juillet 2013, imposant aux banques une filialisation ou séparation des opérations dites "spéculatives" qu'elles effectuent pour compte propre de leurs activités traditionnelles de banque de détail, la "règle Volcker" aux États-Unis qui restreint la possibilité des entités bancaires américaines et étrangères de conduire des opérations pour compte propre ou de sponsoriser ou d'investir dans les fonds de capital investissement ("<i>private equity</i>") et les <i>hedge funds</i>, ainsi que les évolutions attendues en Europe ; • les réglementations sur les fonds propres : la directive européenne sur les exigences prudentielles IV ("CRD 4") et le règlement européen sur les exigences prudentielles ("CRR"), le standard international commun de capacité d'absorption des pertes ("<i>total-loss absorbing capacity</i>" ou "TLAC"), et la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de Stabilité Financière ; • le Mécanisme européen de Surveillance Unique ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 ; • la Directive du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts et ses actes délégués et actes d'exécution, la Directive du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, le Mécanisme de Résolution Unique instituant le Conseil de Résolution Unique et le Fonds de Résolution Unique ; • le Règlement final de la Réserve Fédérale des États-Unis imposant des règles prudentielles accrues pour les opérations américaines des banques étrangères de taille importante, notamment l'obligation de créer une société holding intermédiaire distincte située aux États-Unis (capitalisée et soumise à régulation) afin de détenir les filiales américaines de ces banques ; • les nouvelles règles pour la régulation des activités de dérivés négociés de gré à gré au titre du Titre VII du <i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i>, notamment les exigences de marge pour les produits dérivés non compensés et pour les produits dérivés sur titres conclus par les banques actives sur les marchés de dérivés ("<i>swap dealers</i>"), les principaux intervenants non bancaires sur les marchés de dérivés ("<i>major swap participants</i>"), les banques actives sur les marchés de dérivés sur titres ("<i>security-based swap dealers</i>") et les principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres ("<i>major security-based swap participants</i>"), ainsi que les règles de la <i>U.S. Securities and Exchange Commission</i> imposant l'enregistrement des banques actives sur les marchés de dérivés sur titres et des principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres ainsi et les obligations de transparence et de reporting des transactions de dérivés sur titres ; • la nouvelle directive européenne sur les marchés d'instruments financiers ("MiFID") et le règlement européen sur les marchés d'instruments financiers ("MiFIR"), ainsi que les réglementations européennes sur la compensation de certains produits dérivés négociés de gré-à-gré par des contreparties centrales et la déclaration des opérations de financement sur titres auprès de référentiels centraux. • le Règlement général sur la protection des données (« RGPD ») entré en vigueur le 25 mai 2018, faisant évoluer l'environnement européen de confidentialité des données et améliorant la protection des données pour les

Elément	Description de l'Elément	
		<p>particuliers au sein de l'Union européenne. Les entreprises risquent des amendes sévères en cas de non-conformité avec les normes fixées par la RGPD. Ce Règlement s'applique à l'ensemble des banques fournissant des services aux citoyens européens ; et</p> <ul style="list-style-type: none"> la finalisation de Bâle 3 publiée par le comité de Bâle en décembre 2017 qui introduit une révision de la mesure du risque de crédit, du risque opérationnel et du risque sur CVA pour le calcul des actifs pondérés. Ces mesures devraient entrer en vigueur en janvier 2022 et seront soumises à un plancher global qui s'appuiera sur les approches standard, qui sera progressivement appliqué à partir de 2022 pour atteindre son niveau final en 2027. <p>Par ailleurs, dans ce contexte réglementaire renforcé, le risque lié au non-respect des législations et réglementations en vigueur, en particulier celles relatives à la protection des intérêts des clients, est un risque important pour l'industrie bancaire, qui s'est traduit par des pertes et amendes importantes. Au-delà de son dispositif de conformité qui couvre spécifiquement ce type de risque, le Groupe BNP Paribas place l'intérêt des clients, et d'une manière plus générale des parties prenantes, au centre de ses valeurs. Le nouveau Code de conduite adopté par le Groupe BNP Paribas en 2016 établit des valeurs et des règles de conduite détaillées dans ce domaine.</p> <p>Cybersécurité et risque technologique</p> <p>La capacité de BNPP à exercer ses activités est intrinsèquement liée à la fluidité des opérations électroniques, ainsi qu'à la protection et à la sécurité de l'information et des actifs technologiques.</p> <p>Le rythme des changements technologiques s'accélère avec la transformation numérique avec comme conséquences l'accroissement du nombre des circuits de communication, la multiplication des sources de données, l'automatisation croissante des processus et le recours accru aux transactions bancaires électroniques.</p> <p>Les progrès et l'accélération des changements technologiques donnent aux cybercriminels de nouvelles possibilités pour altérer, voler et divulguer des données. Les attaques sont plus nombreuses, avec une portée et une sophistication plus importante dans l'ensemble des secteurs, y compris celui des services financiers.</p> <p>L'externalisation d'un nombre croissant de processus expose également le Groupe BNPP à des risques structurels de cybersécurité et de technologie conduisant à l'apparition de vecteurs d'attaque potentiels que les cybercriminels peuvent exploiter.</p> <p>En conséquence, le Groupe BNPP a mis en place une seconde ligne de défense au sein de la fonction risque avec la création de l'Equipe Risk ORC ICT dédiée à la gestion de la cybersécurité et du risque technologique. Ainsi, les standards sont régulièrement adaptés pour soutenir l'évolution digitale et l'innovation du Groupe BNPP tout en gérant les menaces existantes et émergentes (telles que le cyber-crime, l'espionnage, etc.).</p>
B.5	Description du Groupe	BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la France, la Belgique, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 73 pays et emploie plus de 196 000 personnes, dont près de 149 000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (ensemble, le " Groupe BNPP ").
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant l'Emetteur au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte.
B.10	Réserves contenues dans le rapport	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.

Elément	Description de l'Elément	
	d'audit	
B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :	
	Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR	
	31/12/2017 (auditées)	31/12/2016 (auditées)
Produit Net Bancaire	43.161	43.411
Coût du risque	(2.907)	(3.262)
Résultat Net, part du Groupe	7.759	7.702
	31/12/2017	31/12/2016
Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD4)	11,8%	11,5%
	31/12/2017 (auditées)	31/12/2016 (auditées)
Total du bilan consolidé	1.960.252	2.076.959
Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé	727.675	712.233
Total des dettes envers la clientèle consolidé	766.890	765.953
Capitaux Propres (part du Groupe)	101.983	100.665
	Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2018 - En millions d'EUR	
	1T18 (non auditées)	1T17 (non auditées)
Produit Net Bancaire	10.798	11.297
Coût du risque	(615)	(592)
Résultat Net, part du Groupe	1.567	1.894
	31/03/2018	31/12/2017
Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD4)	11,6%	11,8%
	31/03/2018(non auditées)	31/12/2017 (auditées)
Total du bilan consolidé	2.150.517	1.960.252
Total des prêts et créances sur la clientèle	734.053	727.675
Total des dettes envers la clientèle	789.912	766.890
Capitaux Propres (part du Groupe)	100.102	101.983

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2017 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).</p>
B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, au 5 juin 2018 et à la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2017.
B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	<p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant d'autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (BP²I) qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas SA et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif) ou européennes (Suisse, Italie). Mi-décembre 2011, le dispositif contractuel avec IBM France a été renouvelé et prorogé jusqu'à fin 2017 et a par la suite été renouvelé jusqu'à fin 2021. Fin 2012, un accord a été conclu en étendant ce dispositif à BNP Paribas Fortis en 2013. La filiale suisse a été fermée le 31 décembre 2016.</p> <p>BP²I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP²I composent la moitié de son effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire.</p> <p>IBM Luxembourg assure les services d'infrastructures et de production informatique pour une partie des entités de BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services. La production informatique de Cofinoga France est assurée par SDDC, société détenue à 100 % par IBM. Voir également Elément B.5 ci-dessus.</p>
B.15	Principales activités	<p>BNP Paribas détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Retail Banking and Services regroupant: <ul style="list-style-type: none"> ● <i>Domestic Markets</i> composé de: <ul style="list-style-type: none"> ● Banque de Détail en France (BDDF), ● BNL <i>Banca Commerciale</i> (BNL bc), banque de détail en Italie, ● Banque De Détail en Belgique (BDDB), ● Autres activités de <i>Domestic Markets</i> y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL); ● <i>International Financial Services</i>, composé de : <ul style="list-style-type: none"> ● Europe-Méditerranée,

Elément	Description de l'Elément	
		<ul style="list-style-type: none"> ● BancWest, ● Personal Finance, ● Assurance, ● Gestion Institutionnelle et Privée; ● <i>Corporate and Investment Banking (CIB)</i> regroupant: <ul style="list-style-type: none"> ● Corporate Banking, ● Global Markets, ● Securities Services.
B.16	Actionnaires de contrôle	Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Au 31 décembre 2017, les principaux actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI "), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'Etat belge, qui détient 7,7% du capital social, BlackRock Inc. qui détient 5,1% du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI et BlackRock Inc . ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.
B.17	Notations de crédit sollicitées	<p>Les notations de crédit à long terme de BNPP sont : A avec une perspective stable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.), A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.) et AA (low) avec une perspective stable (DBRS Limited) et les notations de crédit à court terme de BNPP sont : A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) et R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>
B.18	Description de la Garantie	Sans objet, les Titres ne sont pas garantis.

Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	<p>Les Titres sont certificats ("Certificats") et sont émis en Souches.</p> <p>Le numéro de la Souche est EM2079FLD. Le numéro de tranche est 1.</p> <p>Le Code ISIN est XS1847828719</p> <p>Le Code Commun est 184782871</p> <p>Les Certificats sont soumis au droit anglais.</p> <p>Les Titres sont des Titres à Règlement en Numéraires.</p>

Elément	Description de l'Elément	
C.2	Devise	La devise de cette Souche de Titres est l'Euro("EUR").
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	<p>Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur en aux aux États-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Belgique, en République Tchèque, au Danemark, en Finlande, en France, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, en Italie, au Luxembourg, en Norvège, en Pologne, au Portugal, en Roumanie, en Espagne, en Suède, au Royaume-Uni, au Japon et en Australie et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toute juridiction dans laquelle les Titres concernés sont offerts ou vendus.</p>
C.8	Droits s'attachant aux Titres	<p>Les Titres émis dans le cadre du Base Prospectus seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p>Rang de Créance des Titres</p> <p>Les Titres sont des obligations non subordonnées et non assorties de sûretés de l'Emetteur et viennent au même rang entre eux. Le terme « obligations non subordonnées » fait référence à toutes les obligations senior préférées qui constituent ou dont il est stipulé qu'elles constituent des obligations décrites à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier. Par ailleurs, BNPP ne pourra pas émettre d'obligations senior non préférées dans le cadre de ce Prospectus de Base</p>
		<p>Fiscalité</p> <p>Le Titulaire devra payer tous les impôts, taxes et/ou frais découlant du remboursement des Titres et/ou de la livraison ou du transfert des actifs dus en cas de Règlement Physique. L'Emetteur devra déduire des montants payables ou des actifs livrables aux Titulaires certains impôts, taxes et frais non antérieurement déduits des montants payés ou des actifs livrés à des Titulaires, que l'Agent de Calcul déterminera comme attribuables aux Titres.</p> <p>Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) aux lois et réglementations fiscales ou autres qui leur sont applicables dans le lieu de paiement, (ii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu d'un accord de la nature décrite à la Section 1471(b) de l'U.S. Internal Revenue Code de 1986 (le "Code"), ou qui est autrement imposé en vertu des Sections 1471 à 1474 du Code, de toutes réglementations ou conventions prises pour leur application, de toutes leurs interprétations officielles ou de toute loi prise pour appliquer une approche intergouvernementale de celles-ci, et (iii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code.</p>
		<p>Maintien de l'Emprunt à son Rang</p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p>
		<p>Cas de Défaut</p> <p>Les modalités des Titres ne prévoient pas de cas de défaut.</p>
		<p>Assemblées Générales</p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Loi applicable</p> <p>Les Titres, le Contrat de Service Financier de droit anglais (tel que modifié ou complété au cours du temps) et tous engagements non-contractuels découlant des Titres, du Contrat de Service Financier de droit anglais (tel que modifié ou complété au cours du temps) seront régis par le droit anglais, qui gouvernera également leur interprétation.</p>
C.9	Intérêts/ Remboursement	<p>Intérêts</p> <p>Les Titres ne portent pas intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement d'intérêts.</p> <p>Remboursement</p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé le 13 août 2026 conformément à l'Elément 18.</p> <p>Représentant des Titulaires de Titres</p> <p>Aucun représentant des Titulaires de Titres n'a été nommé par l'Emetteur.</p> <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p>
C.10	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	Non applicable.
C.11	Admission à la Négociation	Non applicable.
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	<p>Les montants payables lors du remboursement sont calculés par référence au Sous-Jacent de Référence : l'indice Ethical Europe Climate Care Index (code Bloomberg: SOLCARE).</p> <p>Voir les Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.</p>
C.16	Echéance des Titres Dérivés	La Date de Remboursement des Titres est le 13 août 2026.
C.17	Procédure de Règlement	<p>Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en numéraire.</p> <p>L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.</p>
C.18	Produits des Titres Dérivés	<p>Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus.</p> <p>Remboursement Final</p> <p>A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Emetteur à la Date de Remboursement un Montant de Règlement en numéraire égal à la Formule de Paiement Final ;</p> <p>Formules de Paiement Final</p> <p>Formules de Paiement Final des Titres Structurés (Structured Products Securities ou SPS)</p> <p>Titres Vanilla: produits à terme fixe qui ont un rendement indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence. Le calcul du rendement peut être basé sur des mécanismes variés. Le capital est totalement garanti.</p> <p>NA x Call</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>NA désigne EUR 1.000</p> <p>Call</p> <p>Pourcentage Constant 1 + Levier x Max (Valeur de Remboursement Finale - Pourcentage de Constatation, Pourcentage Floor)</p> <p>où:</p> <p>Pourcentage Constant 1 désigne 100%</p> <p>Levier désigne 100%</p> <p>Pourcentage de Constatation désigne 100%</p> <p>Pourcentage Floor désigne 0%</p> <p>Valeur de Remboursement Finale désigne la Valeur Moyenne du Sous-Jacent de Référence</p> <p>Valeur de Clôture du Prix d'Exercice (Strike Price Closing Value): Applicable</p> <p>Valeur Moyenne du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Période d'Evaluation SPS, la moyenne arithmétique des Valeurs du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence pour toutes les Dates d'Evaluation SPS au cours de ladite Période d'Evaluation SPS;</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Date d'Evaluation SPS, (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence dudit Sous-Jacent de Référence à ladite Date d'Evaluation SPS (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence applicable.</p> <p>Afin d'éviter toute confusion, la détermination du (i) ci-dessus, ne se référera jamais à la Date de Constatation, à la Date d'Evaluation SPS;</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture.</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence pour un Sous-Jacent de Référence, désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p>Sous-Jacent de Référence: voir l'élément C20 ;</p> <p>Période d'Evaluation SPS désigne la Période d'Evaluation du Remboursement SPS ;</p> <p>Période d'Evaluation du Remboursement SPS désigne la période commençant le 5 février 2024 (date incluse) et se terminant le 3 août 2026 (date incluse).</p> <p>Date d'Évaluation SPS désigne la Date d'Evaluation du Remboursement SPS, ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p>Date de Constatation désigne 2 août 2018.</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement SPS désigne chaque Date de Constatation (Moyenne)</p> <p>Date de Constatation (Moyenne) désigne 5 février 2024 (n = 1), 4 mars 2024 (n = 2), 3 avril 2024 (n = 3), 3 mai 2024 (n = 4), 3 juin 2024 (n = 5), 3 juillet 2024 (n = 6), 5 août 2024 (n = 7), 3 septembre 2024 (n = 8), 4 octobre 2024 (n = 9), 4 novembre 2024 (n = 10), 3 décembre 2024 (n = 11), 3 janvier 2025 (n = 12), 3</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>février 2025 (n = 13), 3 mars 2025 (n = 14), 3 avril 2025 (n = 15), 6 mai 2025 (n = 16), 3 juin 2025 (n = 17), 3 juillet 2025 (n = 18), 4 août 2025 (n = 19), 3 septembre 2025 (n = 20), 6 octobre 2025 (n = 21), 3 novembre 2025 (n = 22), 3 décembre 2025 (n = 23), 5 janvier 2026 (n = 24), 3 février 2026 (n = 25), 3 mars 2026 (n = 26), 7 avril 2026 (n = 27), 5 mai 2026 (n = 28), 3 juin 2026 (n = 29), 3 juillet 2026 (n = 30) et 3 août 2026 (n = 31).</p> <p>Niveau de Clôture désigne le niveau officiel de clôture du Sous-Jacent de Référence à ladite date.</p> <p>Les stipulations ci-dessus sont sujettes à des ajustements tel que prévu dans les modalités des Titres pour tenir compte des événements en relation avec le Sous-Jacent de Référence ou les Titres. Cela pourrait conduire à la réalisation d'ajustement des Titres ou dans certain cas à l'exigibilité anticipée pour le montant de remboursement anticipé (voir l'Elément C.9).</p>
C.19	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Elément C.18 ci-dessus.
C.20	Sous-Jacent de Référence	Le Sous-Jacent de Référence spécifié dans l'Elément C.18. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès de: https://www.solactive.com/ethical-europe-climate-care-index/

Section D – Risques

Elément	Description de l'Elément	
D.2	Principaux risques propres à l'Emetteur	<p>Les acquéreurs prospectifs de Tires émis en vertu de ce Prospectus de Base devraient avoir l'expérience concernant les options et les transactions d'options et devraient comprendre les risques des transactions impliquant les Titres. Un investissement dans les Titres présente certains risques qui devraient être pris en considération avant qu'une décision d'investissement soit prise. Il existe certains risques pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements en vertu des Titres, dont certains sont en dehors de son contrôle. Plus particulièrement, l'Emetteur, ensemble avec le Groupe BNPP, est exposé(s) aux risques inhérents à ses activités, tels que décrits ci-dessous</p> <p>Huit principaux risques, tels que définis dans la version anglaise du document de référence et rapport financier annuel 2017, sont inhérents aux activités de BNPP:</p> <p>(1) <i>Risque de crédit</i> - le risque de crédit est défini comme la conséquence liée à la probabilité que l'emprunteur ou une contrepartie ne remplisse pas ses obligations conformément aux conditions convenues. L'évaluation de cette probabilité de défaut et du taux de recouvrement du prêt ou de la créance en cas de défaut est un élément essentiel de l'évaluation de la qualité du crédit.</p> <p>(2) <i>Titrisation en portefeuille bancaire</i> - La Titrisation est une opération ou un montage par lequel le risque de crédit associé à une exposition ou à un ensemble d'expositions est subdivisé en tranches, et qui présente les</p>

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

Elément	Description de l'Elément	
		<p>demande de certains actifs.</p> <p>Le risque relatif aux activités bancaires recouvre les risques de taux et de change relatifs aux activités d'intermédiation bancaire.</p> <p>(5) <i>Risque de liquidité</i> - Le risque de liquidité est le risque que BNPP ne puisse pas honorer ses engagements ou dénouer ou compenser une position en raison de la situation du marché ou de facteurs idiosyncratiques (i.e. spécifiques à BNP Paribas), dans un délai déterminé et à un coût raisonnable.</p> <p>Le risque de liquidité traduit le risque de BNPP de ne pas pouvoir faire face à des flux nets sortants de trésorerie y compris liés à des besoins en collatéral, sur l'ensemble des horizons du court terme au long terme.</p> <p>Ce risque peut provenir de la diminution de sources de financement, de tirages sur des engagements de financement, de la réduction de liquidité de certains actifs, de l'augmentation des appels de marge en cash ou en collatéral. Il peut être lié à l'établissement lui-même (risque de réputation) ou à des facteurs extérieurs (risques sur certains marchés).</p> <p>Le risque de liquidité du Groupe BNPP est suivi dans le cadre d'une politique de liquidité globale validée par le Comité ALM Groupe. Celle-ci repose sur des principes de gestion définis pour s'appliquer en situation courante et en situation de crise. La situation de liquidité du Groupe est évaluée à partir d'indicateurs internes et de ratios réglementaires.</p> <p>(6) <i>Risque opérationnel</i> - Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes défaillants ou inadéquats ou d'événements externes, qu'ils soient de nature délibérée, accidentelle ou naturelle. Sa gestion repose sur l'analyse de l'enchaînement cause - événement - effet.</p> <p>Les processus internes sont notamment ceux impliquant le personnel et les systèmes informatiques. Les inondations, les incendies, les tremblements de terre, les attaques terroristes sont des exemples d'événements externes. Les événements de crédit ou de marché comme les défauts ou les changements de valeur n'entrent pas dans le champ d'analyse du risque opérationnel.</p> <p>Le risque opérationnel recouvre la fraude, les risques en lien avec les ressources humaines, les risques juridiques, les risques de non-conformité, les risques fiscaux, les risques liés aux systèmes d'information, la fourniture de services financiers inappropriés (conduct risk), les risques de défaillance des processus opérationnels y compris les processus de crédit, ou l'utilisation d'un modèle (risque de modèle), ainsi que les conséquences pécuniaires éventuelles liées à la gestion du risque de réputation.</p> <p>(7) <i>Risque de non-conformité et de réputation</i> - Le risque de non-conformité est défini dans la réglementation française comme le risque de sanction judiciaire, administrative ou disciplinaire, de perte financière significative ou d'atteinte à la réputation, qui naît du non-respect de dispositions propres aux activités bancaires et financières, qu'elles soient de nature législative ou réglementaire, nationales ou européennes directement applicables ou qu'il s'agisse de normes professionnelles et déontologiques, ou d'instructions de l'organe exécutif prises, notamment, en application des orientations de l'organe de surveillance.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Par définition, ce risque est un sous-ensemble du risque opérationnel. Cependant, certains impacts liés au risque de non-conformité peuvent représenter davantage qu'une pure perte de valeur économique et peuvent nuire à la réputation de l'établissement. C'est pour cette raison que BNPP traite le risque de non-conformité en tant que tel.</p> <p>Le risque de réputation est le risque d'atteinte à la confiance que portent à l'entreprise ses clients, ses contreparties, ses fournisseurs, ses collaborateurs, ses actionnaires, ses superviseurs ou tout autre tiers dont la confiance, à quelque titre que ce soit, est une condition nécessaire à la poursuite normale de l'activité.</p> <p>Le risque de réputation est essentiellement un risque contingent à tous les autres risques encourus par BNPP et notamment la matérialisation potentielle d'un risque de crédit ou de marché, ou d'un risque opérationnel, ainsi que d'une violation du Code de conduite du Groupe.</p> <p>(8) <i>Risques de souscription d'assurance</i> - BNP Paribas Cardif est exposé aux risques suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - le risque de souscription : le risque de souscription est le risque de pertes de valeur liées aux fluctuations soudaines et imprévues des prestations. Selon le type d'activité (vie, non vie), il résulte d'évolutions statistiques, macroéconomiques ou comportementales ainsi que de la survenance de phénomènes liés à la santé publique ou à des catastrophes. - le risque de marché, le risque de marché est le risque de pertes de valeur liées aux mouvements défavorables des marchés financiers. Ces mouvements défavorables se reflètent notamment par des variations de prix (taux de change, obligations, actions et commodités, produits dérivés, immobilier, etc.) et résultent de fluctuations des taux d'intérêt, des spreads, des volatilités ou des corrélations ; - le risque de crédit: le risque de crédit est le risque de pertes ou d'évolution défavorable de la situation financière liées à la qualité de crédit des émetteurs de titres, des contreparties ou de tout autre débiteur auquel la société est exposée. Parmi les débiteurs, les risques associés aux instruments financiers (y compris les banques dans lesquelles le groupe BNP Paribas Cardif détient des dépôts) et les risques associés à des créances liées à l'activité d'assurance (collecte des primes, soldes de réassurance, etc.) sont distingués en deux catégories : le risque de crédit sur les actifs et le risque de crédit sur les passifs ; - le risque de liquidité : le risque de liquidité est le risque de ne pas être en mesure d'honorer des demandes de liquidité futures prévues ou imprévues provenant d'engagements d'assurance envers les assurés, à cause de l'impossibilité de vendre des actifs dans un calendrier adapté; et - le risque opérationnel: le risque opérationnel est le risque de pertes résultant de l'inadéquation ou la défaillance des processus internes, des défaillances informatiques ou d'événements extérieurs, accidentels ou naturels. Ces événements extérieurs comprennent les

Elément	Description de l'Elément	
		<p style="text-align: center;">événements d'origine humaine et ceux d'origine naturelle.</p> <p><i>Risques</i></p> <p>Cette section résume les principaux facteurs de risque auxquels la Banque estime actuellement être exposée. Ils sont classés par catégorie : risques liés à l'environnement macroéconomique et de marché, risques liés à la réglementation et risques propres à BNPP, à sa stratégie, à sa gestion et à ses opérations.</p> <p>(a) Des conditions macroéconomiques et de marché difficiles ont eu dans le passé et pourraient avoir à l'avenir un effet défavorable significatif sur les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et en conséquence sur la situation financière, les résultats opérationnels et le coût du risque de BNPP.</p> <p>(b) Le referendum qui a eu lieu au Royaume-Uni quant à sa sortie de l'Union Européenne pourrait entraîner des incertitudes, de la volatilité et des perturbations importantes en Europe et plus largement sur les marchés économiques et financiers et par conséquent pourrait avoir un effet défavorable sur les opérations de BNPP.</p> <p>(c) Du fait du périmètre géographique de ses activités, BNPP pourrait être vulnérable aux contextes ou circonstances politiques, macroéconomiques ou financiers d'une région ou d'un pays.</p> <p>(d) L'accès de BNPP au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence des crises financières, de détérioration des conditions économiques, de dégradations de notation, d'accroissement des spreads de crédit ou d'autres facteurs.</p> <p>(e) Des dégradations de la notation de la France ou de BNPP pourraient augmenter le coût de financement de BNPP.</p> <p>(f) Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou sur la rentabilité de BNPP.</p> <p>(g) Un environnement prolongé de taux d'intérêt bas comporte des risques systémiques inhérents et une sortie d'un tel environnement comporte également des risques.</p> <p>(h) La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur la Banque.</p> <p>(i) Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement.</p> <p>(j) Les revenus de BNPP tirés des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>(k) Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs.</p> <p>(l) Des mesures législatives et réglementaires prises au cours des dernières années, et plus particulièrement en réponse à la crise financière mondiale, ainsi que des nouvelles propositions de loi, pourraient affecter de manière substantielle la Banque ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>(m) BNPP est soumise à une réglementation importante et fluctuante dans les juridictions où elle exerce ses activités.</p> <p>(n) BNPP pourrait être exposée à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales, en cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, et pourrait encourir des pertes dans des litiges y afférent (ou non) incluant des parties adverses.</p> <p>(o) Il existe des risques liés à la mise en œuvre des plans stratégiques de BNPP et engagement en matière de responsabilité environnementale.</p> <p>(p) BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.</p> <p>(q) Une intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, pourrait peser sur les revenus et la rentabilité de BNPP.</p> <p>(r) Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné pourrait peser sur les résultats et sur la situation financière de BNPP.</p> <p>(s) Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre par BNPP pourraient l'exposer à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>(t) Les stratégies de couverture mises en place par BNPP n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>(u) Des ajustements apportés à la valeur comptable des portefeuilles de titres et d'instruments dérivés de BNPP ainsi que de la dette de BNPP pourraient avoir un effet sur son résultat net et sur ses capitaux propres.</p> <p>(v) Le changement attendu aux principes comptables relatifs aux instruments financiers pourrait avoir un impact sur le bilan, le compte de résultat, et les ratios réglementaires de fonds propres de BNPP et entraîner des coûts supplémentaires</p> <p>(w) Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>(x) Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP, pourrait provoquer des pertes significatives d'informations relatives aux clients, nuire à la réputation de BNPP et provoquer des pertes financières.</p> <p>(y) Des événements externes imprévus pourraient provoquer une interruption des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p>
D.3	Principaux risques propres aux Titres	<p>En plus des risques (y compris le risque de défaut) qui peuvent affecter la capacité de l'Emetteur de satisfaire à ses obligations en vertu des Titres certains facteurs sont considérés comme matériels dans le cadre de risques associés aux Titres émis en vertu du présent Prospectus de Base, notamment :</p> <p><i>Risques de Marché</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -les Titres sont des titres non assortis de sûretés, -le cours de négociation des Titres est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Titres liés à un Sous-Jacent de Référence) le cours du ou de(s) Sous-Jacent(s) de Référence, la durée restant à courir jusqu'au remboursement et la volatilité, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Titres peut être inférieur au Montant de Remboursement Final, -dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur concerné conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres, <p><i>Risques liés aux Titulaires</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -les clauses relatives aux assemblées générales de Titulaires permettent à des majorités définies de lier tous les Titulaires, -dans certaines circonstances, les Titulaires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement. <p><i>Risques liés à l'Emetteur</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur ou du Garant (s'il y a lieu) par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres, -certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous), <p><i>Risques Juridiques</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres, à un remboursement anticipé ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres, -des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres, -les Titres peuvent être remboursés en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique,

Elément	Description de l'Elément	
		<p>et cette annulation ou ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Titres,</p> <p>-toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés,</p> <p><i>Risques liés au marché secondaire</i></p> <p>-le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant sa Date de Remboursement, selon le cas, consiste à le vendre à son cours de marché au moment considéré sur un marché secondaire disponible, et il peut n'y avoir aucun marché secondaire pour les Titres (ce qui pourrait signifier qu'un investisseur doit attendre jusqu'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur supérieure à sa valeur de négociation),</p> <p>- <i>Risques relatifs au(x) Sous-Jacent(s) de Référence</i></p> <p>-En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence (y compris des Titres Hybrides), et un investissement dans ces Titres entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel. Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent :</p> <p>-l'exposition à un ou plusieurs indices, un cas d'ajustement et de perturbation du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur de la liquidité des Titres.</p> <p><i>Risques liés à des catégories spécifiques de produits</i></p> <p><i>Les risques suivants sont liés aux Produits SPS</i></p> <p>Produits Vanilla</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement de ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence.</p>
D.6	Avertissement sur les Risques	<p>Voir Elément D.3 ci-dessus.</p> <p>En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Titres ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p>

Section E - Offre

Elément	Description de l'Elément	
---------	--------------------------	--

Elément	Description de l'Elément	
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci	Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés périodiquement au financement et/ou refinancement, en totalité ou en partie, d'actifs éligibles verts (qui signifient tout emprunt existant, en cours ou futur, ou tout autre forme de financement provenant de secteurs éligibles, tels que les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique, les transports en communs ou publics, la gestion ou le traitement des eaux, le recyclage, sélectionnés par l'Emetteur) et décrits plus en détail dans le BNP Paribas Green Bond Framework, daté du 30/04/2018 et disponible à l'adresse suivante : https://invest.bnpparibas.com/en/debts/senior-unsecured-green-bond-issues/green-bonds-framework .
E.3	Modalités et conditions de l'offre	Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non Exemptée en Belgique Le prix d'émission des Titres est 100%
E.4	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre	Tout Agent Placeur et ses affiliés peuvent aussi avoir été impliqué, et pourrait dans le futur être impliqué, dans des transactions de banque d'investissement ou commerciale avec, ou lui fournir d'autres services à, l'Emetteur et leurs affiliés dans le cours normal de leurs activités. Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels.
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur	Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.

UITGIFTE SPECIFIEKE SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA IN VERBAND MET DIT BASISPROSPECTUS

Er worden samenvattingen gemaakt van onderdelen die moeten worden meegedeeld en "Onderdelen" worden genoemd. Deze onderdelen worden opgesomd in de secties A - E (A.1 - E.7). Deze samenvatting bevat alle Onderdelen die in een samenvatting voor dit soort Schuldeffecten en Emittenten moeten zijn opgenomen. Omdat een aantal Onderdelen niet moeten worden behandeld, kunnen er hiaten zijn in de opeenvolging van de nummers van de Onderdelen. Het is mogelijk dat inzake een bepaald Onderdeel geen relevante informatie kan worden gegeven, ook al moet een dergelijk Onderdeel gelet op de aard van de Schuldeffecten en de Emittenten, in de samenvatting worden opgenomen. In dit geval moet in de samenvatting een korte beschrijving van het Onderdeel worden opgenomen met de vermelding "Niet van toepassing".

Sectie A - Inleiding en waarschuwingen

Onderdeel	Titel	
A.1	Waarschuwing dat de samenvatting moet worden gezien als een inleiding en een bepalingen m.b.t. vorderingen	<ul style="list-style-type: none"> • Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden. In deze samenvatting, tenzij anders vermeld en met uitzondering van de eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V. en BNPP van donderdag 5 juni 2018, zoals van tijd tot tijd aangevuld volgens de Note, Warrant en Certificaatprogramma van BNPP B.V., BNPP en BNP Paribas Fortis Funding. De eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V. en BNPP van donderdag 5 juni 2018. • Iedere beslissing om in de Schuldeffecten te beleggen moet gebaseerd zijn op de overweging van het gehele Basisprospectus door de belegger, met inbegrip van door middel van verwijzing opgenomen documenten en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. • Indien een vordering met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden voor een rechterlijke instantie in een Lidstaten van de Europese Economische Ruimte aanhangig wordt gemaakt, is het mogelijk dat de eiser, krachtens de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de vordering wordt ingesteld de kosten voor het vertalen van de Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden moet dragen alvorens de gerechtelijke procedure wordt opgestart. • De Emittent kunnen in een dergelijke Lidstaat burgerlijk aansprakelijk worden gesteld op grond van uitsluitend deze Samenvatting, inclusief de vertaling ervan, behoudens wanneer zij misleidend of onnauwkeurig is, of inconsistent is wanneer zij samen met andere delen van de Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, dan wel na de omzetting van de relevante bepalingen van Richtlijn 2010/73/EU in de desbetreffende Lidstaat gelezen samen met de andere delen van het Basisprospectus, niet de essentiële informatie verstrekt die de beleggers moet helpen bij

Onderdeel	Titel	
		de beslissing om al dan niet in dergelijke Schuldeffecten te beleggen.
A.2	Toestemming om het Basisprospectus te gebruiken, geldigheidsperiode en andere verbonden voorwaarden	<p><i>Toestemming</i> : Onder voorbehoud van de onderstaande voorwaarden, geeft de Emittent toestemming tot het gebruik van dit Prospectus in verband met een Niet-Vrijgesteld Aanbod van Schuldeffecten door de Managers en BNP Paribas Fortis.</p> <p><i>Aanbiedingsperiode</i> (Offer Period): De hierboven genoemde toestemming van de Uitgevende Instelling (<i>Issuer</i>) is gegeven voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen (<i>Non-exempt Offers</i>) van Effecten (<i>Securities</i>) van 30 juni 2018 tot 31 juli 2018.</p> <p><i>Voorwaarden voor de toestemming</i>: De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent zijn dat deze toestemming (a) uitsluitend geldig is gedurende de Aanbod Periode; (b) uitsluitend geldt voor het gebruik van het Basisprospectus bij Niet-vrijgestelde aanbiedingen van de relevante Tranche in België.</p>
		EEN BELEGGER DIE VAN PLAN IS SCHULDEFFECTEN TE KOPEN OF DIE SCHULDEFFECTEN KOOPT NAAR AANLEIDING VAN EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER, ZAL DIT DOEN, EN DE AANBIEDINGEN EN DE VERKOPEN VAN DEZE SCHULDEFFECTEN AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN WORDEN GEDAAN, IN OVEREENSTEMMING MET DE ALGEMENE VOORWAARDEN VAN HET AANBOD TUSSEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DERGELIJKE BELEGGER OOK WAT BETREFT REGELINGEN M.B.T. DE PRIJS, TOEWIJZINGEN, KOSTEN EN VEREFFENING. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL DOOR DE GEMACHTIGDE AANBIEDER WORDEN VERSTREKT OP HET MOMENT VAN DERGELIJK AANBOD.

Sectie B - Emittent

Onderdeel	Titel	
B.1	Juridische en commerciële naam van de Emittent	BNP Paribas ("BNPP" elk een "Emittent").
B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	BNPP is opgericht in Frankrijk als een publieke vennootschap met beperkte aansprakelijkheid ("société anonyme/ naamloze vennootschap") naar Franse recht en heeft een vergunning als kredietinstelling. Haar maatschappelijke zetel is gevestigd te 16, boulevard des Italiens - 75009 Parijs, Frankrijk.
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<p><i>Macroeconomische omgeving</i></p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPP worden beïnvloed door de macro-</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>economische en marktomgeving. Gezien de aard van de activiteiten van de BNPP is zij bijzonder gevoelig voor de macro-economische en marktomstandigheden in Europa, die de laatste jaren weleens uitdagend waren en storingen hebben ondervonden.</p> <p>In 2017 nam de wereldwijd groei toe met ongeveer 3,5% wat een verbetering in alle geografische gebieden weergeeft. In de grote ontwikkelde landen leidt deze toename in activiteit tot het verkrapping of verenging van het coulante monetaire beleid. De centrale banken kunnen, aangezien de inflatie echter nog heel gering is, deze transitie geleidelijke doorvoeren zonder dat dit van invloed is op de economische verwachting. Het IMF verwacht dat de wereldwijde groei in 2018 verder aantrekt en heeft zijn verwachting aangepast van +3,6% naar +3,7%: de minimale vertraging die verwacht wordt voor de ontwikkelde economieën zal meer dan goedge maakt worden door de verwachte verbetering in de opkomende economieën (gestimuleerd door het herstel in Latijns-Amerika en het Midden-Oosten en ondanks de structurele vertraging van de economische groei in China).</p> <p>In deze context kunnen de volgende twee risicocategorieën aangewezen worden:</p> <p><i>Risico van financiële instabiliteit door het gedrag van monetair beleid</i></p> <p>Twee risico's moeten worden benadrukt: een scherpe toename van de rente en het te lang vasthouden aan het huidige, zeer coulante monetaire beleid.</p> <p>Aan de ene kant leiden het steeds verder aanscherpen van het monetaire beleid in de Verenigde Staten (wat in 2015 is ingezet) en het minder coulante monetaire beleid in de eurozone (een geplande vermindering van de aanschaf van tegoeden vanaf januari 2018) tot risico's van financiële turbulentie. Het risico van een onvoldoende gecontroleerde stijging van de langetermijnrente kan vooral worden benadrukt bij het scenario van een onverwachte toename van de inflatie of een onverwachte aanscherping van monetair beleid. Als dit risico zich voordoet, kan het negatieve gevolgen hebben op de vermogensmarkten, vooral die markten waarvoor de risicopremies extreem laag zijn in vergelijking met hun historisch gemiddelde na een decennium van coulant monetair beleid (krediet aan bedrijven of landen zonder beleggingskwaliteit, bepaalde sectoren van de aandelenmarkten, onroerend goed enz.).</p> <p>Aan de andere kant blijft, ondanks de opleving vanaf half 2016, de rente laag wat sommige deelnemers op de financiële markt aan kan zetten tot het nemen van overmatig risico: verlengde looptijden van financieringen of activa in bezit, minder streng kredietbeleid en een toename in financieringen met vreemd vermogen. Sommige van deze deelnemers (verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, activabeheerders enz.) brengen een toenemende systemische dimensie met zich mee en in het geval van marktturbulentie (gekoppeld bijvoorbeeld aan een scherpe toename in rentepercentages en/of een scherpe prijscorrectie) kunnen zij beslissen grote posities te ontbinden in relatief zwakke marktliquiditeit.</p> <p><i>Systemische risico's met betrekking tot toegenomen schuld</i></p> <p>Macro-economisch gezien kan de impact van een rentestijging enorm zijn</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>voor landen met hoge publieke en/of particuliere schuld t.o.v. bbp. Dit is vooral het geval voor de Verenigde Staten en bepaalde Europese landen (vooral Griekenland, Italië en Portugal), die vaak publieke schuld t.o.v. bbp ratios van boven de 100% laten zien, maar ook voor opkomende landen.</p> <p>Tussen 2008 en 2017 vertoonden die laatste een duidelijke toename in hun schulden, inclusief valutaschuld bij buitenlandse schuldeisers. De particuliere sector was de grootste bron voor de toename van deze schuld, maar ook in mindere mate de publieke sector, vooral in Afrika. Deze landen zijn vooral kwetsbaar in het vooruitzicht van het aanscherpen van monetair beleid in de ontwikkelde economieën. Kapitaaluitstroom kan druk uitoefenen op wisselkoersen, de kosten van het aflossen van die schuld laten toenemen, inflatie importeren en ervoor zorgen dat de centrale banken van opkomende landen hun kredietvoorwaarden aan te scherpen. Dit kan leiden tot een verlaging in de verwachte economische groei, mogelijke afwaarderingen van ratingen van de staat en een toename van de risico's voor de banken. Hoewel de blootstelling van de BNP Paribas Group naar opkomende landen beperkt is, kan de kwetsbaarheid van deze economieën leiden tot verstoringen in het wereldwijde financiële systeem die van invloed kunnen zijn op de Group en mogelijk hun resultaten wijzigen.</p> <p>Opgemerkt dient te worden dat een aan schuld gerelateerd risico zich kan voordoen, niet alleen in het geval van een scherpe toename van de rente, maar ook met negatieve groeischokken.</p> <p><i>Wetgeving en regelgeving van toepassing op financiële instellingen</i></p> <p>Recente en toekomstige veranderingen in de wetgeving en richtlijnen die van toepassing zijn op financiële instellingen hebben veel invloed op BNPP. Maatregelen die recent zijn aangenomen of die (of de toepassingsmaatregelen ervan) nog een ruwe versie zijn, die invloed hebben of mogelijk hebben op BNPP kunnen zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> • de structurele hervormingen die bestaan uit de Franse bankierswet van 26 juli 2013 die eist dat banken filialen opzetten of "speculatieve" bedrijfseigen activiteiten scheiden van hun traditionele bankactiviteiten, de "Volcker regel" in de VS die bedrijfseigen transacties, sponsorschap en beleggingen in private equity fondsen en hedgefondsen door Amerikaanse en buitenlandse banken verbiedt en komende, mogelijke veranderingen in Europa; • richtlijnen betreffende kapitaal: Richtlijn Kapitaalvereisten IV ("CRD 4")/ de Verordening Kapitaalvereisten ("CRR"), de internationale norm voor het vermogen om verlies te absorberen ("TLAC") en aanmerking van BNPP als financiële instelling dat van systemisch belang is door de Raad voor financiële stabiliteit; • het Europees Enkel Toezichthoudend Mechanisme en de verordening van 6 november 2014; • de Richtlijn van 16 april 2014 met betrekking tot depositogarantiesystemen en de delegatie- en invoeringsbesluiten, de Richtlijn van 15 mei 2014 met daarin een Bankherstel- en Resolutieraamwerk, het Enkele Resolutie Mechanisme voor het

Onderdeel	Titel	
		<p>instellen van het Enkele Resolutiebestuur en het Enkele Resolutiefonds;</p> <ul style="list-style-type: none"> • de Final Rule van de Amerikaanse Federal Reserve die strengere regels oplegt op de Amerikaanse transacties van grote buitenlandse banken, voornamelijk de verplichting tot het opzetten van een afzonderlijke, intermediaire holding in de VS (gekapitaliseerd en onderhevig aan regelgeving) voor hun Amerikaanse dochtermaatschappijen; • de nieuwe regels voor de regulering van over-de-toonbank derivatieve activiteiten overeenkomstig Hoofdstuk VII van de Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, voornamelijk margevereisten niet-vrijgemaakte derivaatproducten en de derivaten van aandelen die verhandeld worden door swapdealers en belangrijke op aandelen gebaseerde swapdeelnemers en de regels van het Amerikaanse Securities and Exchange Commission waarvoor de registratie van banken en grote swapdeelnemers verplicht is die actief zijn op derivatenmarkten alsmede de transparantie en rapportage van derivatentransacties; • de nieuwe Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFID") en Vordering betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFIR") en Europese regels met betrekking tot het vrijmaken van sommige over-de-toonbank derivatenproducten door gecentraliseerde tegenpartijen en het onthullen van aandelen gefinancierde transacties aan gecentraliseerde organen. • de Algemene Verordening Gegevensbescherming ("AVG") treedt op 25 mei 2018 in werking waardoor de Europese gegevensvertrouwelijkheid wordt aangescherpt en de bescherming van persoonsgegevens binnen de Europese Unie wordt verbeterd. Bedrijven lopen het risico op hoge boetes als zij zich niet aan de normen zoals gesteld door de AVG houden. Deze Verordening is van toepassing op alle banken die diensten aan Europese burgers verlenen en • de voltooiing van Bazel 3 gepubliceerd door het Bazel-commissie in december 2017, leidt tot een herziening van de maatregel van kredietrisico, operationeel risico en aanpassing van kredietwaardering ("CVA") risico voor de berekening van risicogewogen activa. De verwachting is dat deze maatregelen in januari 2022 in werking zullen treden en onderhevig zijn aan een outputvloer (gebaseerd op gestandaardiseerde benaderingen) die vanaf 2022 geleidelijk ingevoerd zullen worden en het eindniveau in 2027 zullen bereiken. <p>Daarbij komt dat in de huidige strengere regelgevende context het risico van het niet nakomen van bestaande wetten en richtlijnen, vooral met betrekking tot de bescherming van de belangen van klanten, een groot risico vormt voor de bankensector, mogelijk leidend tot grote verliezen en boetes. Naast dit nalevingssysteem, dat specifiek dit soort risico dekt, plaats de BNP Paribas Group het belang van zijn klanten, en breder gezien dat van zijn belanghebbenden, in de kern van zijn waarden. De nieuwe Gedragscode die</p>

Onderdeel	Titel							
		<p>in 2016 door de BNP Paribas Group is ingesteld bevat gedetailleerde waarden en gedragsregels op dit gebied.</p> <p>Cyberveiligheid en technologierisico</p> <p>Het vermogen van de BNPP om zaken te doen is intrinsiek verbonden aan de doorstroming van elektronische transacties alsmede de bescherming en beveiliging van informatie en technologieactiva.</p> <p>De technologische verandering wordt versneld door de digitale transformatie en de daaruit voortvloeiende toename van het aantal communicatiecircuits, verspreiding van gegevensbronnen, groeiende automatisering van processen en meer gebruik van elektronische bankoverschrijvingen.</p> <p>De voortgang en versnelling van technologische verandering bieden cybercriminele nieuwe mogelijkheden voor het veranderen, stelen en bekend maken van gegevens. Het aantal aanvallen neemt toe, met een groter bereik en raffinement in alle sectoren, inclusief financiële diensten.</p> <p>Het uitbesteden van een groeiend aantal processen stelde de BNP Paribas Groep ook bloot aan structurele cyberbeveiligings- en technologierisico's die tot het verschijnen van potentiële aanvalsvectoren leiden die cybercriminelen kunnen uitbuiten.</p> <p>BNP Paribas groep heeft een tweede lijn van beveiliging ingesteld binnen de risicofunctie met het creëren van het Risico ORC ICT-team gewijd aan het managen van cyberbeveiliging en technologierisico. Dus worden de normen regelmatig aangepast ter ondersteuning van de digitale evolutie en innovatie van BNPP terwijl de bestaande en opkomende bedreigingen (zoals cybercriminaliteit, spionage enz.) beheerd worden.</p>						
B.5	Beschrijving van de Groep	BNPP is een Europese leider in het voorzien van bank- en financiële diensten en heeft vier binnenlandse markten in retail banking in Europa, namelijk in Frankrijk, België, Italië en Luxemburg. Het is aanwezig in 73 landen en heeft meer dan 196.000 werknemers, met inbegrip van bijna 149.000 in Europa. BNPP is de moedermaatschappij van de BNP Paribas Groep (samen de " BNPP Group ").						
B.9	Winstprognose of-raming	Niet van toepassing aangezien en geen winstvoorspellingen of schattingen zijn opgesteld ten aanzien van de Emittent in het Basisprospectus waar deze Samenvatting betrekking op heeft.						
B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig controleverslag op de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus.						
B.12	<p>Geselecteerde essentiële historische financiële informatie:</p> <p>Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (geauditeerd)</th> <th>31/12/2016 (geauditeerd)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Inkomsten</td> <td>43.161</td> <td>43.411</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2017 (geauditeerd)	31/12/2016 (geauditeerd)	Inkomsten	43.161	43.411
	31/12/2017 (geauditeerd)	31/12/2016 (geauditeerd)						
Inkomsten	43.161	43.411						

Onderdeel	Titel		
	Risicokosten	(2.907)	(3.262)
	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	7.759	7.702
		31/12/2017	31/12/2016
	Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	11,8%	11,5%
		31/12/2017 (geauditeerd)	31/12/2016 (geauditeerd)
	Totale geconsolideerde balans	1.960.252	2.076.959
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	727.675	712.233
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	766.890	765.953
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	101.983	100.665
Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens voor de periode van drie maanden tot en met zaterdag 31 maart 2018 - In miljoenen EUR			
		1Q18 (niet-geauditeerd)	1Q17 (niet-geauditeerd)
	Inkomsten	10.798	11.297
	Risicokosten	(615)	(592)
	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	1.567	1.894
		31/03/2018	31/12/2017
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	11,6%	11,8%
		31/03/2018 (niet-geauditeerd)	31/12/2017 (geauditeerd)
	Geconsolideerd balanstotaal	2.150.517	1.960.252
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	734.053	727.675
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	789.912	766.890
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	100.102	101.983

Onderdeel	Titel	
	Verklaringen met betrekking tot de afwezigheid van significante of wezenlijke negatieve veranderingen	
	Er is geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BNPP of de BNPP Groep sinds zaterdag 31 december 2017 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd).	
B.13	Gebeurtenissen met impact op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing, op de datum 5 juni 2018 en voor zover de Emittent weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van de Emittent sinds zaterdag 31 december 2017.
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de Groep	<p>Onder voorbehoud van de volgende paragraaf, is BNPP niet afhankelijk van andere ondernemingen binnen de BNPP Groep.</p> <p>In april 2004 begon BNPP met het uitbesteden van IT Infrastructure Management Services aan BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture end 2003 opgezet samen met IBM France. BP²I levert IT Infrastructuurbeheerdiensten voor BNPP en verschillende dochtermaatschappijen van BNPP in Frankrijk (inclusief BNP Paribas Personal Finance, BP2S en BNP Paribas Cardif), Zwitserland en Italië. Halverwege december 2011 heeft BNPP het contract met IBM France vernieuwd voor een periode tot eind 2017. Eind 2012 gingen de partijen een overeenkomst aan om vanaf 2013 deze afspraken langzaam uit te breiden naar BNP Paribas Fortis. De Zwitserse dochtermaatschappij is op 31 december 2016 gesloten.</p> <p>BP²I valt onder de operationele controle van IBM France. BNP Paribas heeft een sterke invloed op deze entiteit, wat 50/50 eigendom is met IBM France. Het personeel van BNP Paribas dat is beschikbaar is gesteld aan BP²I bestaat voor de helft uit het permanente personeel van die entiteit, de gebouwen en verwerkingscentra zijn eigendom van de Groep, en het bestuur biedt BNP Paribas het contractuele recht om de entiteit te controleren en het weer in de Groep op te nemen, mocht dit nodig zijn.</p> <p>IBM Luxembourg is verantwoordelijk voor de infrastructuurdiensten en gegevensproductie voor enkele entiteiten van BNP Luxembourg.</p> <p>De gegevensverwerkingshandelingen van BancWest worden uitbesteed aan Fidelity Information Services. De gegevensverwerking van Confinoga France wordt uitbesteed aan SDDC, een volledige dochter van IBM.</p> <p>Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.</p>
B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	<p>BNP Baribas bekleedt belangrijke posities in zijn twee belangrijke bedrijven:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Retail Banking en Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> ● Thuismarkten, bestaand uit: <ul style="list-style-type: none"> ● Frans Retail Bankieren (FRB),

Onderdeel	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italiaans retail bankieren, ● Belgisch Retail Bankieren (BRB), ● Andere activiteiten met betrekking tot Binnenlandse Markten, inclusief Luxemburgs Retail Bankieren (LRB); ● Internationale Financiële Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> ● Europees-Mediterranees, ● BancWest, ● Persoonlijke Financiering, ● Verzekeringen, ● Vermogensbeheer; ● Zakelijk en Institutioneel Bankieren (CIB), wat omvat: <ul style="list-style-type: none"> ● Zakelijk Bankieren, ● Wereldwijde markten, ● Beveiligingsdiensten.
B.16	Controlerende aandeelhouders	Geen van de bestaande aandeelhouders controleert BNPP direct of indirect. Vanaf vrijdag 31 december 2017 zijn de voornaamste aandeelhouders Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI "), een public-interest société anonyme (naamloze vennootschap) die handelt namens de Belgische overheid en die 7,7% van het aandeelhouderskapitaal bezit. BlackRock Inc. bezit 5,1% van het aandeelhouderskapitaal en het Groothertogdom Luxemburg bezit 1,0% van het aandeelhouderskapitaal. Voor zover BNPP weet, hebben geen andere aandeelhouders dan SFPI en BlackRock Inc. meer dan 5% van het kapitaal of de stemrechten.
B.17	Gevraagde kredietratings	<p>BNPP's lange termijn kredietratings zijn A met een stabiel vooruitzicht (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 met een stabiel vooruitzicht (Moody's Investors Service Ltd.), A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch France S.A.S.) en AA (laag) met een stabiel vooruitzicht (DBRS Limited) en BNPP's korte termijn kredietratings zijn A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd), F1 (Fitch France S.A.S.) en R-1 (gemiddeld) (DBRS Limited).</p> <p>Een effecten rating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en ratings kunnen op elk moment geschorst, veranderd of ingetrokken worden door het ratingagentschap dat de rating heeft toegekend.</p>
B.18	Beschrijving van de Waarborg	Niet van toepassing, de Certificaten worden niet gegarandeerd

Sectie C - Aandelen

Onderdeel	Titel	
C.1	Type en klasse Schuldeffecten/ISIN	<p>De Schuldeffecten zijn Certificaten ("Certificaten") en worden in Reeks uitgegeven.</p> <p>Het Reeksnummer van de Schuldeffecten is EM2079FLD. Het Tranchenummer is 1.</p> <p>De ISIN is XS1847828719</p> <p>De Gemeenschappelijke Code is 184782871</p> <p>De Certificaten worden uitgegeven onder Engels rechtDe Schuldeffecten zijn contant vereffende Schuldeffecten.</p>
C.2	Munteenheid	De munteenheid van de Reeks Schuldeffecten is Euro ("EUR").
C.5	Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid	De Schuldeffecten zijn vrij overdraagbaar, onder voorbehoud van de aanbieder- en verkoopbeperkingen in de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte, België, de Tsjechische republiek, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Hongarije, Ierland, Italië, Luxemburg, Noorwegen, Polen, Portugal, Roemenië, Spanje, Zweden, het Verenigd Koninkrijk, Japan en Australië en onder de Prospectusrichtlijn en de wetten van enige jurisdictie waar de betrokken Schuldeffecten worden aangeboden of verkocht.
C.8	Rechten verbonden aan de Schuldeffecten	<p>Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus zullen voorwaarden hebben, waaronder onder andere:</p> <p>Status</p> <p>De Schuldeffecten en (indien van toepassing) de betreffende Coupons zijn niet-achtergestelde en niet-zekergestelde verplichtingen van de Emittent en zullen pari passu onderling rang innemen. De term "niet-zekergestelde obligaties" verwijst naar senior preferente obligaties die binnen de categorie van obligaties vallen zoals beschreven in artikel L613-30-3-I-3 van de Franse Code monétaire et financier of waarvan wordt verwacht dat ze eronder vallen. Daarnaast kan BNPP geen niet-preferente schuldeffecten uit te geven in overeenkomst met dit Basisprospectus.</p>
		<p>Belasting</p> <p>De houder dient alle belastingen, lasten en/of kosten te betalen die ontstaan door de vereffening van de Schuldeffecten en/of de levering of overdracht van het Verschuldigde. De Emittent zal van de bedragen of activa verschuldigd aan de Houders bepaalde belastingen en kosten aftrekken die niet eerder zijn afgetrokken van de bedragen of activa verschuldigd door de Houders, zoals de Berekeningsagent bepaalt dat ze toerekenbaar zijn aan de Schuldeffecten.</p> <p>Betalingen zullen in elk geval onderworpen zijn aan (i) alle fiscale of andere wetten en regelgevingen die hierop van toepassing zijn op de plaats van betaling, (ii) enige inhouding of aftrek die vereist is volgens een overeenkomst beschreven in Sectie 1471(b) van de US Internal Revenue Code van 1986 (de "Code") of anderszins wordt opgelegd volgens Secties 1471 tot 1474 van de Code, enige regelgevingen of overeenkomsten daaronder, enige officiële interpretatie daarvan, of enige wet die een intergouvernementele aanpak</p>

Onderdeel	Titel	
		hiervoor implementeert, en (iii) enige inhouding of aftrek vereist volgens Sectie 871 (m) van de code.
		<p>Negatieve zekerheid</p> <p>De voorwaarden voor de Schuldeffecten mogen geen bepaling inzake negatieve zekerheid bevatten.</p>
		<p>Gevallen van wanprestatie (Events of default)</p> <p>De voorwaarden voor de Schuldeffecten zullen geen gevallen van wanprestatie bevatten.</p>
		<p>Vergaderingen</p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen bepalingen bevatten voor het oproepen van vergaderingen van houders van dergelijke Schuldeffecten om te beraadslagen over aangelegenheden in hun algemeen belang. Krachtens deze bepalingen kunnen bepaalde omschreven meerderheidsbesluiten bindend zijn voor alle houders, met inbegrip van de houders die de relevante vergadering niet bijwoonden of daar geen stem uitbrachten en houders die een van de meerderheid afwijkende stem hebben uitgebracht.</p> <p>Toepasselijk recht</p> <p>De Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld), de verbonden Garanties met betrekking tot de Schuldeffecten en enige niet-contractuele verplichting die ontstaat uit of in verband met de Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld) en de garantie met betrekking tot de Schuldeffecten zullen onderworpen zijn aan, en zullen gelden in overeenstemming met het Engels recht.</p>
C.9	Interest/Aflossing	<p>Interest</p> <p>De Schuldeffecten leveren geen interest op.</p> <p>Aflossing</p> <p>Tenzij eerder afgelost of geannuleerd, zal elk Effect (<i>Security</i>) afgelost worden op 13 augustus 2026, zoals uiteengezet in Element C.18.</p> <p>Vertegenwoordiger van de Houders van effecten</p> <p>De Emittent heeft geen vertegenwoordiger van de Schuldeffectenhouders aangewezen.</p> <p>Gelieve eveneens bovenstaande post C.8 te lezen inzake rechten die verbonden zijn aan de Schuldeffecten.</p>
C.10	Derivatenelement in de interestbetaling	Niet van toepassing.
C.11	Toelating tot de verhandeling	Niet van toepassing.
C.15	Hoe de waarde	Het bedrag dat moet worden betaald op de aflossing is berekend door

Onderdeel	Titel	
	van de investering in de derivatie effecten wordt beïnvloed door de waarde van de onderliggende activa	verwijzing naar de Onderliggende Referentie(s): Ethical Europe Climate Care Index (Bloomberg Code: SOLCARE). Zie bovenstaande Onderdeel C.9. en onderstaande Onderdeel C.18.
C.16	Looptijd van derivatieve effecten	De Datum van Aflossing van de Schuldeffecten is 13 augustus 2026.
C.17	Vereffeningprocedure	Deze Reeks Schuldeffecten wordt contant vereffend. De Emittent heeft niet de optie de vereffening betreffende de schuldeffecten te wijzigen.
C.18	Winst op Derivate Schuldeffecten	Zie punt C.8 hierboven voor de rechten die verbonden zijn aan de Schuldeffecten. Finale Aflossing Behalve als eerder afgelost of gekocht en geannuleerd, geeft elk Schuldeffect de houder ervan het recht om van de Emittent op de Aflossingsdatum een Contant Vereffeningbedrag te ontvangen dat gelijk is aan: Finale Uitbetalingen (Final Payouts) Finale uitbetalingen van Gestructureerde Product Schuldeffecten (SPS) Vanilla Securities: producten met een vaste termijn hebben een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengstberekening kunnen gebaseerd op verschillende mechanismen. Er is totale kapitaalbescherming. NA x Call NA betekent EUR 1,000 Call: $\text{ConstantPercentage} + \text{Gearing} * \text{Max}(\text{FinalRedemptionValue} - \text{StrikePercentage} * \text{FloorPercentage})$ Constant Percentage 1 betekent 100% Gearing betekent 100% Strike Percentage betekent 100% Floor Percentage betekent 0% Definitieve Aflossingswaarde (Final Redemption Value) betekent de Gemiddelde Onderliggende Referentie Waarde (<i>Average Underlying Reference Value</i>)

Onderdeel	Titel	
		<p>Slotwaarde Uitoefenprijs (<i>Strike Price Closing Value</i>): Van toepassing</p> <p>Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentie (<i>Average Underlying Reference Value</i>) betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) en een SPS Waarderingsperiode (<i>SPS Valuation Period</i>), het rekenkundig gemiddelde van de Waarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Value</i>) voor die Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) voor alle SPS Waarderingsdata (<i>SPS Valuation Dates</i>) in die SPS Waarderingsperiode (<i>SPS Valuation Period</i>)</p> <p>Waarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Value</i>) betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) en een SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>) (i) de Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>) voor die Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) met betrekking tot die SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>) (ii) gedeeld door de relevante Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Strike Price</i>);</p> <p>Om misverstanden te vermijden bij het vastleggen van (i) hierboven, zal de SPS Waarderingsdatum nooit refereren naar de Uitoefeningsdatum</p> <p>Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>) betekent, met betrekking tot een SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>), de Slotkoers (<i>Closing Level</i>) met betrekking tot die dag.</p> <p>Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Strike Price</i>) betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>), de Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>) voor die Onderliggende Referentie op de Uitoefendatum (<i>Strike Date</i>)</p> <p>Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) heeft de betekenis zoals uiteengezet in element C.20</p> <p>SPS Aflossingswaarderingsperiode (<i>SPS Valuation Period</i>) betekent de periode van 5 februari 2024 (inbegrepen) tot en met 3 augustus 2026 (inbegrepen).</p> <p>SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>) betekent de SPS Aflossingswaarderingsdatum (<i>SPS Redemption Valuation Date</i>) of de Uitoefendatum, zoals van toepassing.</p> <p>Uitoefendatum (<i>Strike Date</i>) betekent 2 augustus 2018.</p> <p>SPS Aflossingswaarderingsdatum (<i>SPS Redemption Valuation Date</i>) betekent elke Observatiedatum (<i>Averaging Date</i>)</p> <p>Observatiedatum (<i>Averaging Date</i>) betekent 5 februari 2024 (n = 1), 4 maart 2024 (n = 2), 3 april 2024 (n = 3), 3 mei 2024 (n = 4), 3 juni 2024 (n = 5), 3 juli 2024 (n = 6), 5 augustus 2024 (n = 7), 3 september 2024 (n = 8), 4 oktober 2024 (n = 9), 4 november 2024 (n = 10), 3 december 2024 (n = 11), 3 januari 2025 (n = 12), 3 februari 2025 (n = 13), 3 maart 2025 (n = 14), 3 april 2025 (n = 15)</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>= 15), 6 mei 2025 (n = 16), 3 juni 2025 (n = 17), 3 juli 2025 (n = 18), 4 augustus 2025 (n = 19), 3 september 2025 (n = 20), 6 oktober 2025 (n = 21), 3 november 2025 (n = 22), 3 december 2025 (n = 23), 5 januari 2026 (n = 24), 3 februari 2026 (n = 25), 3 maart 2026 (n = 26), 7 april 2026 (n = 27), 5 mei 2026 (n = 28), 3 juni 2026 (n = 29), 3 juli 2026 (n = 30) en 3 augustus 2026 (n = 31).</p> <p>Slotkoers (Closing Level) betekent de officiële slotkoers (<i>closing level</i>) van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) op de relevante dag.</p> <p>De hierboven vermelde voorzieningen kunnen aangepast worden zoals voorzien in de voorwaarden van de Schuldeffecten, door rekening te houden met gebeurtenissen betreffende de Onderliggende Referentie of de Schuldeffecten. Dit kan leiden tot aanpassingen aan de Schuldeffecten of in sommige gevallen het vervroegd beëindigen van de Schuldeffecten tegen een vervroegd terugbetalingsbedrag (zie onderdeel C.9).</p>
C.19	Finale referentie prijs van het Onderliggende	De finale referentieprij van het onderliggende zal worden bepaald in overeenstemming met de waarderingsmechanismen die zijn uiteengezet in bovenstaand Onderdeel C.18.
C.20	Onderliggende Referentie	De Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) gespecificeerd in Element C.9 hierboven. Informatie betreffende de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) kan worden verkregen van de volgende website: https://www.solactive.com/ethical-europe-climate-care-index/

Sectie D - Risico's

Onderdeel	Titel	
D.2	Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantieverstrekker	<p>Mogelijke kopers van Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus moeten ervaren worden met betrekking tot opties en optietransacties en moeten de risico's van transacties begrijpen die komen kijken bij Schuldeffecten. Het beleggen in Schuldeffecten leidt tot bepaalde risico's waarmee rekening gehouden moet worden voordat er een beleggingsbeslissing wordt genomen. Bepaalde risico's kunnen van invloed zijn op het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen onder de Schuldeffecten te voldoen of het vermogen, waarvan sommige buiten zijn controle liggen. In het bijzonder wordt de Emittent samen met de BNPP Groep, blootgesteld aan de risico's die verband houden met zijn activiteiten, zoals hieronder wordt beschreven:</p> <p>Zoals aangegeven in het Registratiedocument (in het Engels) en Financieel Jaarverslag van 2017 van BNPP zijn acht hoofdrisicocategorieën inherent aan de activiteiten van BNPP:</p> <p>(1) <i>Kredietrisico</i> - Kredietrisico is het gevolg voortvloeiend uit de waarschijnlijkheid dat een lener of tegenpartij niet aan deze verplichtingen kan voldoen in overeenstemming met de</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>overeengekomen voorwaarden. De waarschijnlijkheid van default en het verwachte herstel van de lening of debiteur in het geval van default zijn belangrijke bestanddelen van de kredietkwaliteitsbeoordeling.</p> <p>(2) <i>Effectisering in het Bankboek</i> - Effectisering betekent een transactie of plan waarbij het kredietrisico dat verband houdt met blootstelling of pool van blootstellingen is verdeeld, hebben de volgende kenmerken:</p> <ul style="list-style-type: none"> - betalingen gedaan in de transactie of het plan hangen af van de prestaties van de blootstelling of pool van blootstellingen; - de subordiatie van schijven bepaalt de verspreiding van verliezen gedurende de levensduur van de risico-overdracht. <p>Alle toezeggingen (met inbegrip van derivaten en liquiditeitslijnen) gedaan voor een effectisering moeten behandeld worden als effectiseringsblootstelling. De meeste van die toezeggingen worden genoteerd in het prudentiële bankboek;</p> <p>(3) <i>Tegenpartij kredietrisico</i> - Tegenpartij kredietrisico is de vertaling van het kredietrisico dat opgesloten ligt in financiële transacties, investeringen en/of betalingstransacties tussen tegenpartijen. Die transacties omvatten bilaterale overeenkomsten zoals over-de-toonbank (OTC) derivatenovereenkomsten alsmede overeenkomsten aangegaan via clearinginstuten. Het bedrag van dit risico kan verschillen in de loop van de tijd in lijn met veranderende marktparameters die dan van invloed is op de vervangingswaarde van de betrokken transacties;</p> <p>Tegenpartijrisico ligt in het geval dat een tegenpartij zijn verplichtingen niet na kan komen om de BNPP de volledige aanwezige waarde van de stromen te betalen met betrekking tot een transactie of een portefeuille waarvoor de BNPP een netto-ontvanger is. Tegenpartijkredietrisico is ook gekoppeld aan de vervangingskosten van een derivaat of portefeuille in het geval de tegenpartij zijn betalingsverplichting niet na kan komen. Dus kan het als marktrisico gezien worden in geval van het niet nakomen van de betalingsverplichting of een onvoorzien risico.</p> <p>(4) <i>Marktrisico</i> - Marktrisico's het risico op verlies van waarde door nadelige trends in marktprijzen of -parameter, ofwel direct observeerbaar of niet.</p> <p>Observeerbare marktparameters omvatten, maar zijn niet beperkt tot, wisselkoersen, prijzen van schuldeffecten en grondstoffen (ofwel genoteerd of verkregen door referentie naar een vergelijkbare activum), prijzen van derivaten en andere parameters die rechtstreeks hieruit getrokken kunnen worden, zoals interestvoeten, kredietspreidingen, volatiliteiten en geïmpliceerde correlaties en andere vergelijkbare parameters.</p> <p>Niet-observeerbare factoren zijn de factoren die gebaseerd op</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>werkende aannames, zoals parameters in modellen of gebaseerd op statistische of economische analyses, niet-zeker te stellen in de markt.</p> <p>In vaste inkomsten handelsboeken, kredietinstrumenten worden gewaardeerd op basis van de opbrengsten van bonds en kredietspreidingen, die marktparameters op dezelfde manier vertegenwoordigt als interestvoeten of wisselkoersen. Het kredietrisico dat voortvloeit uit het schuldinstrument van de emittent is dus een bestanddeel van marktrisico bekend als emittentrisico.</p> <p>Liquiditeit is een belangrijk bestanddeel van marktrisico. In tijden van beperkte of geen liquiditeit, kunnen instrumenten of goederen niet verhandelbaar zijn tegen hun geschatte waarde. Dit kan bijvoorbeeld voortvloeien uit lage transactievolumes, wekelijkse restricties of een sterke disbalans tussen vraag en aanbod voor bepaalde activa.</p> <p>Het marktrisico gekoppeld aan bankactiviteiten omvat de rente en valutarisico's die voortvloeien uit kantbancaire bemiddelingsactiviteiten;</p> <p>(5) <i>Liquiditeitsrisico</i> - Liquiditeitsrisico is het risico dat BNPP niet in staat is zijn verplichtingen na te komen of om een positie te af te wikkelen of af te handelen vanwege de marktomgeving of idiosyncratische factoren (d.w.z. specifiek voor BNP Paribas) binnen een gegeven tijds kader en tegen redelijke kosten.</p> <p>Liquiditeitsrisico weerspiegelt het risico dat de BNPP Group niet in staat is om aan huidige of toekomstige voorzienbare en onvoorzienbare contante of dekkingsvereisten te voldoen, over alle tijdspannes, van korte tot lange termijn.</p> <p>Dit risico kan voortvloeien uit de vermindering van financieringsmiddelen, verlagen van financieringsafspraken, een verlaging van de liquiditeit van bepaalde middelen of een toename in contante of dekkingsopvragingen. Het kan te maken hebben met de bank zelf (reputatierisico) of met externe factoren (risico's in sommige markten).</p> <p>Het liquiditeitsrisico van de BNPP Group valt onder een wereldwijd liquiditeitsbeleid goedgekeurd door de ALM-commissie van de Group. Dit beleid is gebaseerd op managementprincipes die erop gericht zijn dat ze zowel bij normale omstandigheden als tijdens een liquiditeitscrisis van toepassing zijn. De liquiditeitspositie van de Group wordt beoordeeld op basis van interne indicatoren en wetgevende ratio's.</p> <p>(6) <i>Operationeel risico</i> - Operationeel risico is het risico op verlies door ongeschikte of falende interne processen of door externe gebeurtenissen expres, per ongeluk of natuurrampen. Beheer van operationeel risico is gebaseerd op een analyse van de "oorzaak -</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>gebeurtenis - gevolg" keten.</p> <p>Interne processen die leiden tot operationeel risico kan betrekking hebben op werknemers en/of IT-systemen. Externe gebeurtenissen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, overstromingen, brand, aardbevingen en terroristische aanvallen. Krediet of marktgebeurtenis, zoals een default of fluctuaties in waarde vallen niet binnen het bereik van operationeel risico.</p> <p>Operationeel risico omvat fraude, personeelszakenrisico's, juridische risico's, niet-nalevingsrisico's, belastingrisico's, informatiesysteemrisico's, gedragsrisico's (risico's met betrekking tot het verstrekken van onvoldoende financiële dienstverlening), risico met betrekking tot defecten in besturingsprocessen, inclusief leningprocedures of modelrisico's alsmede mogelijke financiële implicaties die voortvloeien uit het beheer van reputatierisico.</p> <p>(7) <i>Nalevings- en reputatierisico</i> - Nalevingsrisico wordt gedefinieerd in Franse richtlijnen als het risico op wettelijke, administratieve of disciplinaire sancties, op groot financieel verlies of reputatieschade waar een bank mee te maken kan krijgen als gevolg van het niet naleven van nationale of Europese wetten en richtlijnen, gedragscodes en normen van goede praktijken die van toepassing zijn op bank- en financiële activiteiten of instructies die gegeven zijn door een bestuursorgaan, vooral ten aanzien van het toepassen van richtlijnen uitgevaardigd door een toezichhoudend orgaan.</p> <p>Per definitie is dit risico een subcategorie van operationeel risico. Aangezien bepaalde implicaties van nalevingsrisico echter meer dan alleen een puur financieel verlies met zich meebrengt en daadwerkelijk de reputatie van een instituut kan schaden, behandelt de BNPP nalevingsrisico's afzonderlijk.</p> <p>Reputatierisico is het risico van schade toebrengen aan het vertrouwen dat geplaatst is in een bedrijf door zijn klanten, tegenpartijen, leveranciers, werknemers, aandeelhouders, toezichhouders en andere belanghebbenden wiens vertrouwen in een essentiële voorwaarde is voor het bedrijf om zijn dagelijkse werkzaamheden uit te voeren.</p> <p>Reputatierisico is primair afhankelijk van alle andere risico's die door de BNPP gedragen worden, specifiek de mogelijke materialisatie van een krediet- of marktrisico of een operationeel risico alsmede een schending van de gedragscode van de Groep.</p> <p>(8) <i>Verzekeringsrisico's</i>: verzekeringstechnisch risico is het risico van financieel verlies veroorzaakt door een plotselinge, onverwachte toename in verzekeringsclaims. Afhankelijk van het type verzekeringsbedrijf (leven, niet-leven), kan dit risico statistisch, macroeconomisch of gedrag zijn of kan betrekking hebben op publieke gezondheid of rampen.</p>

Onderdeel	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> - markt risico: markt risico, risico van financieel verlies voortvloeiend uit ongunstige bewegingen van financiële markten. Deze ongunstige bewegingen worden opmerkelijk zichtbaar in koersfluctuaties (valutawisselkoersen, obligaties, aandelen en grondstoffen, derivaten, onroerend goed...) en wordt afgeleid van fluctuaties in rente, kredietrisico's, volatiliteiten en correlaties. - kredietrisico: kredietrisico is het risico op verlies of ongunstige verandering in de financiële situatie voortvloeiend uit fluctuaties in de kredietwaardigheid van uitgevers van aandelen, wederpartijen en schuldenaren waar de BNP Paribas Cardif groep aan wordt blootgesteld. Onder de schuldenaren worden de risico's die verband houden met financiële instrumenten (inclusief de banken waar de BNP Paribas Cardif groep geld heeft ingelegd) en risico's die verband houden met vorderingen gegenereerd door de verzekeringstechnische activiteiten (innen van premies, herstel van herverzekering enz.) onderverdeeld in twee categorieën: activa kredietrisico en passiva kredietrisico. - Liquiditeitsrisico: liquiditeitsrisico is het risico op het niet in staat zijn om aan de huidige of toekomstige voorziene en onvoorziene kasbehoeften te voldoen voortvloeiend uit verzekeringsverplichtingen ten aanzien van polishouders, door het niet op tijd kunnen verkopen van activa; en - operationeel risico: operationeel risico is het risico op verlies voortvloeiend uit de ontoereikendheid of het falen van interne processen, IT-storingen of externe gebeurtenissen, zowel per ongeluk als natuurlijk. Deze in deze externe gebeurtenissen omvatten rampen van menselijke of natuurlijke aard. <p><i>Risico's</i></p> <p>Dit gedeelte vat de belangrijkste risico's samen waarvan de BNPP denkt op dit moment mee te maken te hebben. Ze zijn aanwezig in de volgende categorieën: risico's gerelateerd aan de macro-economische en marktomgeving, regelgevende risico's en risico's gerelateerd aan de BNPP, zijn strategie, management en activiteiten.</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Moeilijke markt- en economische omstandigheden hebben gehad in het verleden en hebben in de toekomst een wezenlijke negatieve impact gehad en kunnen dit in de toekomst blijven hebben op de omgeving waarin financiële instellingen actief zijn en dus ook op de financiële positie, resultaten en risicokosten van de BNPP. (b) Het referendum van het Verenigd Koninkrijk om de Europese Unie te verlaten kan leiden tot veel onzekerheid, volatiliteit en verstoring op de Europese en bredere financiële markten en kan dus een nadelig effect hebben op de omgeving waarin BNPP actief is.

Onderdeel	Titel	
		<p>(c) Vanwege het geografische bereik van hun activiteiten, kan BNPP kwetsbaar zijn voor landelijke of regionaal specifieke politieke, macroeconomische en financiële omgevingen of omstandigheden.</p> <p>(d) De toegang van BNPP tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een herhaling van financiële crises, die op haar beurt de economische omstandigheden verslechtert, en verdere ratingverlagingen, toenames in kredietspreidingen of andere factoren teweeg kan brengen.</p> <p>(e) Ratingverlagingen door Frankrijk of door de BNPP kan de leenkosten van de BNPP doen toenemen.</p> <p>(f) Significante wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPP.</p> <p>(g) De langere verblijf in een omgeving met lage rente brengt inherente systeemrisico's met zich mee en het verlaten van een dergelijke omgeving brengt ook risico's met zich mee.</p> <p>(h) De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPP.</p> <p>(i) BNPP kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.</p> <p>(j) BNPP kan minder inkomsten genereren van haar brokerage-activiteiten en andere activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit.</p> <p>(k) Langdurig verminderde dalingen van de markten kunnen liquiditeit in de markten verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat mogelijk tot significante verliezen kan leiden.</p> <p>(l) Wetten en richtlijnen die in de afgelopen jaren zijn aangenomen, voornamelijk als antwoord op de wereldwijde financiële crisis, alsmede nieuwe wetsvoorstellen, kunnen een significante impact hebben op BNPP en de financiële en economische omgeving waarin het actief is.</p> <p>(m) BNPP is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de rechtsgebieden waarin zij actief is.</p> <p>(n) BNPP kan substantiële boetes opgelegd krijgen en andere administratieve en criminele fouten voor niet-naleving van geldende wetten en richtlijnen en kan ook verlies leiden bij gerelateerde (of niet-gerelateerde) rechtszaken met particuliere partijen.</p> <p>(o) Er zijn risico's verbonden aan het invoeren van de strategische plannen en de inspanningen voor milieu verantwoordelijkheid van BNPP.</p> <p>(p) BNPP kan moeilijkheden ondervinden om verworven ondernemingen te integreren en kan niet in staat blijken voordelen te realiseren die verwacht werden van haar verwervingen.</p> <p>(q) Intense concurrentie door banken en niet-banken kunnen een nadelig effect hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPP.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>(r) Een substantiële toename in nieuwe provisies of een daling van het niveau van voorheen aangehouden provisies kan een negatieve invloed hebben op de operationele resultaten van BNPP en haar financiële positie.</p> <p>(s) BNPP's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het blootstellen aan ongeïdentificeerde of niet-geanticipeerde risico's die tot significante verliezen kunnen leiden.</p> <p>(t) BNPP's hedging-strategieën kunnen mogelijke verliezen niet voorkomen.</p> <p>(u) Aanpassingen aan de boekwaarde van de aandelen- en derivatenportefeuilles van BNPP en de schulden van BNPP zelf kunnen van invloed zijn op het nettoinkomen en het vermogen van de aandeelhouders.</p> <p>(v) De verwachte wijzigingen in de boekhoudkundige principes met betrekking tot financiële instrumenten kunnen van invloed zijn op de balans, resultatenrekening en de regelgevende kapitaalratio en leidt tot aanvullende kosten.</p> <p>(w) De competitieve positie van BNPP kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>(x) Een onderbreking van de informatiesystemen van BNPP kunnen resulteren in materieel verlies van klantinformatie, schade aan de reputatie van BNPP en kan leiden tot financieel verlies.</p> <p>(y) Onvoorziene externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van BNPP verstoren en significante verliezen en bijkomende kosten veroorzaken.</p>
D.3	Belangrijke risico's met betrekking tot de Schuldeffecten	<p>Naast de risico's (inclusief het risico op default) kan van invloed zijn van het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen te voldoen onder de Schuldeffecten of het vermogen, zijn er bepaalde factoren die materiaal vormen voor het doel van het beoordelen van het risico gekoppeld aan Schuldeffecten afgegeven volgens dit Basisprospectus inclusief:</p> <p><i>Marktrisico's</i></p> <p>de Schuldeffecten (anders an Zekergestelde Schuldeffecten) zijn niet-zekergestelde obligaties;</p> <p>de Schuldeffecten zijn niet-zekergestelde obligaties;de handelsprijs van Schuldeffecten wordt beïnvloed door een aantal factoren, inclusief, maar niet beperkt tot, (met betrekking van Schuldeffecten gekoppeld aan een Onderliggende Referentie) de prijs van de betreffende Onderliggende Referentie(s), tijd tot aflossing en volatiliteit en dergelijke factoren betekent dat de handelsprijs van Schuldeffecten kunnen onder het Contange Vereffeningsbedrag of waarde van het Verschuldigde;</p> <p>blootstelling aan de Onderliggende referentie wordt in veel gevallen bereikt door de betreffende Emittent die hedgingafspraken aangaat en, met betrekking tot Schuldeffecten gekoppeld tot een Onderliggende Referentie, mogelijke beleggers worden blootgesteld aan de prestaties van deze hedgingafspraken en</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>gebeurtenissen die van invloed kunnen zijn op hedgingafspraken en als gevolg het voordoen van deze gebeurtenissen kan van invloed zijn op de waarde van de Schuldeffecten;</p> <p><i>Risico's voor houders</i></p> <p>de bepalingen van de vergaderingen van Houders staan gedefinieerde meerderheden toe om alle Houders te binden;</p> <p>in bepaalde omstandigheden kunnen Houders de volledige waarde op hun investering verliezen.</p> <p><i>Risico van Emittent</i></p> <p>een daling in de beoordeling, indien aanwezig, vanwege uitstaande schuldeffecten van de Emittent of Garantieverstrekker (indien van toepassing) door een kredietbeoordelaar kan leiden tot een reductie in de handelswaarde van de Schuldeffecten;</p> <p>bepaalde renteconflicten kunnen zich voordoen (zie Onderdeel E.4 hieronder);</p> <p><i>Juridische risico's</i></p> <p>de aanwezigheid van een aanvullende verstoring of optionele aanvullende verstoring kunnen leiden tot een aanpassing van de Schuldeffecten, vroegtijdige aflossing of kan leiden tot het bedrag verschuldigd op moment van geplande aflossing anders dan het bedrag waarvan verwacht wordt dat het wordt betaald bij geplande aflossing en als gevolg de aanwezigheid van een aanvullende disruptie en/of optionele aanvullende disruptie kan een nadelig gevolg hebben op de waarde of liquiditeit van de Schuldeffecten;</p> <p>onkosten en belastingen moeten betaald worden met betrekking tot de Schuldeffecten;</p> <p>de Schuldeffecten kunnen worden geïnd in het geval van illegaliteit of onuitvoerbaarheid en dergelijke aflossing kan ertoe leiden dat een belegger geen opbrengst realiseert op een belegging in de Schuldeffecten;</p> <p>een juridische beslissing of verandering in een administratieve praktijk of verandering in de Engelse of Franse wetgeving, voor zover van toepassing, na de datum van het Basisprospectus kan materieel gezien nadelig van invloed zijn op de waarde van Schuldeffecten die erdoor beïnvloed worden;</p> <p><i>Secundaire Marktrisico's</i></p> <p>het enige middel waarmee een Houder waarde kan realiseren uit het Schuldeffect voorafgaand aan de Aflossingsdatum is om hem te verkopen tegen de dan marktprijs in een beschikbare secundaire markt en dat er geen secundaire markt voor de Schuldeffecten hoeft te zijn (wat kan betekenen dat een belegger moet uitoefenen of wachten tot aflossing van de Schuldeffecten om een hogere waarde kunnen realiseren dan zijn handelswaarde);</p> <p><i>Risico's met betrekking tot Onderliggende Referentieactiva</i></p> <p>Daarbovenop, zijn er specifieke risico's verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan een Onderliggende Referentie (waaronder Hybride Schuldeffecten) en een investering in dergelijke Schuldeffecten zal enkele aanzienlijke risico's omvatten die niet geassocieerd worden met een investering in een conventioneel schuldinstrument. Risicofactoren verbonden aan de</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Schuldeffecten die gebonden zijn aan de Onderliggende Referentie omvatten:</p> <p>in het geval van Index Schuldeffecten, blootstelling aan een of meerdere indexen, gevallen van aanpassingen en marktverstoringen of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten.</p> <p><i>Risico's met betrekking tot specifieke soorten producten</i></p> <p>De volgende risico's hebben betrekking op SPS-producten</p> <p>Vanilla Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van de Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s).</p>
D.6	Risicowaarschuwing	<p>Zie Onderdeel D.3 hierboven.</p> <p>In het geval van insolventie van de Emittent of als deze op een andere wijze niet meer in staat of niet meer bereid is om de Schuldeffecten terug te betalen wanneer de terugbetaling opeisbaar wordt, kan een belegger alle of een deel van zijn investering in de Schuldeffecten verliezen.</p>

Sectie E - Aanbod

Onderdeel	Titel	
E.2b	Redenen voor het aanbod en gebruik van opbrengsten	<p>De netto-opbrengst van de uitgifte van de Notes zal van tijd tot tijd toegewezen worden aan de financiering en/of de herfinanciering, geheel of gedeeltelijk, van in aanmerking komende groene projecten (dit betekent elke bestaande, lopende en/of toekomstige lening of enige andere vorm van financiering van de in aanmerking komende sectoren, zoals hernieuwbare energieën, energie-efficiëntie, massa en publiek vervoer, waterbeheer en waterbehandeling, recyclage, geselecteerd door de Emittent) en verder beschreven in het BNP Paribas Green Bond Framework gedateerd op 30/4/2018 en beschikbaar op https://invest.bnpparibas.com/en/debts/senior-unsecured-green-bond-issues/green-bonds-framework.</p>
E.3	Voorwaarden van het aanbod	<p>Deze Uitgifte van Schuldeffecten wordt aangeboden in een niet-vrijgestelde Aanbod in het Koninkrijk België.</p> <p>De uitgifteprijs (<i>issue price</i>) van de Effecten (<i>Securities</i>) is 100%</p>
E.4	Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen betrokken bij de uitgifte/aanbod	<p>Elke <i>Dealer</i> en diens filialen kunnen betrokken zijn geweest, en in de toekomst betrokken worden, bij investeringsbankieren en/of commerciële bancaire transacties met, en mogelijk andere diensten uitvoeren voor, de Emittent en diens Verbonden Ondernemingen (<i>Affiliates</i>) in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening.</p> <p>Behoudens zoals hoger vermeld, heeft voor zover de Emittent weet geen enkele persoon die betrokken is bij de uitgifte van de Schuldeffecten een belang van betekenis in het aanbod, met inbegrip van tegenstrijdige belangen.</p>

Onderdeel	Titel	
E.7	Kosten aangerekend aan de belegger door de Emittent of een aanbieder	Er worden door de Emittent een kosten ten laste van de belegger gelegd.