

FINAL TERMS FOR NOTES

FINAL TERMS DATED 11 APRIL 2019

BNP Paribas Issuance B.V.

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

Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

Issue of USD 500,000 SPS Sum Securities Notes relating to the NASDAQ Index due 25 April 2022

ISIN Code: XS1935922440

under the Note, Warrant and Certificate Programme

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

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

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

- (i) In those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 80 of Part A below, provided such person is Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer, the Guarantor or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

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

may be (the "**Publication Date**"), have the right within two working days of the Publication to withdraw their acceptances.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth under the sections entitled "Terms and Conditions of the Notes" and Annex 1 – Additional Terms and Conditions for Payouts and Annex 2 – Additional Terms and Conditions for Index Securities in the Base Prospectus dated 5 June 2018 which received visa n°18-226 from the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") on 5 June 2018 and any Supplements there to approved and published on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus and these Final Terms (in each case, together with any documents incorporated therein by reference) are available for viewing at, and copies, may be obtained free of charge from, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (in its capacity as Principal Paying Agent), 160 – 162 boulevard MacDonald, 75019, Paris, France and (save in respect of the Final Terms) on <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx>. The Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org. A copy of these Final Terms and the Base Prospectus will be sent free of charge by the Issuer to any investor requesting such documents. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms.

1.	Issuer:	BNP Paribas Issuance B.V.
	Guarantor:	BNP Paribas
2.	Trade Date:	2 April 2019
3.	(i) Series Number:	EI1196FDE
	(ii) Tranche Number:	
4.	(i) Specified Currency:	USD as defined in the definition of "Relevant Currency" in Condition 13 (Definitions)
	(ii) Settlement Currency:	USD as defined in the definition of "Relevant Currency" in Condition 13 (Definitions)
	Specified Exchange Rate:	Not applicable
5.	Aggregate Nominal Amount:	
	(i) Series:	USD 500,000
	(ii) Tranche:	USD 500,000
6.	Issue Price of Tranche:	100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the applicable Tranche
7.	Minimum Trading Size:	USD 1,000
8.	(i) Specified Denominations:	USD 1,000
	(ii) Calculation Amount (Applicable to Notes in definitive form):	USD 1,000

9.	Issue Date:	18 April 2019
10.	Maturity Date:	25 April 2022 (the " Scheduled Maturity Date ")
		Business Day Convention for Maturity Date: Following
11.	Form of Notes:	Bearer
12.	Interest Basis:	Non-interest bearing
13.	Coupon Switch:	Not applicable
14.	Redemption/Payment Basis:	Index Linked Redemption
		Payout Switch: Not applicable
		Payout Switch Election: Not applicable
15.	Put/Call Options:	Not applicable
16.	Exchange Rate:	Not applicable
17.	Strike Date:	18 April 2019
18.	Strike Price:	Not applicable
19.	Averaging:	Averaging does not apply to the Securities
20.	Observation Dates:	Not applicable
21.	Observation Period:	Not applicable
22.	Illegality (Condition 10.1) and Force Majeure (Condition 10.2):	Illegality: redemption in accordance with Condition 10.1(d)
		Force Majeure: redemption in accordance with Condition 10.2(b)
23.	Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	(a) Additional Disruption Events: Applicable
		(b) Optional Additional Disruption Events: Applicable
		Administrator/Benchmark Event
		(c) Redemption:
		Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable
24.	Knock-in Event:	Applicable
		If applicable:
		"If the Knock-In Value is equal to or greater than the Knock-In Level on the Knock-In Determination Day"

- (i) SPS Knock-in Valuation: Applicable
- Strike Price Closing Value: Applicable
- Definitions:
- Knock-in Value** means Lowest Underlying Reference Value
- Lowest Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the lowest Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period
- SPS Valuation Date** means (i) the Knock-in Determination Day or (ii) the Strike Date
- SPS Valuation Period** means Knock-in Determination Period
- SPS Valuation Date means** Knock-in Determination Day
- Underlying Reference** is as set out in item 51(i) below
- Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.
- Underlying Reference Strike Price** means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;
- Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.
- (ii) Level: Not applicable
- (iii) Knock-in Level/Knock-in Range Level: 75.00 per cent.
- (iv) Knock-in Period Beginning Date: Not applicable
- (v) Knock-in Period Beginning Date Day Convention: Not applicable
- (vi) Knock-in Determination Period: From (but excluding) the Strike Date to (and including) the Redemption Valuation Date
- (vii) Knock-in Determination Day(s): Each Scheduled Trading Day in the Knock-in Determination Period)

(viii)	Knock-in Period Ending Date:	Not applicable
(ix)	Knock-in Period Ending Date Day Convention:	Not applicable
(x)	Knock-in Valuation Time:	Not applicable
(xi)	Knock-in Observation Price Source:	Not applicable
(xii)	Disruption Consequences:	Applicable
25.	Knock-out Event:	Not applicable
26.	Tax Gross-up:	Condition 6.3 (<i>No Gross-up</i>) not applicable
27.	Method of distribution:	Non-syndicated

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

28.	Interest:	Not applicable
29.	Fixed Rate Provisions:	Not applicable
30.	Floating Rate Provisions:	Not applicable
31.	Screen Rate Determination:	Not applicable
32.	ISDA Determination	Not applicable
33.	FBF Determination:	Not applicable
34.	Zero Coupon Provisions:	Not applicable
35.	Index Linked Interest Provisions:	Not applicable
36.	Share Linked/ETI Share Linked Interest Provisions:	Not applicable
37.	Inflation Linked Interest Provisions:	Not applicable
38.	Commodity Linked Interest Provisions:	Not applicable
39.	Fund Linked Interest Provisions:	Not applicable
40.	ETI Linked Interest Provisions:	Not applicable
41.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
42.	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
43.	Debt Linked Interest Provisions:	Not applicable
44.	Additional Business Centre(s) (Condition 3.13):	New-York

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

45.	Final Redemption Amount:	Final Payout
46.	Final Payout:	
	SPS Payouts	Sum Securities: Vanilla Call/Put Securities
		Calculation Amount multiplied by:

$$\text{Constant Percentage 1} + \sum_{a=1}^A \text{PW}_a \prod_{b=1}^B ([\text{Additional Final Payout}]_{a,b})$$

Where:

Constant Percentage 1 means 0.00%

A means 2

B means 1

Additional Final Payout means each Final Payout specified as such in the applicable Final Terms for the relevant Sum Securities or Option Max Securities and if Payout FX Conversion is specified as applicable in the applicable Final Terms, converted into the Payout Currency at the Payout FX Value, in each case specified in the applicable Final Terms;

Additional Final Payout [1 , 1] : Autocall Securities :

(A) if the Final Redemption Condition is satisfied:

Constant Percentage 1 + FR Exit Rate

(B) if the Final Redemption Condition is not satisfied and no Knock-in Event has occurred:

Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage

(C) if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-in Event has occurred:

Max(Constant Percentage 3 + Geraring × Option; 0%)

PWA means 1

Constant Percentage 1 means 100.00%

FR Exit Rate means FR Rate

FR Rate 5.00%

Constant Percentage 2 means 100.00%

Coupon Airbag Percentage means 5.00%

Constant Percentage 3 means 100.00%

Option means Put

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

Gearing means 100.00%

Strike Percentage 100.00%

Final Redemption Value means Underlying Reference Value

Strike Price Closing Value is applicable

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.

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;

SPS Redemption Valuation Date means Redemption Valuation Date

SPS Valuation Date means SPS Redemption Valuation Date

Additional Final Payout [2 , 1] : Autocall Securities:

(A) if the Final Redemption Condition is satisfied:

Constant Percentage 1 + FR Exit Rate

(B) if the Final Redemption Condition is not satisfied and no Knock-in Event has occurred:

Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage

(C) if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-in Event has occurred:

Max(Constant Percentage 3 + Gearing ×
Option; 0%)

PW2 means 1

Constant Percentage 1 means 0.00%

FR Exit Rate means FR Rate

FR Rate means 0.00%

Constant Percentage 2 means 0.00%

Coupon Airbag Percentage means 0.00%

Constant Percentage 3 means 100.00%

Option means Put

Put means Max (Strike Percentage – Final
Redemption Value; 0)

Gearing means -100.00%

Strike Percentage means 200.00%

Final Redemption Value means Underlying
Reference Value

Strike Price Closing Value is Applicable

Strike Price Closing Value is applicable

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.

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;

SPS Redemption Valuation Date means
Redemption Valuation Date

SPS Valuation Date means SPS Redemption
Valuation Date

FR Condition for Additional Final Payout [a , 1] for a = 1, 2 :

Final Redemption Condition means If FR Barrier Value is greater than the Final Redemption Condition Level on the SPS FR Barrier Valuation Date

FR Barrier Value means Greatest Underlying Reference Value

Strike Price Closing Value is applicable

Greatest Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the highest 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.

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;

SPS Valuation Period means SPS FR Barrier Valuation Period

SPS FR Barrier Valuation Period: From (but excluding) the Strike Date to (and including) the Redemption Valuation Date

Final Redemption Condition Level means 125.00%

SPS FR Barrier Valuation Date means Each Scheduled Trading Day in the SPS FR Barrier Valuation Period

SPS Valuation Date means SPS FR Barrier Valuation Date

47. Automatic Early Redemption: Not applicable

48. Issuer Call Option: Not applicable

49.	Noteholder Put Option:	Not applicable
50.	Aggregation:	Not applicable
51.	Index Linked Redemption Amount:	Applicable
	(i) Index/Basket of Indices:	The Underlying Index is the NASDAQ Index The NASDAQ Index is not a Composite Index. For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index.
	(ii) Index Currency:	USD
	(iii) Screen Page:	Bloomberg Code: NDX Index
	(iv) Redemption Valuation Date:	19 April 2022
	(v) Exchange Business Day:	Single Index Basis
	(vi) Scheduled Trading Day:	Single Index Basis
	(vii) Exchange(s) and Index Sponsor:	(a) The relevant Exchange is as set out in the Conditions; and (b) The relevant Index Sponsor is NASDAQ Group Inc. or any successor acceptable to the Calculation Agent.
	(viii) Related Exchange:	All Exchanges
	(ix) Settlement Price:	Official closing level
	(x) Weighting:	Not applicable
	(xi) Valuation Time:	As per Conditions
	(xii) Index Correction Period:	As per Conditions
	(xiii) Specified Maximum Days of Disruption:	Specified Maximum Days of Disruption will be equal to three (3).
	(xiv) Redemption on the Occurrence of an Index Adjustment Event:	Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event: Not applicable
	(xv) Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable
	(xvi) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Not applicable
52.	Share Linked/ ETI Share Linked Redemption Amount:	Not applicable
53.	Inflation Linked Redemption Amount:	Not applicable
54.	Commodity Linked Redemption Amount:	Not applicable
55.	Fund Linked Redemption Amount:	Not applicable

56.	Credit Security Provision:	Not applicable
57.	ETI Linked Redemption Amount:	Not applicable
58.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
59.	Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
60.	Debt Linked Redemption Amount:	Not applicable
61.	Early Redemption Amount:	Market Value less Costs
62.	Provisions applicable to Physical Delivery:	Not applicable
63.	Hybrid Securities:	Not applicable
64.	Variation of Settlement:	
	(i) Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Notes.
	(ii) Variation of Settlement of Physical Delivery Notes:	Not applicable
	(iii) Issuer's option to substitute:	Not applicable
65.	CNY Payment Disruption Event:	Not applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

66.	Form of the Notes:	Bearer Notes
	New Global Note:	No
		Temporary Bearer Global Note exchangeable for a Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event
67.	Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a):	New-York
68.	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature):	No
69.	Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:	Not applicable
70.	Redomination, renominatisation and reconventioning provisions:	Not applicable
71.	Masse (Condition 12):	Not applicable.

72.	Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
	Calculation Agent address for the purpose of the Noteholder Account Information Notice:	160 – 162 boulevard MacDonald, 75019, Paris, France
73.	Principal Paying Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
74.	Governing law:	English law
75.	Identification information of Holders as provided by Condition 1 in relation to French Law Notes:	Not applicable

DISTRIBUTION

76.	If syndicated, names of Managers:	Not applicable
77.	Total commission and concession:	Not applicable
78.	U.S. Selling Restrictions:	Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D
79.	Additional U.S. Federal income tax considerations :	The Notes are not Specified Securities for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
80.	Non exempt Offer:	Applicable
	(i) Non-exempt Offer Jurisdictions:	Italy
	(ii) Offer Period:	The period from and including 11 April 2019 to 17 April 2019 (“ Offer End Date ”)
	(iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	Not applicable
	(iv) General Consent:	Applicable
	(v) Other Authorised Offeror Terms:	Not applicable
	(vi) Prohibition of Sales to EEA retail Investors:	
	(a) Selling Restriction:	Not applicable
	(b) Legend:	Not applicable


PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

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

RESPONSIBILITY

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

Signed on behalf of the Issuer:

By: 

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

- | | | |
|------|---|---|
| (i) | Listing and admission to trading: | Application has been made to list the Notes on the Official List of EuroTLX and to admit the Notes for trading on the EuroTLX market on or around the Issue Date. |
| (ii) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | EUR 3,000 |

2. Ratings

The Notes have not been rated.

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

Investors shall be informed of the fact that Deutsche Bank S.p.A. (the “Distributor”) will receive from the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Securities equal to a maximum amount of the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Securities equal to a maximum amount of 1.65% (all tax included) of the issue amount. All placement fees will be paid out upfront.

Investors must also consider that such fees are not included in the price of the Securities on the secondary market and, therefore, if the Securities are sold on the secondary market, fees embedded in the Issue Price will be deducted from the sale price.

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

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

- | | |
|---------------------------------|--|
| (i) Reasons for the offer: | See ‘Use of Proceeds’ wording in Base Prospectus |
| (ii) Estimated net proceeds: | USD 500,000 |
| (iii) Estimated total expenses: | See item 1(ii) above |

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

Index	Website	Screen Page
Nasdaq	www.nasdaq.com	Bloomberg Index : NDX

INDEX DISCLAIMER

NASDAQ 100® Index

The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Nasdaq, Inc. or its affiliates (NASDAQ, with its affiliates, are referred to as the "Corporations"). The Corporations have not passed on the legality or suitability of, or the accuracy or adequacy of descriptions and disclosures relating to, the Product(s). The Corporations make no representation or warranty, express or implied to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly, or the ability of the Nasdaq-100 Index® to track general stock market performance. The Corporations' only relationship to BNP PARIBAS ("Licensee") is in the licensing of the Nasdaq®, Nasdaq-100®, and Nasdaq-100 Index® registered trademarks, and certain trade names of the Corporations and the use of the Nasdaq-100 Index® which is determined, composed and calculated by NASDAQ without regard to Licensee or the Product(s). NASDAQ has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the Nasdaq-100 Index®.

The Corporations are not responsible for and have not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) is to be converted into cash. The Corporations have no liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

6. Operational Information

- | | | |
|-------|---|--|
| (i) | ISIN: | XS1935922440 |
| (ii) | Common Code: | 193592244 |
| (iii) | Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg and Euroclear France approved by the Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number(s): | Not applicable |
| (iv) | Delivery: | Delivery against payment |
| (v) | Additional Paying Agent(s) (if any): | Not applicable |
| (vi) | Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: | No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Economic Terms and Conditions, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem at |

any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

7. Public Offers

Offer Price: The offer price of the Notes is 100 per cent, of which a maximum amount of 1.65% (all tax included) is represented by commissions payable to the Distributor.

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

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

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of USD 500,000. The final amount that is issued on Issue Date will be listed on Multilateral Trading Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.). 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.

The Offer Period may be closed early as determined by Issuer in its sole discretion and notified on or around such earlier date by publication on the following webpage investimenti.bnpparibas.it

The Issuer reserves the right to extend the Offer Period. The Issuer will inform of the extension of the Offer Period by means of a notice to be published on the following webpage investimenti.bnpparibas.it

The Issuer reserves the right to increase the number of Securities to be issued during the Offer Period. The Issuer will inform the public of the size increase by means of a notice to be published on the following webpage investimenti.bnpparibas.it

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 asked to be subscribed for during the Offer Period.

The Issuer undertakes to file the application for the Certificates to be admitted to trading on the EuroTLX in time for the approval for admission to be granted before the Issue Date. The effectiveness of the offer is subject to the issue of the resolution for the admission to trading of the Certificates on the EuroTLX in advance of the Issue

Date.

Description of the application process:

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

Investors may apply for the subscription of the Securities during normal Italian banking hours at the offices (*filiati*) of the Distributor from, and including, 11 April 2019 until, and including, 16 April 2019, subject to any early closing or extension of the Offer Period.

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

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

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

By purchasing the Securities, the holders of the Securities are deemed to have knowledge of all the Conditions of the Securities and to accept said Conditions.

Applications received by the Distributor prior to the start of the Offer Period or after the closing date of the Offer Period, will be considered as not having been received and will be void.

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

The minimum amount of application is the Specified Denomination.

Maximum subscription amount per investor: 500 x Specified Denomination

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

There are no pre-identified allotment criteria. The Authorised Offerors will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Notes requested through the Authorised Offerors during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.

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

acceptance of further requests.

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

Not applicable

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

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

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

Publication on the following website: investimenti.bnpparibas.it or around 18 April 2019

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:

Not applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:

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

8. Placing and Underwriting

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:

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offerors.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable

9. EU Benchmark Regulation

Applicable: Amounts payable under the Notes are calculated by reference to NASDAQ Index, which is provided by NASDAQ Group Inc..

As at the date of these Final Terms, NASDAQ Group Inc. 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")).

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BP2F dated 5 June 2018 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BP2F. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BP2F dated 5 June 2018 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPPB.V., BNPP and BP2F. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to

Element	Title	
		aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and each financial intermediary whose name is published on BNPP's website (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt offer and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing in the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and publishes on its website the following statement with the information in square brackets being completed with the relevant information):</p> <p><i>“We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of USD 500,000 SPS Sum Securities Notes relating to the NASDAQ Index due 25 April 2022 (the “Securities”) described in the Final Terms dated 11 April 2019 (the “Final Terms”) published by BNP Paribas Issuance B.V. (the “Issuer”). In consideration of the Issuer offering to grant its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms (in connection with the offer of the Securities in Italy during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, we hereby accept the offer by the Issuer in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Base Prospectus) and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly.”</i></p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during the period from and including 11 April 2019 to and including 16 April 2019 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Italy.</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,</p>

Element	Title	
		EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Section B- Issuer and Guarantor

Element	Title		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").	
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.	
B.4b	Trend Information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.	
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").	
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.	
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.	
B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In EUR		
		31/12/2017	31/12/2016
		(audited)	(audited)
	Revenues	431,472	399,805
	Net income, Group share	26,940	23,307
	Total balance sheet	50,839,146,900	48,320,273,908
	Shareholders' equity (Group share)	515,239	488,299
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 – In EUR		

Element	Title		
		30/06/2018 (unaudited)	30/06/2017 (unaudited)
	Revenues	193,729	180,264
	Net Income, Group Share	12,238	11,053
		30/06/2018 (unaudited)	31/12/2017 (audited)
	Total balance sheet	57,943,563,453	50,839,146,900
	Shareholders' equity (Group share)	527,477	515,239
	<p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V since 30 June 2018 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2017.</p>		
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 25 September 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>The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above</p> <p>BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.</p>	
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.	
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.	

Element	Title	
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit rating is A with a positive outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>
B.18	Description of the Guarantee	<p>Unsecured Securities issued by BNPP B.V. will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNPP ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee for unsecured Securities executed by BNPP on 5 June 2018 ("Guarantee").</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such reduction or modification applied to liabilities of BNPP following the application of a bail-in of BNPP by any relevant authority (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p><i>Macroeconomic environment.</i></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p>

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

Element	Title	
		<p>Macroeconomically, the impact of a rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for the United States and certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries.</p> <p>Between 2008 and 2017, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>It should be noted that debt-related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions.</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate “speculative” proprietary operations from their traditional retail banking activities, the “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

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> - the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund;; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies. - the General Data Protection Regulation ("GDPR") that became effective on 25 May 2018, moving the European data confidentiality environment forward and improving personal data protection within the European Union. Businesses run the risk of severe penalties if they do not comply with the standards set by the GDPR. This Regulation applies to all banks providing services to European citizens; and - the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("CVA") risk for the calculation of risk-weighted assets. These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027. <p>Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p><i>Cyber security and technology risk</i></p> <p>BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic</p>

Element	Title		
		<p>transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the BNP Paribas Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the BNP Paribas Group has set up a second line of defence within the risk function with the creation of the Risk ORC ICT Team dedicated to managing cyber security and technology risk. Thus, standards are regularly adapted to support BNPP's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).</p>	
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 73 countries and has more than 196,000 employees, including more than 149,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group ").	
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.	
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.	
B.19/ B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR		
		31/12/2017	31/12/2016
		(unaudited)	(audited)
	Revenues	43,161	43,411
	Cost of risk	(2,907)	(3,262)
	Net income, Group share	7,759	7,702
		31/12/2017	31/12/2016

Element	Title		
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded CRD4)	11.8%	11.5%
		31/12/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)
	Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959
	Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233
	Consolidated items due to customers	766,890	765,953
	Shareholders' equity (Group share)	101,983	100,665
Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 – In millions of EUR			
		1H18 (unaudited)	1H17 (unaudited)
	Revenue	22,004	22,235
	Cost of risk	(1,182)	(1,254)
	Net income, Group share	3,960	4,290
		30/06/2018	31/12/2017
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.5%	11.8%
		30/06/2018 (unaudited)	31/12/2017 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,234,485	1,960,252
	Consolidated loans and receivables due from customers	747,799	727,675
	Consolidated items due to customers	783,854	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	98,7	101,983
<i>Statements of no significant or material adverse change</i>			
See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.			
There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP since 30 June 2018 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published) and no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).			

Element	Title	
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as at 9 August 2018 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2018.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017 and has subsequently renewed the agreement for a period lasting until end-2021. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013.</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.</p> <p>Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See also Element B.5 above.</p>
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking,

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2017, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.</p>
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A with a positive outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) and F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are notes ("Notes") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is EI1196FDE. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: XS1935922440</p> <p>The Common Code is: 193592244</p> <p>The Notes 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 United States Dollar (USD).
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, France, Italy, Luxembourg, Poland, Portugal, Romania, Spain, Japan, the United Kingdom and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p> <p>Taxation</p> <p>All payments in respect of Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by France or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (in the case of payments by BNPP as Guarantor) or the Netherlands or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (in the case of payments by BNPP B.V.), unless such deduction or withholding is required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer or, as the case may be, the Guarantor will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 6, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of</p>

Element	Title	
		<p>Condition 6) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.</p> <p><i>Negative pledge</i></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p> <p><i>Events of Default</i></p> <p>The terms of the Notes will contain events of default including non-payment, non-performance or non-observance of the Issuer's or Guarantor's obligations in respect of the Securities; the insolvency or winding up of the Issuer or Guarantor;</p> <p><i>Meetings</i></p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p><i>Governing law</i></p> <p>The Securities the Note Agency Agreement (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Deed of Covenant (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the English law Guarantees in respect of the Notes, the Notes, the Receipts and the Coupons and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Note Agency Agreement (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Deed of Covenant (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the English law Guarantees, the Notes (except as aforesaid), the Receipts and the Coupons are governed by, and shall be construed in accordance with, English law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p><i>Interest</i></p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p>
		<p><i>Redemption</i></p> <p>Unless previously redeemed, each Security will be redeemed on the Maturity Date as set out in Element C.18.</p>

Element	Title	
		<p>Representative of Holders</p> <p>No representative of Holders has been appointed by the Issuer.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	<p>Not applicable</p> <p>Please also refer to Elements C.9 above and C.15 below.</p>
C.11	Admission to Trading	<p>Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on EuroTLX.</p>
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	<p>The amount payable on redemption is calculated by reference to the NASDAQ Index (the “Underlying Reference” or the “Index”).</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p>
C.16	Maturity of the derivative Securities	<p>The Maturity Date of the Securities is 25 April 2022</p>
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date at the Final Redemption Amount equal to the Final Payout: Sum Securities: Vanilla Call/Put Securities</p> <p>Calculation Amount multiplied by:</p> $\text{Constant Percentage 1} + \sum_{a=1}^A \text{PW}_a \prod_{b=1}^B ([\text{Additional Final Payout}]_{a,b})$ <p>Where:</p> <p>Constant Percentage 1 means 0.00%</p> <p>A means 2</p>

Element	Title	
		<p>B means 1</p> <p>Additional Final Payout means each Final Payout specified as such in the applicable Final Terms for the relevant Sum Securities or Option Max Securities and if Payout FX Conversion is specified as applicable in the applicable Final Terms, converted into the Payout Currency at the Payout FX Value, in each case specified in the applicable Final Terms;</p> <p>Additional Final Payout [1 , 1] : Autocall Securities :</p> <p>(A) if the Final Redemption Condition is satisfied:</p> <p style="padding-left: 40px;">Constant Percentage 1 + FR Exit Rate</p> <p>(B) if the Final Redemption Condition is not satisfied and no Knock-in Event has occurred:</p> <p style="padding-left: 40px;">Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage</p> <p>(C) if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-in Event has occurred:</p> <p style="padding-left: 40px;">Max(Constant Percentage 3 + Gearing × Option; 0%)</p> <p>PWA means 1</p> <p>Constant Percentage 1 means 100.00%</p> <p>FR Exit Rate means FR Rate</p> <p>FR Rate 5.00%</p> <p>Constant Percentage 2 means 100.00%</p> <p>Coupon Airbag Percentage means 5.00%</p> <p>Constant Percentage 3 means 100.00%</p> <p>Option means Put</p> <p>Put means Max (Strike Percentage – Final Redemption Value; 0)</p> <p>Gearing means 100.00%</p> <p>Strike Percentage 100.00%</p> <p>Final Redemption Value means Underlying Reference Value</p> <p>Strike Price Closing Value is applicable</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</p>

Element	Title	
		<p>relevant Underlying Reference Strike Price.</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>SPS Redemption Valuation Date means Redemption Valuation Date</p> <p>SPS Valuation Date means SPS Redemption Valuation Date</p> <p>Additional Final Payout [2 , 1] : Autocall Securities:</p> <p>(A) if the Final Redemption Condition is satisfied: Constant Percentage 1 + FR Exit Rate</p> <p>(B) if the Final Redemption Condition is not satisfied and no Knock-in Event has occurred: Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage</p> <p>(C) if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-in Event has occurred: Max(Constant Percentage 3 + Gearing × Option; 0%)</p> <p>PW2 means 1</p> <p>Constant Percentage 1 means 0.00%</p> <p>FR Exit Rate means FR Rate</p> <p>FR Rate means 0.00%</p> <p>Constant Percentage 2 means 0.00%</p> <p>Coupon Airbag Percentage means 0.00%</p> <p>Constant Percentage 3 means 100.00%</p> <p>Option means Put</p> <p>Put means Max (Strike Percentage – Final Redemption Value; 0)</p> <p>Gearing means -100.00%</p> <p>Strike Percentage means 200.00%</p> <p>Final Redemption Value means Underlying Reference Value</p> <p>Strike Price Closing Value is applicable</p> <p>Strike Price Closing Value is applicable</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</p>

Element	Title	
		<p>Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</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>SPS Redemption Valuation Date means Redemption Valuation Date</p> <p>SPS Valuation Date means SPS Redemption Valuation Date</p> <p>FR Condition for Additional Final Payout [a , 1] for a = 1, 2 :</p> <p>Final Redemption Condition means If FR Barrier Value is greater than the Final Redemption Condition Level on the SPS FR Barrier Valuation Date</p> <p>FR Barrier Value means Greatest Underlying Reference Value</p> <p>Strike Price Closing Value is applicable</p> <p>Greatest Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the highest 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>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>SPS Valuation Period means SPS FR Barrier Valuation Period</p> <p>SPS FR Barrier Valuation Period: From (but excluding) the Strike Date to (and including) the Redemption Valuation Date</p> <p>Final Redemption Condition Level means 125.00%</p> <p>SPS FR Barrier Valuation Date means Each Scheduled Trading Day in the SPS FR Barrier Valuation Period</p> <p>SPS Valuation Date means SPS FR Barrier Valuation Date</p>

Element	Title	
		<p>Knock-in Value means Lowest Underlying Reference Value</p> <p>Lowest Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the lowest Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period</p> <p>SPS Valuation Date means (i) the Knock-in Determination Day or (ii) the Strike Date</p> <p>SPS Valuation Period means Knock-in Determination Period</p> <p>SPS Valuation Date means Knock-in Determination Day</p> <p>Underlying Reference is as set out in item 51(i) below</p> <p>Knock-in Level means 75.00%</p>
	<p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or, in some cases, the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).</p>	
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9 and Element C.18 above
C.20	Underlying	The Underlying Reference specified in Element C.9 and Element C.18 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from the Bloomberg Screen Page: NASDAQ Index

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p>Issuer</p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP</p>

Element	Title	
		<p>Group.</p> <p><i>Dependency Risk</i></p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Market Risk</i></p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p> <p>Guarantor</p> <p>As defined in BNPP's 2016 Registration Document (in English) and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <p>(1) Credit Risk - Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of</p>

Element	Title	
		<p>default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Securitisation in the Banking Book</i> – Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> • payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; • the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions.</p> <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay the Bank the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which the Bank is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk. Counterparty risk arises both from both bilateral activities of BNP Paribas with clients and clearing activities through a clearing house or an external clearer</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</p>

Element	Title	
		<p>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 risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand;</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that the Bank will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term.</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The BNPP Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the BNPP Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The BNPP Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> <p>(6) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause – event – effect" chain.</p>

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, the Bank treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank; and</p> <p>(8) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> • market risk, risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in prices (foreign exchange rates, bond prices, equity and commodity prices, derivatives prices, real estate prices...) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatility and correlation; • credit risk, risk of loss resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which insurance and reinsurance undertakings are exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the Company holds deposits) and risks related to

Element	Title	
		<p>receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering...) are distinguished into two categories: “Asset Credit Risk” and “Liabilities Credit Risk”;</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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; • operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or deliberate external events, whether accidental or natural. The external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. <p>(a) Difficult market and economic conditions have in the past had and may in the future have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP’s financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>(b) The United Kingdom’s referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP’s operating environment.</p> <p>(c) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances.</p> <p>(d) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>(e) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(f) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks</p> <p>(g) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(h) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(i) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p>

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> (j) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. (k) 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. (l) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates. (m) 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. (n) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans and commitment to environmental responsibility. (o) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions (p) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. (q) 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. (r) BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (s) BNPP's hedging strategies may not prevent losses. (t) 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. (u) 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. (v) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged (w) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to

Element	Title	
		<p>BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>(x) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p>
		<p><i>Market Risks</i></p> <p>Securities are unsecured obligations;</p> <p>exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities;</p> <p><i>Holder Risks</i></p> <p>the Securities may have a minimum trading amount and if, following the transfer of any Securities, a Holder holds fewer Securities than the specified minimum trading amount, such Holder will not be permitted to transfer their remaining Securities prior to redemption without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount;</p> <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <p>a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p>certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</p> <p>in certain circumstances (including, without limitation, as a result of restrictions on currency convertibility and/or transfer restrictions), it may not be possible for the Issuer to make payments in respect of the Securities in the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms. In these circumstances, the payment of principal and/or interest may occur at a different time and/or made in USD and the market price of such Securities may be volatile;</p> <p><i>Legal Risks</i></p>

Element	Title	
		<p>the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities;</p> <p>in certain circumstances settlement may be postponed or payments made in USD if the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms is not freely transferable, convertible or deliverable;</p> <p>expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Maturity Date, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which an investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment);</p> <p>for certain issues of Securities, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption;</p> <p><i>Risk Relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to</p>

Element	Title	
		<p>Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities</p> <p><i>Risks relating to specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with SPS Products</p> <p style="padding-left: 40px;">Auto-callable Products</p> <p style="padding-left: 40px;">Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of knock-in features. Auto-callable Products include automatic early redemption mechanisms. If an automatic early redemption event occurs investors may be exposed to a partial loss of their investment</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E – Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Italy from, and including 11 April 2019 until, and including, 16 April 2019, subject to any early closing or extension of the offer period.</p> <p>This issue price of securities is 100.00 per cent</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>Other than as mentioned above, and save for the fact that Deutsche Bank S.p.A., will receive from the Issuer placement fees included in the Issue Price of the Securities equal to a maximum amount of 1.50% (all tax included) of the issue proceeds, 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..</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

**NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE PER IL PROGRAMMA, RELATIVA AL PRESENTE
PROSPETTO DI BASE**

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

Sezione A – Introduzione e avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza: la nota di sintesi dovrebbe essere letta come introduzione e disposizione sui ricorsi	<ul style="list-style-type: none"> • La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere intesa quale introduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Nella presente Nota di Sintesi, ove non diversamente specificato e ad eccezione del primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e BP2F datato martedì 5 giugno 2018 e successive integrazioni, nell'ambito del Programma su Notes, Warrant e Certificates di BNPP B.V., BNPP e BP2F. Nel primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e di BP2F pubblicato in data 5 giugno 2018 nell'ambito del Programma su Notes, Warrant e Certificates di BNPP B.V., BNPP e BP2F. • Ogni decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base nel suo insieme, incluso ogni eventuale documento incorporato mediante riferimento e incluse le Condizioni Definitive applicabili. • Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in relazione alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro in cui è presentato il ricorso, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento legale. • Non sarà attribuita alcuna responsabilità civile all'Emittente o al Garante in tale Stato Membro esclusivamente sulla base della presente nota di sintesi, inclusa ogni traduzione della stessa, a meno che essa sia fuorviante, imprecisa o incoerente quando letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive applicabili o, a seguito dell'attuazione delle relative disposizioni della Direttiva 2010/73/UE nello Stato

Elemento	Titolo	
		<p>Membro del caso, non offra, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive applicabili, le informazioni fondamentali (come definite nell'Articolo 2.1(s) della Direttiva Prospetti) per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.</p>
<p>A.2</p>	<p>Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, periodo di validità e altre condizioni correlate</p>	<p><i>Consenso:</i> Fatte salve le condizioni indicate nel prosieguo, l'Emittente consente l'utilizzo del Prospetto di Base in relazione a un'Offerta di Titoli Non Esente da parte dei Collocatori ed ogni intermediario finanziario il cui nome è pubblicato sul sito internet dell'Emittente (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) e che è identificato come un Offerente Autorizzato in relazione alla relativa offerta Non Esente e di ogni intermediario finanziario autorizzato a effettuare tali offerte ai sensi della normativa applicabile di attuazione della Direttiva relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2004/39/CE) e che pubblica sul suo sito internet la seguente dichiarazione (con le informazioni tra parentesi quadre compilate con i relativi dati):</p> <p><i>“I sottoscritti [inserire la denominazione legale dell'intermediario finanziario] fanno riferimento all'offerta di SPS Sum Securities Notes indicizzate all'indice NASDAQ del valore totale di USD 500.000, con scadenza martedì 25 aprile 2022 (i “Titoli”) descritta nelle Condizioni Definitive dell'11 aprile 2019 (le “Condizioni definitive”) pubblicate da BNP Paribas Issuance B.V. (l'“Emittente”). In considerazione dell'Emittente che offre di accordare il suo consenso al nostro utilizzo del Prospetto di Base (come definito nelle Condizioni Definitive) in relazione all'offerta dei Titoli in Italia durante il Periodo di Offerta e subordinatamente alle altre condizioni di tale consenso, ognuna come indicata nel Prospetto di Base, con la presente accettiamo l'offerta dell'Emittente in conformità ai Termini dell'Offerente Autorizzato (come specificato nel Prospetto di Base) e confermiamo di utilizzare il Prospetto di Base di conseguenza”.</i></p> <p><i>Periodo di offerta:</i> Il consenso dell'Emittente di cui sopra è concesso per Offerte Non Esenti di Titoli durante il Periodo tra il giovedì 11 aprile 2019 e il mercoledì 16 aprile 2019 inclusi (di seguito, il "Periodo di Offerta").</p> <p><i>Condizioni del consenso:</i> Le condizioni del consenso dell'Emittente sono che tale consenso (a) sia valido soltanto durante il Periodo di Offerta; e (b) si estenda soltanto all'utilizzo del Prospetto di Base per effettuare Offerte Non Esenti della relativa Tranche di Titoli in Italia.</p> <p>UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISTARE O CHE ACQUISTI TITOLI IN UN'OFFERTA NON ESENTE DA UN OFFERENTE AUTORIZZATO LO FARÀ, E LE OFFERTE E VENDITE DI TALI</p>

Elemento	Titolo	
		TITOLI A UN INVESTITORE DA PARTE DI TALE OFFERENTE AUTORIZZATO SARANNO EFFETTUATE, IN CONFORMITÀ AI TERMINI E ALLE CONDIZIONI DELL'OFFERTA IN ESSERE TRA TALE OFFERENTE AUTORIZZATO E IL PREDETTO INVESTITORE, INCLUSI ACCORDI RELATIVI A PREZZO, RIPARTO, SPESE E REGOLAMENTO. LE INFORMAZIONI PERTINENTI SARANNO FORNITE DALL'OFFERENTE AUTORIZZATO AL MOMENTO DI TALE OFFERTA.

Sezione B – Emittente e Garante

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

Elemento	Titolo		
		31/12/2017 (certificati)	31/12/2016 (certificati)
	Ricavi	431.472	399.805
	Reddito netto, quota del Gruppo	26.940	23.307
	Totale bilancio	50.839.146.900	48.320.273.908
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	515.239	488.299
Dati Finanziari Infrannuali Comparativi per il semestre chiuso al 30 giugno 2018 – In EUR			
		30/06/2018 (non certificati)	30/06/2017 (non certificati)
	Ricavi	193.729	180.264
	Utile netto, quota del Gruppo	12.238	11.053
		30/06/2018 (non certificati)	31/12/2017 (certificati)
	Totale bilancio	57.943.563.453	50.839.146.900
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	527.477	515.239
<p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal lunedì 31 dicembre 2018 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale certificati). Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nei prospetti di BNPP o del Gruppo BNPP dal lunedì 31 dicembre 2018 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale di BNPP B.V. dal 30 giugno 2018 e non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP B.V. successivamente al 31 dicembre 2017.</p>			
B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente	Non applicabili, al martedì 25 settembre 2018 e per quanto a conoscenza dell'Emittente, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente dal domenica 31 dicembre 2017.	
B.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	<p>L'Emittente è dipendente da BNPP e da altri soggetti del Gruppo BNPP. Si veda anche l'Elemento B.5 di cui sopra.</p> <p>BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali</p>	

Elemento	Titolo	
		Notes, Warrant o Certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura e/o titoli di garanzia da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto.
B.15	Principali attività	L'attività principale dell'Emittente consiste nell'emettere e/o nell'acquisire strumenti finanziari di qualsiasi natura e nello stipulare contratti correlati per conto di vari enti nell'ambito del Gruppo BNPP.
B.16	Azionisti di controllo	BNP Paribas detiene il 100% del capitale sociale dell'Emittente.
B.17	Rating sollecitati	<p>Il rating del credito a lungo termine di BNPP B.V. è A con outlook positivo (S&P Global Ratings Europe Limited) mentre il rating del credito a breve termine di BNPP B.V. è A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>Non è stato assegnato un rating ai Titoli. Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.</p>
B.18	Descrizione della Garanzia	<p>I Titoli Non Garantiti emessi da BNPP B.V. saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente da BNPP ("BNPP" o il "Garante"), ai sensi di un atto di garanzia di diritto inglese perfezionato da BNPP il 5 giugno 2018 ("Garanzia").</p> <p>Nell'eventualità di un bail-in di BNPP ma non di BNPP B.V., le obbligazioni e/o gli importi dovuti da BNPP ai sensi della garanzia saranno ridotti per riflettere tale eventuale riduzione o modifica applicata alle responsabilità di BNPP conseguentemente all'applicazione di una misura di bail-in di BNPP da parte di un'autorità competente (anche nel caso in cui la Garanzia non sia soggetta al bail-in).</p>
B.19	Informazioni sul Garante	
B.19/ B.1	Denominazione legale e commerciale del Garante	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicilio/ forma giuridica / legislazione / paese di costituzione	Il Garante è stato costituito in Francia sotto forma di una società per azioni (<i>société anonyme</i>) ai sensi della legge francese, e ha ottenuto l'autorizzazione ad operare quale istituto bancario con sede centrale al numero 16 di Boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia.
B.19/ B.4b	Informazioni sulle tendenze	Contesto macroeconomico.

Elemento	Titolo	
		<p>I risultati di BNPP sono influenzati dal contesto macroeconomico e di mercato. Data la natura della sua attività, BNPP è particolarmente sensibile alle condizioni macroeconomiche e di mercato in Europa, che negli ultimi anni sono state a volte impegnative e volatili.</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Nel 2018, la crescita mondiale è rimasta solida al 3,7% circa (secondo l’FMI), riflettendo un tasso di crescita stabilizzato nelle economie avanzate (+2,4% dopo il +2,3% nel 2017) e in quelle emergenti (+4,6% dopo il +4,7% nel 2017). Da quando l’economia ha raggiunto il picco del suo ciclo nei grandi paesi sviluppati, le banche centrali hanno continuato ad operare una stretta monetaria o hanno previsto di ridurre progressivamente la politica monetaria accomodante. Dati i livelli di inflazione ancora moderati, tuttavia, le banche centrali sono state in grado di gestire gradualmente questa transizione, limitando così i rischi di una netta inversione di tendenza dell’attività economica. L’FMI prevede pertanto che il ritmo della crescita globale registrato negli ultimi due anni proseguirà allo stesso tasso nel 2019 (+3,5%) nonostante il leggero rallentamento subito dalle economie avanzate.</p> <p>In questo scenario, possiamo identificare due tipologie di rischi:</p> <p><i>Rischi di instabilità finanziaria derivanti dalla gestione delle politiche monetarie</i></p> <p>Da una parte, la stabile stretta della politica monetaria negli Stati Uniti (iniziata nel 2015) e la politica monetaria meno accomodante nell’eurozona (a gennaio 2018 è iniziata una riduzione programmata degli acquisti di titoli conclusasi a dicembre 2018) comportano rischi di turbolenze finanziarie e un rallentamento economico più pronunciato del previsto. Bisogna forte evidenziare soprattutto il rischio di un rialzo mal governato dei tassi d’interesse di lungo periodo, nello scenario di un aumento inatteso dell’inflazione o di una stretta non prevista delle politiche monetarie. Se si concretizzasse, questo rischio potrebbe ripercuotersi negativamente sui mercati finanziari e in particolare su quelli caratterizzati da premi al rischio estremamente ridotti rispetto alle loro medie storiche, dopo un decennio di politiche monetarie accomodanti (crediti a società o paesi non-investment grade, alcuni settori dei mercati azionari e obbligazionari ecc.).</p> <p>D’altra parte, nonostante la ripresa registrata da metà 2016, i tassi di interesse restano bassi, il che potrebbe incoraggiare un’eccessiva assunzione di rischio tra alcuni operatori del sistema finanziario: allungamento delle scadenze di finanziamenti e attivi in portafoglio, politica meno restrittiva nella concessione di prestiti e un incremento dei finanziamenti tramite ricorso all’indebitamento. Alcuni di questi attori (compagnie assicurative, fondi pensione, asset manager ecc.) presentano una dimensione sempre più sistemica e, in caso di turbolenza dei mercati (associata per esempio a un brusco balzo dei tassi d’interesse e/o a una brusca correzione dei prezzi), potrebbero essere spinti a liquidare posizioni rilevanti in un mercato scarsamente liquido.</p> <p><i>Rischi sistemici correlati all’aumento del debito</i></p>

Elemento	Titolo	
		<p>Da una prospettiva macroeconomica, l’impatto di un aumento dei tassi potrebbe essere considerevole per i paesi con un elevato rapporto fra debito pubblico e/o privato e il PIL. È soprattutto il caso degli Stati Uniti e di alcuni paesi europei (in particolare la Grecia, l’Italia e il Portogallo), i cui indici di indebitamento rispetto al PIL superano spesso il 100%, ma sono coinvolti anche i paesi emergenti.</p> <p>Fra il 2008 e il 2017, questi ultimi hanno registrato un marcato incremento del loro debito, incluso il debito in valuta nei confronti di creditori esteri. Il settore privato ha rappresentato la principale fonte di questo debito, ma un contributo minore è giunto anche dal settore pubblico, specialmente in Africa. Sono paesi particolarmente vulnerabili alla prospettiva di una stretta monetaria nelle economie avanzate. I deflussi di capitale potrebbero incidere sui tassi di cambio, aumentare gli oneri per sostenere tale debito, importare inflazione e costringere le banche centrali dei paesi emergenti a una stretta delle condizioni di erogazione del credito. Si ridimensionerebbero le previsioni di crescita economica, potrebbero scendere i rating delle emissioni sovrane e, infine, si profilerebbero maggiori rischi per le banche, . Malgrado l’esposizione contenuta del Gruppo BNP Paribas verso i mercati emergenti, la vulnerabilità di queste economie può generare turbolenze nel sistema finanziario globale in grado di coinvolgere il Gruppo e, potenzialmente, di alterarne i risultati .</p> <p>Va sottolineata la possibile emersione di un rischio legato al debito, non solo in caso di brusco rialzo dei tassi d’interesse bensì anche di eventuali shock negativi della crescita.</p> <p><i>Legislazione e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie.</i></p> <p>Le modifiche recenti e future nelle leggi e nei regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie potrebbero incidere considerevolmente su BNPP. Le misure adottate di recente nonché le misure (o i relativi provvedimenti applicativi) ancora in via di definizione che producono o potrebbero produrre effetti sul BNPP includono in particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - le riforme strutturali che comprendono la legge francese in materia bancaria del 26 luglio 2013 che impone alle banche la creazione di filiali o l’esecuzione di operazioni interne di natura “speculativa” distintamente dalle tradizionali attività bancarie al dettaglio, la “Regola di Volcker” negli Stati Uniti che impone limiti su operazioni interne, finanziamenti e investimenti in fondi di private equity e hedge fund da parte di banche statunitensi ed estere; - le normative che disciplinano il capitale: la Direttiva sui requisiti di capitale IV (“CRD 4”)/il Regolamento sui requisiti di capitale (“CRR”), lo standard internazionale per capacità di assorbimento totale di perdite

Elemento	Titolo	
		<p>(“TLAC”) e la designazione di BNPP come istituzione finanziaria di importanza sistemica da parte del Financial Stability Board, organismo internazionale con il compito di monitorare il sistema finanziario mondiale;</p> <ul style="list-style-type: none"> - il Meccanismo di Vigilanza Unico Europeo e l’ordinanza del 6 novembre 2014; - la Direttiva del 16 aprile 2014 in materia di sistemi di garanzia sui depositi e i relativi decreti delega e attuativi, la Direttiva del 15 maggio 2014 che istituisce un quadro di Risanamento e Risoluzione delle crisi bancarie; - il Meccanismo di Risoluzione Unico che istituisce il Consiglio di Risoluzione Unico e il Fondo di Risoluzione Unico; - la Norma Finale della Federal Reserve statunitense che impone regole prudenziali più stringenti sulle operazioni statunitensi di importanti banche estere, in particolare l’obbligo di creazione di una holding intermediaria distinta negli Stati Uniti (capitalizzata e soggetta a regolamentazione) al fine di ospitare le filiali statunitensi; - le nuove norme che regolamentano le attività in derivati over-the-counter ai sensi del Titolo VII della legge Dodd-Frank per la riforma di Wall Street e la difesa dei consumatori, in particolare i requisiti di margine per i prodotti derivati non liquidati e i derivati di titoli negoziati da intermediari su swap, principali negozianti di swap, intermediari su swap basati su titoli e principali operatori di swap basati su titoli, e le norme della <i>Securities and Exchange Commission</i> statunitense che richiede la registrazione delle banche e dei principali operatori di swap attivi su mercati derivati e obblighi di trasparenza e informazione sulle operazioni derivate; - la nuova Direttiva sui mercati degli strumenti finanziari (“MiFID II”) e il Regolamento sui mercati degli strumenti finanziari (“MiFIR”), e i regolamenti europei che disciplinano la compensazione di alcuni prodotti derivati over-the-counter da parte di controparti centralizzate e gli obblighi di informativa sulle operazioni di finanziamento tramite titoli agli organismi centralizzati; - il regolamento generale sulla protezione dei dati (“RGPD”) entrato in vigore il 25 maggio 2018. Questo regolamento mira a far evolvere lo scenario della riservatezza dei dati in Europa e a migliorare la protezione dei dati personali all’interno dell’Unione europea. Le imprese rischiano pesanti penali in caso di mancato adeguamento agli standard definiti nel RGPD. Questo Regolamento si applica a tutte le banche che offrono servizi ai cittadini europei; e - il completamento di Basilea 3 pubblicato dal comitato di Basilea nel dicembre 2017, che ha introdotto una revisione della misurazione del rischio creditizio, del rischio operativo e del rischio di aggiustamento della valutazione del credito (“AVC”) per il calcolo degli attivi ponderati per il rischio. Queste misure dovrebbero entrare in vigore nel gennaio 2022 e saranno soggette a soglie minime di prodotto (basate su approcci

Elemento	Titolo	
		<p>standardizzati), che verranno applicate con gradualità a partire dal 2022 per raggiungere il livello definitivo nel 2027.</p> <p>Inoltre, nel contesto normativo attuale sempre più severo, il rischio di non conformità alle leggi e normative esistenti, in particolare quelle relative alla protezione degli interessi dei clienti, è un rischio importante per il settore bancario, che potrebbe risultare in perdite e sanzioni elevate. Accanto al sistema di conformità, che copre nello specifico questo tipo di rischio, il Gruppo BNP Paribas mette l'interesse dei propri clienti, e più in generale delle parti interessate, al centro dei propri valori. Il nuovo codice di condotta adottato dal Gruppo BNP Paribas nel 2016 definisce valori e regole di condotta precise in questo campo.</p> <p><i>Sicurezza informatica e rischio tecnologico</i></p> <p>La capacità di BNPP di esercitare la propria attività economica è intrinsecamente legata alla fluidità delle transazioni elettroniche, oltre che alla protezione e alla sicurezza delle risorse informatiche e tecnologiche.</p> <p>Il cambiamento tecnologico sta accelerando con la trasformazione digitale e il conseguente aumento del numero di circuiti di comunicazione, la proliferazione delle fonti di dati, la crescente automazione dei processi e il maggior ricorso a transazioni bancarie elettroniche.</p> <p>Il progresso e l'accelerazione nel cambiamento tecnologico stanno fornendo ai cybercriminali nuove possibilità per alterare, trafugare e divulgare dati. Il numero di attacchi è in aumento, con una portata e un grado di complessità superiori in tutti i settori, inclusi i servizi finanziari.</p> <p>L'esternalizzazione di un numero crescente di processi espone inoltre il Gruppo BNP Paribas a rischi strutturali di sicurezza informatica e di natura tecnologica, che hanno determinato la comparsa di potenziali vettori di attacco che i cybercriminali possono sfruttare. Di conseguenza il Gruppo BNP Paribas ha una seconda linea di difesa all'interno della Funzione di rischio dedicata alla gestione tecnologica e ai rischi in termini di cybersicurezza. Gli standard operativi vengono infatti regolarmente modificati per favorire lo sviluppo e l'innovazione digitale di BNPPF gestendo contemporaneamente le minacce esistenti ed emergenti (come la cybercriminalità, lo spionaggio ecc.)</p> <p>Di conseguenza, il Gruppo BNP Paribas ha predisposto una seconda linea di difesa nella funzione di rischio attraverso la creazione del Team di rischio ORC ICT dedicato alla gestione della sicurezza informatica e del rischio tecnologico. Pertanto, gli standard vengono regolarmente aggiornati al fine di sostenere l'evoluzione digitale e l'innovazione di BNPP, gestendo al tempo stesso le minacce in essere ed emergenti (per esempio reati informatici, spionaggio ecc.).</p>

Elemento	Titolo																																		
B.19/B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP è un leader europeo nei servizi bancari e finanziari e ha quattro mercati bancari retail nazionali in Europa: Belgio, Francia, Italia e Lussemburgo. È presente in 73 paesi e ha più di 196.000 dipendenti, di cui oltre 149.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (collettivamente il “ Gruppo BNPP ”).																																	
B.19/B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile in quanto nel Prospetto di Base a cui la presente Nota di sintesi si riferisce non sono disponibili previsioni o stime sugli utili relativamente al Garante.																																	
B.19/ B.10	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.																																	
B.19/ B.12	<p>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:</p> <p>Dati Finanziari Annuali Comparativi – In milioni di EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (certificati)</th> <th>31/12/2016 (certificati)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ricavi</td> <td>43.161</td> <td>43.411</td> </tr> <tr> <td>Costo del rischio</td> <td>(2.907)</td> <td>(3.262)</td> </tr> <tr> <td>Reddito netto, quota del Gruppo</td> <td>7.759</td> <td>7.702</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2017</td> <td>31/12/2016</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 a pieno carico, CRD4)</td> <td>11,8%</td> <td>11,5%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2017 (certificati)</td> <td>31/12/2016 (certificati)</td> </tr> <tr> <td>Totale bilancio consolidato</td> <td>1.960.252</td> <td>2.076.959</td> </tr> <tr> <td>Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti</td> <td>727.675</td> <td>712.233</td> </tr> <tr> <td>Voci consolidate dovute ai clienti</td> <td>766.890</td> <td>765.953</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto (quota del Gruppo)</td> <td>101.983</td> <td>100.665</td> </tr> </tbody> </table> <p>Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali</p> <p>Si veda l'Elemento B.12 di cui sopra nel caso del Gruppo BNPP.</p> <p>Dal 31 dicembre 2018 (il termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale sono stati pubblicati i rendiconti finanziari certificati) non vi sono stati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale di BNPP né cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP rispetto al 31</p>			31/12/2017 (certificati)	31/12/2016 (certificati)	Ricavi	43.161	43.411	Costo del rischio	(2.907)	(3.262)	Reddito netto, quota del Gruppo	7.759	7.702		31/12/2017	31/12/2016	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 a pieno carico, CRD4)	11,8%	11,5%		31/12/2017 (certificati)	31/12/2016 (certificati)	Totale bilancio consolidato	1.960.252	2.076.959	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	727.675	712.233	Voci consolidate dovute ai clienti	766.890	765.953	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	101.983	100.665
	31/12/2017 (certificati)	31/12/2016 (certificati)																																	
Ricavi	43.161	43.411																																	
Costo del rischio	(2.907)	(3.262)																																	
Reddito netto, quota del Gruppo	7.759	7.702																																	
	31/12/2017	31/12/2016																																	
Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 a pieno carico, CRD4)	11,8%	11,5%																																	
	31/12/2017 (certificati)	31/12/2016 (certificati)																																	
Totale bilancio consolidato	1.960.252	2.076.959																																	
Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	727.675	712.233																																	
Voci consolidate dovute ai clienti	766.890	765.953																																	
Patrimonio netto (quota del Gruppo)	101.983	100.665																																	

Elemento	Titolo	
		dicembre 2017 (il termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale sono stati pubblicati i rendiconti finanziari certificati).
B.19/ B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità del Garante	Non applicabili, al giovedì 9 agosto 2018 e per quanto a conoscenza del Garante, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante dal lunedì 31 dicembre 2018.
B.19/ B.14	Dipendenza da altri soggetti del gruppo	<p>Fatto salvo quanto previsto al paragrafo che segue, BNPP non è dipendente da altri soggetti del Gruppo BNPP.</p> <p>Nell'aprile 2004, BNPP ha avviato l'esternalizzazione dei Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT all'associazione in partecipazione "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP²I), costituita con IBM France alla fine del 2003. BP²I fornisce Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT a BNPP e diverse controllate di BNPP in Francia (incluse BNP Paribas Personal Finance, BP2S e BNP Paribas Cardif), Svizzera e Italia. A metà dicembre 2011, BNPP ha rinnovato il suo contratto con IBM France fino alla fine del 2017 e, in seguito, ha rinnovato il contratto per un periodo fino alla fine del 2021. Alla fine del 2012, le parti hanno stipulato un contratto per estendere progressivamente questo accordo a BNP Paribas Fortis a partire dal 2013.</p> <p>BP²I è sotto il controllo operativo di IBM France. BNP Paribas esercita una forte influenza su questa entità, di cui divide la proprietà in parti uguali (50/50) con IBM France. Il personale messo a disposizione di BP²I da BNP Paribas rappresenta metà del personale permanente di tale entità, i suoi fabbricati e centri di elaborazione appartengono al Gruppo, e la governance in atto offre a BNP Paribas il diritto contrattuale di vigilare sull'entità e riportarla entro il perimetro del Gruppo se necessario.</p> <p>IBM Luxembourg è responsabile dei servizi infrastrutturali e della produzione dati di alcune entità BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>Le operazioni di elaborazione dati di BancWest sono esternalizzate a Fidelity Information Services.</p> <p>L'elaborazione dati di Cofinoga France è esternalizzata a SDDC, una controllata interamente di proprietà di IBM.</p> <p>Si veda anche l'Elemento B.5 di cui sopra.</p>
B.19/ B.15	Principali attività	<p>BNP Paribas detiene posizioni importanti nei suoi due rami di attività principali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Attività e servizi bancari al dettaglio, che include:

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

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

Sezione C – Titoli

Elemento	Titolo	
C.1	Tipo e classe di Titoli/ISIN	<p>I Titoli sono notes (di seguito, "Notes") e vengono emessi in Serie. Il Numero di Serie dei Titoli è EI1196FDE. Il numero di Tranche è 1.</p> <p>L'ISIN è: XS1935922440</p> <p>Il Codice Comune è: 193592244</p> <p>Le Notes sono disciplinate dal diritto inglese.</p> <p>I Titoli sono regolati in contanti</p>
C.2	Valuta	La valuta di questa Serie di Titoli è il dollaro degli Stati Uniti (USD).
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni all'offerta e alla vendita negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo, in Belgio, Francia, Italia, Lussemburgo, Polonia, Portogallo, Romania, Spagna, Giappone, Regno Unito e Australia, e ai sensi della Direttiva sui Prospetti e delle leggi di ogni giurisdizione in cui i relativi Titoli sono offerti o venduti.
C.8	Diritti connessi ai Titoli	<p>I Titoli emessi ai sensi del il Prospetto di Base avranno termini e condizioni relativi, tra l'altro, a:</p> <p>Status</p> <p>I Titoli costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate dell'Emittente e hanno e avranno pari priorità tra esse e almeno pari priorità rispetto a ogni altro indebitamento diretto, incondizionato, non garantito e non subordinato dell'Emittente (salvo per debiti privilegiati per legge).</p> <p>Imposte</p> <p>Tutti i pagamenti relativi a Notes saranno effettuati senza detrazione per o a titolo di ritenuta fiscale imposta dalla Francia o da qualsiasi suddivisione politica o autorità della stessa avente potere di imporre tasse (nel caso di pagamenti da parte di BNPP in qualità di Garante) o dai Paesi Bassi o da qualsiasi suddivisione politica o autorità degli o negli stessi avente il potere di imporre tasse (nel caso di pagamenti da parte di BNPP B.V.), a meno che tale detrazione o ritenuta sia stabilita dalla legge. Qualora sia effettuata tale detrazione, l'Emittente o, a</p>

Elemento	Titolo	
		<p>seconda dei casi, il Garante sarà tenuto, salvo in certe limitate circostanze, a pagare importi aggiuntivi per coprire gli importi così detratti.</p> <p>I pagamenti saranno soggetti in ogni caso a (i) eventuali leggi fiscali o altre leggi e regolamenti agli stessi applicabili in luogo di pagamento, ma senza pregiudizio per le disposizioni della Condizione 6, (ii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi di un contratto descritto nella Sezione 1471(b) dello U.S. Internal Revenue Code del 1986 (il “Codice”) o altrimenti imposte ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del Codice, di ogni regolamento o accordo ai sensi dello stesso, di ogni interpretazione ufficiale dello stesso, o (senza pregiudizio per le disposizioni della Condizione 6) ogni legge di attuazione di un approccio intergovernativo agli stessi, e (iii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi della Sezione 871(m) del Codice.</p> <p>Inoltre, nel determinare l'importo della ritenuta o della deduzione, ai sensi della Sezione 871, m), del Codice imposto nei confronti di qualsivoglia importo da pagare sui Titoli, l'Emittente ha diritto di trattenere qualsiasi pagamento "equivalente al dividendo" (conformemente alla Sezione 871, m) del Codice), a un tasso del 30 per cento.</p> <p><i>Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge)</i></p> <p>I termini dei Titoli non conterranno alcuna clausola di divieto di costituzione di garanzie reali.</p> <p><i>Eventi di Inadempimento</i></p> <p>I termini delle Notes conterranno eventi di inadempimento, inclusi il mancato pagamento, l'inadempimento o la mancata osservanza delle obbligazioni dell'Emittente o del Garante in relazione ai Titoli; e l'insolvenza o la liquidazione dell'Emittente o del Garante.</p> <p><i>Assemblee</i></p> <p>I termini dei Titoli conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Titoli per valutare questioni aventi un impatto sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i portatori, inclusi i portatori che non abbiano partecipato e votato all'assemblea del caso e i titolari che abbiano votato in maniera contraria alla maggioranza.</p> <p><i>Legge applicabile</i></p> <p>I Titoli, il Contratto di Agenzia relativo alle Notes (e relative eventuali modifiche, integrazioni e/o riformulazioni), l'Atto di impegno (e relative eventuali modifiche, integrazioni e/o riformulazioni), le Garanzie di diritto inglese relative alle Notes, le Notes medesime, le Ricevute e le Cedole ed eventuali obbligazioni extracontrattuali derivanti o collegate con l'Accordo di agenzia relativo alle Notes (e relative eventuali modifiche, integrazioni e/o riformulazioni), l'Atto impegnativo (e relative eventuali modifiche, integrazioni e/o riformulazioni), le Garanzie di diritto inglese, le Notes (salvo per quanto sopra), le Ricevute e le Cedole sono regolati e devono essere interpretati in conformità al diritto inglese.</p>
C.9	Interessi/Rimborso	<i>Interessi</i>

Elemento	Titolo	
		I Titoli non maturano né pagano interessi.
		<p>Rimborso</p> <p>Salvo previo rimborso, ogni Titolo sarà rimborsato alla Data di Scadenza in conformità alle disposizioni specificate nell'Elemento C.18.</p> <p>Rappresentante dei Portatori dei Titoli</p> <p>L'Emittente non ha nominato alcun rappresentante dei Portatori.</p>
C.10	Componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	<p>Non applicabile</p> <p>Si prega di fare riferimento anche agli Elementi C.9 di cui sopra e C.15 che segue.</p>
C.11	Ammissione alla negoziazione	L'Emittente (o un suo rappresentante) ha presentato richiesta per l'ammissione dei Titoli alla negoziazione su EuroTLX.
C.15	Come il valore dell'investimento in titoli derivati è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	<p>L'importo pagabile al rimborso viene calcolato in riferimento all'Indice NASDAQ (il “Sottostante di riferimento” o l’“Indice”).</p> <p>Si veda l'elemento C.9 di cui sopra e C.18 di cui sotto.</p>
C.16	Scadenza dei Titoli derivati	La Data di Scadenza dei Titoli è il martedì 25 aprile 2022
C.17	Procedura di Regolamento	<p>Questa Serie di Titoli è regolata in contanti.</p> <p>L'Emittente non ha facoltà di modifica della modalità di regolamento.</p>
C.18	Rendimento degli strumenti derivati	<p>Si veda l'Elemento C.8 di cui sopra per quanto riguarda i diritti connessi ai Titoli.</p> <p>Rimborso Finale</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Salvo previo rimborso o acquisto e annullamento, ogni Titolo sarà rimborsato dall'Emittente alla Data di Rimborso con un Importo di Rimborso Finale pari al Payout Finale. Sum Securities: Titoli Vanilla Call/Put</p> <p>Ammontare di Calcolo moltiplicato per:</p>

$$\text{Constant Percentage 1} + \sum_{a=1}^A \text{PW}_a \prod_{b=1}^B ([\text{Additional Final Payout}]_{a,b})$$

ove:

“**Percentuale costante 1**” indica lo 0,00%

“**A**” indica 2

“**B**” indica 1

“**Payout Finale Aggiuntivo**” indica ogni Payout Finale specificato come tale nelle Condizioni Definitive dei relativi Sum Securities o Option Max Securities e, se la Conversione in Valuta del Payout è definita come applicabile nelle Condizioni Definitive, convertito nella Valuta del Payout al Valore in Valuta del Payout, in ogni caso specificato nelle Condizioni Definitive applicabili;

Payout Finale Aggiuntivo [1 , 1]: Autocall Securities:

(A) qualora sia ottemperata la Condizione di Rimborso Finale:

Percentuale Costante 1 + Tasso di Uscita FR

(B) qualora la Condizione di Rimborso Finale non sia ottemperata e non si siano verificati Eventi di Knock-in:

Percentuale Costante 2 + Percentuale Airbag Cedola

(C) qualora la Condizione di Rimborso Finale non sia ottemperata e si sia verificato un Evento di Knock-in:

Max (Percentuale Costante 3 + Leva x Opzione; 0%)

“**PWA**” indica 1

“**Percentuale costante 1**” indica il 100,00%

“**Tasso di Uscita FR**” indica il Tasso FR

“**Tasso FR**” indica il 5,00%

“**Percentuale costante 2**” indica il 100,00%

“**Percentuale Airbag Cedola**” indica il 5,00%.

“**Percentuale costante 3**” indica il 100,00%

“**Opzione**” indica Put

“**Put**” indica Max (Percentuale Strike – Valore di Rimborso Finale; 0)

“**Leva**” indica 100,00%

“**Percentuale Strike**” indica il 100,00%

	<p>“Valore di Rimborso Finale” indica il Valore del Sottostante di Riferimento</p> <p>Valore di chiusura del Prezzo Strike è applicabile</p> <p>“Valore del Sottostante di Riferimento” indica, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e a una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento.</p> <p>“Valore del Prezzo di chiusura del Sottostante di Riferimento” indica, con riferimento alla Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Regolamento con riferimento a tale giorno.</p> <p>"Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento" indica, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;</p> <p>“Data di Valutazione relativa al Rimborso SPS” indica la Data di Valutazione relativa al Rimborso.</p> <p>“Data di valutazione SPS” indica la Data di Valutazione del Rimborso SPS</p> <p>Payout Finale Aggiuntivo [2 , 1]: Autocall Securities:</p> <p>(A) qualora sia ottemperata la Condizione di Rimborso Finale: Percentuale Costante 1 + Tasso di Uscita FR</p> <p>(B) qualora la Condizione di Rimborso Finale non sia ottemperata e non si siano verificati Eventi di Knock-in: Percentuale Costante 2 + Percentuale Airbag Cedola</p> <p>(C) qualora la Condizione di Rimborso Finale non sia ottemperata e si sia verificato un Evento di Knock-in: Max (Percentuale Costante 3 + Leva x Opzione; 0%)</p> <p>“PW2” indica 1</p> <p>“Percentuale costante 1” indica lo 0,00%</p> <p>"Tasso di Uscita FR" indica il Tasso FR</p> <p>"Tasso FR" indica lo 0,00%</p> <p>“Percentuale costante 2” indica lo 0,00%</p> <p>"Percentuale Airbag Cedola" indica lo 0,00%.</p> <p>“Percentuale costante 3” indica il 100,00%</p> <p>"Opzione" indica Put</p> <p>"Put" indica Max (Percentuale Strike – Valore di Rimborso Finale; 0)</p> <p>“Leva” indica -100,00%</p> <p>"Percentuale Strike" indica il 200,00%</p> <p>"Valore di Rimborso Finale" indica il Valore del Sottostante di Riferimento</p>
--	---

Elemento	Titolo	
		<p>Valore di chiusura del Prezzo Strike è applicabile</p> <p>Valore di chiusura del Prezzo Strike è applicabile</p> <p>“Valore del Sottostante di Riferimento” indica, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e a una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento.</p> <p>“Valore del Prezzo di chiusura del Sottostante di Riferimento” indica, con riferimento alla Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Regolamento con riferimento a tale giorno.</p> <p>“Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento” indica, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;</p> <p>“Data di Valutazione relativa al Rimborso SPS” indica la Data di Valutazione relativa al Rimborso.</p> <p>“Data di valutazione SPS” indica la Data di Valutazione del Rimborso SPS</p> <p>Condizione FR per Payout Finale Aggiuntivo [a , 1] dove a = 1, 2:</p> <p>“Condizione di Rimborso Finale” indica se il Valore della Barriera FR è superiore al Livello della Condizione di Rimborso Finale alla Data di Valutazione della Barriera SPS FR</p> <p>“Valore della Barriera FR” indica il Valore del Sottostante di Riferimento</p> <p>Valore di chiusura del Prezzo Strike è applicabile</p> <p>“Valore Maggiore del Sottostante di Riferimento” indica, rispetto a un Sottostante di Riferimento e a un Periodo di Valutazione SPS, il Valore del Sottostante di Riferimento più alto per detto Sottostante di Riferimento per tutte le Date di Valutazione SPS in detto Periodo di Valutazione SPS</p> <p>“Valore del Sottostante di Riferimento” indica, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e a una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento.</p> <p>“Valore del Prezzo di chiusura del Sottostante di Riferimento” indica, con riferimento alla Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Regolamento con riferimento a tale giorno.</p>

Elemento	Titolo	
		<p>"Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento" indica, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;</p> <p>"Periodo di Valutazione SPS" indica il Periodo di Valutazione della Barriera SPS FR</p> <p>Periodo di Valutazione della Barriera SPS FR: Dalla Data di Strike (esclusa) alla Data di Valutazione del Rimborso (inclusa)</p> <p>"Livello della Condizione di Rimborso Finale" indica il 125,00%</p> <p>"Data di Valutazione della Barriera SPS FR" indica ogni Giorno di negoziazione previsto nel Periodo di Valutazione della Barriera SPS FR</p> <p>"Data di Valutazione SPS" indica la Data di Valutazione della Barriera SPS FR</p> <p>"Valore di Knock-in" indica il Valore Minore del Sottostante di Riferimento</p> <p>"Valore Minore del Sottostante di Riferimento" indica, rispetto a un Sottostante di Riferimento e a un Periodo di Valutazione SPS, il Valore del Sottostante di Riferimento più basso per detto Sottostante di Riferimento per tutte le Date di Valutazione SPS in detto Periodo di Valutazione SPS</p> <p>"Data di Valutazione SPS" indica (i) il Giorno di Determinazione di Knock-in o (ii) la Data di Strike</p> <p>"Periodo di Valutazione SPS" indica il Periodo di Determinazione di Knock-in</p> <p>"Data di Valutazione SPS" indica il Giorno di Determinazione di Knock-in</p> <p>Sottostante di Riferimento è indicato al seguente elemento 51(i)</p> <p>"Livello di Knock-in" indica il 75,00%.</p>
		<p>Le disposizioni di cui sopra sono soggette ad adeguamento secondo quanto previsto nelle condizioni dei Titoli per tenere conto di eventi collegati al Sottostante di Riferimento dei Titoli. Ciò può comportare delle rettifiche ai Titoli o, in alcuni casi, all'annullamento anticipato dei Titoli a un importo di rimborso anticipato (vedere l'elemento C.9).</p>
C.19	Prezzo di riferimento finale del Sottostante	Il prezzo di riferimento finale del sottostante sarà determinato in conformità ai meccanismi di valutazione indicati nell'Elemento C.9 e nell'Elemento C.18 di cui sopra
C.20	Sottostante	Il Sottostante di Riferimento di cui nell'Elemento C.9 e nell'Elemento C.18 di cui sopra. Informazioni sul Sottostante di Riferimento possono essere ottenute dalla Videata Reuters: Indice NASDAQ

Sezione D – Rischi

Elemento	Titolo	
D.2	Rischi fondamentali relativi all'Emittente e al Garante	<p>I potenziali acquirenti dei Titoli emessi dovrebbero avere esperienze di investimento relativamente ad opzioni e negoziazione di opzioni e comprendere il rischio di negoziazione che i Titoli comportano. Un investimento nei Titoli presenta alcuni rischi che dovrebbero essere valutati prima di effettuare ogni decisione di investimento. Alcuni rischi possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni sorte relativamente ai Titoli o la capacità del Garante di adempiere alle proprie obbligazioni relativamente alla Garanzia, alcuni dei quali sono indipendenti dal loro controllo. In particolare, l'Emittente e il Garante, congiuntamente al Gruppo BNPP, è esposto ai seguenti rischi connessi alla sua attività:</p> <p><i>Emittente</i></p> <p>I rischi principali sono descritti in precedenza relativamente a BNPP rappresentano anche i rischi principali cui è soggetta BNPP B.V., nonché ogni altra singola società o ente del Gruppo BNPP.</p> <p><i>Rischio derivante dai legami di dipendenza</i></p> <p>BNPP B.V. è una società operativa. Le attività di BNPP B.V. sono costituite dalle passività di altre società del Gruppo BNPP. La capacità di BNPP B.V. di adempiere alle proprie obbligazioni dipende dalla capacità delle altre società del Gruppo di adempiere alle loro obbligazioni. Relativamente ai titoli di sua emissione, la capacità di BNPP B.V. di adempiere alle obbligazioni sorte a fronte di tali titoli dipende dalla ricezione da parte di BNPP B.V. dei pagamenti effettuati ai sensi di alcuni accordi di copertura che sottoscrive con altre società del Gruppo BNPP. Pertanto, i Portatori di Titoli di BNPP B.V. saranno esposti, fatte salve le disposizioni della Garanzia emessa da BNP Paribas, alla capacità delle entità del Gruppo BNP Paribas di adempiere alle proprie obbligazioni in relazione a tali accordi di copertura.</p> <p><i>Rischio di Mercato</i></p> <p>BNPP B.V. assume esposizione al rischio di mercato derivanti da posizioni in tassi di interesse, tassi di cambio, prodotti azionari e materie prime, i quali sono tutti esposti a movimenti di mercato generali e specifici. Tuttavia, tali rischi sono coperti tramite sottoscrizione di contratti swap e opzioni e pertanto tali rischi sono da ritenersi mitigati, in linea di principio.</p> <p><i>Rischio di Credito</i></p> <p>BNPP B.V. ha una significativa concentrazione di rischio di credito in quanto tutti i contratti OTC sono acquistati dalla capogruppo e dalle altre società del Gruppo BNPP. In considerazione degli obiettivi e dell'attività di BNPP e della circostanza che la capogruppo è sottoposta alla supervisione della Banca</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Centrale Europea e della <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i>, tali rischi sono ritenuti accettabili dal management. Il debito senior a lungo termine di BNP Paribas è dotato di rating A da Standard & Poor's e Aa3 da Moody's.</p> <p><i>Rischio di Liquidità</i></p> <p>L'Emittente ha una significativa esposizione al rischio di liquidità. Al fine di attenuare tale esposizione l'Emittente ha concluso accordi di compensazione (<i>netting agreement</i>) con la capogruppo e altri soggetti appartenenti al Gruppo BNPP.</p> <p>Garante</p> <p>Come definito nel Documento di Registrazione (in inglese) e nella Relazione Finanziaria Annuale di BNPP del 2016, otto categorie principali di rischio sono inerenti alle attività di BNPP:</p> <p>(1) Rischio di Credito – Il Rischio di Credito è la conseguenza derivante dalla probabilità che una banca mutuataria o una controparte non riesca ad adempiere alle sue obbligazioni nei termini previsti. La probabilità di inadempimento e l'importo atteso a fronte dell'esposizione debitoria nel caso in cui si verifichi l'inadempimento sono componenti chiave nella valutazione della qualità del credito;</p> <p>(2) Cartolarizzazione del portafoglio bancario – La Cartolarizzazione è un'operazione o uno schema in base al quale il rischio di credito associato a un'esposizione o a un pool di esposizioni è diviso in tranche, aventi le seguenti caratteristiche:</p> <ul style="list-style-type: none"> • i pagamenti effettuati nell'operazione o nel piano dipendono dalla performance dell'esposizione o del pool di esposizioni; • la subordinazione di alcune tranche determina la distribuzione delle perdite durante il periodo di trasferimento del rischio. <p>Ogni impegno (ivi inclusi derivati e linee di liquidità) accordato a un'operazione di cartolarizzazione dev'essere trattato come esposizione cartolarizzata. La maggior parte di tali impegni sono detenuti nel portafoglio bancario prudenziale.</p> <p>(3) Rischio di Credito di Controparte – Il Rischio di Credito di Controparte è la traduzione del rischio di credito intrinseco nelle transazioni finanziarie, negli investimenti e/o nelle operazioni di pagamento tra controparti. Tali transazioni includono contratti bilaterali come contratti derivati over-the-counter ("OTC") nonché i contratti sottoscritti attraverso stanze di compensazione. L'importo del rischio può variare nel tempo, in linea con le variazioni dei parametri di mercato che di conseguenza influenzano il reinvestimento dell'importo delle relative transazioni;</p>

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

Elemento	Titolo	
		<p>(5) <i>Rischio di liquidità</i> – Il rischio di liquidità è il rischio che la Banca non sarà in grado di onorare i propri impegni o smobilizzare o pagare una posizione a causa dello scenario di mercato o di fattori idiosincratici (ossia specifici di BNP Paribas), entro un dato periodo di tempo e a un costo ragionevole.</p> <p>Il rischio di liquidità riflette il rischio che il Gruppo non sia in grado di adempiere i requisiti di liquidità o di garanzia correnti o futuri previsti o imprevisi, in tutti gli orizzonti temporali, dal breve al lungo termine.</p> <p>Questo rischio può derivare dalla riduzione delle fonti di finanziamento, dalla diminuzione degli impegni di finanziamento, da una riduzione della liquidità di alcuni attivi o da un incremento delle richieste di margine di liquidità o di garanzia. Può inoltre essere legato alla banca stessa (rischio di reputazione) o a fattori esterni (rischi su alcuni mercati).</p> <p>Il rischio di liquidità del Gruppo BNPP è gestito conformemente alla politica globale sulla liquidità approvata del Comitato ALM del Gruppo BNPP. Questa politica è basata su principi di gestione concepiti per essere applicati sia in condizioni normali, sia in caso di crisi di liquidità. La posizione di liquidità del Gruppo BNPP è valutata sulla base di indicatori interni e coefficienti regolamentari.</p> <p>(6) <i>Rischio Operativo</i> – Il Rischio operativo è il rischio di incorrere in una perdita a causa dell’inadeguatezza o del mancato funzionamento dei processi interni, ovvero a causa di eventi esterni, sia che si tratti di eventi messi in atto in maniera deliberata, accidentali o naturali. La gestione del rischio operativo è basata su un’analisi della catena “causa-evento-effetto”.</p> <p>I processi interni che danno adito a rischio operativo possono coinvolgere i dipendenti e/o i sistemi IT. Gli eventi esterni includono, ma non sono limitati a, alluvioni, incendi, terremoti e attacchi terroristici. Eventi di credito o di mercato come inadempienza o fluttuazioni nel valore non ricadono nell’ambito del rischio operativo.</p> <p>Il rischio operativo comprende la frode, i rischi collegati alle risorse umane, rischi legali, rischi di non conformità, rischi fiscali, rischi legati al sistema informativo, rischi di condotta (rischi collegati al collocamento di servizi finanziari inappropriati) rischi correlati a mancato funzionamento dei processi operativi, ivi incluse le procedure di concessione del credito e i modelli di rischio, nonché ogni potenziale implicazione finanziaria derivante dalla gestione dei rischi reputazionali;</p> <p>(7) <i>Rischio di compliance e reputazionale</i> – Ai sensi della legislazione francese, il rischio di “compliance” è il rischio di incorrere in sanzioni legali, amministrative o disciplinari, unitamente alle relative sostanziali perdite finanziarie che potrebbero essere imposte ad un</p>

Elemento	Titolo	
		<p>istituto bancario a seguito dell'inadempimento con tutte le leggi, regolamentazioni, codici di condotta, standard di comportamento e buone pratiche applicabili alle attività bancarie e finanziarie (ivi incluse le istruzioni formulate da un organo esecutivo, in modo particolare in applicazione di linee guida emanate da un organo di supervisione).</p> <p>Tale rischio, pertanto, costituisce una sotto-categoria del rischio operativo. Tuttavia, in considerazione del fatto che alcune implicazioni del rischio di compliance comportano più che una perdita esclusivamente finanziaria e possono danneggiare la reputazione dell'istituto, la Banca tratta il rischio di compliance separatamente.</p> <p>Il rischio reputazionale è il rischio di danneggiare la fiducia riposta in una società da parte dei suoi clienti, controparti, fornitori, dipendenti, azionisti, supervisori e ogni altra parte interessata la cui fiducia è condizione essenziale per la società nell'operatività quotidiana.</p> <p>Il rischio reputazionale è contingente in via prioritaria a tutti gli altri rischi individuati dalla banca.</p> <p>(8) <i>Rischio di assicurazione</i> – BNP Paribas Cardif è esposta ai seguenti rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • il rischio di mercato: rischio di perdita finanziaria derivante da movimenti avversi sui mercati finanziari. I movimenti avversi sono, in particolare, riflessi nei prezzi (tassi di cambio, prezzi obbligazionari, prezzi azionari e delle materie prime, prezzi dei derivati, prezzi del mercato immobiliare ecc.) e derivano da oscillazioni dei tassi di interesse, degli spread di credito, della volatilità e delle correlazioni; • il rischio di credito: rischio di perdita derivante dalle oscillazioni del merito di credito degli emittenti di titoli, delle controparti e di qualsiasi debitore a cui sono esposti gli organismi assicurativi e di riassicurazione. Tra i debitori, i rischi relativi a strumenti finanziari (incluse le banche in cui la Società detiene depositi) e i rischi relativi a crediti generati dalle attività di sottoscrizione (raccolta premi, recupero della riassicurazione ecc.) sono distinti in due categorie: "Rischio di credito di attività" e "Rischio di credito di passività"; • il rischio di sottoscrizione: rischio di perdita finanziaria causata da un improvviso, inaspettato incremento delle richieste di risarcimento. A seconda del tipo di ramo assicurativo (vita, non vita), il rischio può essere statistico, macroeconomico o andamentale, o può essere correlato ad elementi di salute pubblica o a disastri.

Elemento	Titolo	
		<ul style="list-style-type: none"> • il rischio operativo: rischio di perdita derivante da inadeguatezza o interruzione delle procedure interne, guasti IT o eventi esterni intenzionali, di origine accidentale o naturale. Gli eventi esterni citati nella presente definizione includono quelli di origine umana e naturale. (a) Le difficili condizioni di mercato ed economiche hanno esercitato in passato e potrebbero continuare ad esercitare in futuro un effetto fortemente pregiudizievole sul contesto operativo per le istituzioni finanziarie e quindi sulla situazione finanziaria, sui risultati operativi e sul costo del rischio di BNPP. (b) Il referendum nel Regno Unito per l'uscita dall'Unione Europea può comportare un'elevata incertezza, volatilità e turbolenza nei mercati finanziari ed economici europei ed esteri e, di conseguenza, ripercuotersi negativamente sul contesto operativo di BNPP. (c) Dato l'oggetto della sua attività a livello geografico, BNPP può essere esposta a scenari o circostanze politiche, macroeconomiche e finanziarie specifiche di un determinato paese o regione. (d) L'accesso di BNPP alla provvista e il costo di provvista potrebbero risentire di un ritorno della crisi finanziaria, del peggioramento delle condizioni economiche, di ulteriori riduzioni dei rating, dell'aumento degli spread o di altri fattori. (e) Mutamenti significativi dei tassi d'interesse potrebbero avere un impatto negativo sui ricavi o sulla redditività di BNPP. (f) Lo scenario prolungato di tassi di interesse bassi comporta rischi sistemici impliciti e anche il superamento di questo scenario comporta rischi. (g) La solidità e la condotta di altre istituzioni finanziarie e partecipanti del mercato potrebbero avere un impatto negativo su BNPP. (h) BNPP potrebbe subire perdite significative sulle sue attività di negoziazione e di investimento a causa di oscillazioni e della volatilità del mercato. (i) BNPP potrebbe generare ricavi inferiori dalle sue attività di intermediazione e altre attività basate su commissioni e provvigioni durante periodi di crisi dei mercati. (j) Il protrarsi della discesa dei mercati può ridurre la liquidità dei mercati, rendendo più difficile vendere attività e conducendo potenzialmente a perdite significative. (k) Leggi e regolamenti adottati negli ultimi anni, soprattutto in risposta alla crisi finanziaria globale oltre che alle nuove proposte legislative,

Elemento	Titolo	
		<p data-bbox="711 315 1461 383">potrebbero avere un impatto significativo su BNPP e sul contesto finanziario ed economico in cui opera.</p> <p data-bbox="663 416 1461 483">(l) BNPP è soggetta a regimi di estesa regolamentazione in continua evoluzione nelle giurisdizioni in cui opera.</p> <p data-bbox="663 517 1461 663">(m) BNPP può incorrere in pesanti ammende e altre sanzioni amministrative e penali per il mancato adeguamento alle leggi e ai regolamenti applicabili; può inoltre subire perdite derivanti (o non derivanti) da controversie con privati.</p> <p data-bbox="663 696 1461 763">(n) Esistono rischi associati all’attuazione dei piani strategici e dell’impegno in materia di responsabilità ambientale di BNPP.</p> <p data-bbox="663 797 1461 898">(o) BNPP potrebbe incontrare difficoltà nell’integrare le società acquisite e potrebbe non essere in grado di realizzare i benefici attesi dalle sue acquisizioni.</p> <p data-bbox="663 931 1461 999">(p) L’intensa competizione fra operatori bancari e non bancari potrebbe incidere negativamente sulle entrate e sulla redditività di BNPP.</p> <p data-bbox="663 1032 1461 1178">(q) Un aumento sostanziale dei nuovi accantonamenti o un ammanco nel livello degli accantonamenti precedentemente registrati potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria di BNPP.</p> <p data-bbox="663 1211 1461 1312">(r) Le politiche, procedure e modalità di gestione dei rischi di BNPP, possono esporre la stessa a rischi non identificati o imprevisi, che potrebbero causare perdite significative.</p> <p data-bbox="663 1346 1461 1379">(s) Le strategie di copertura di BNPP potrebbero non impedire perdite.</p> <p data-bbox="663 1413 1461 1514">(t) [Le rettifiche al valore di carico dei titoli e dei portafogli di derivati di BNPP e del suo debito potrebbero avere un impatto sull’utile netto e sul patrimonio netto.</p> <p data-bbox="663 1547 1461 1693">(u) Le previste modifiche dei principi contabili relative agli strumenti finanziari possono avere un impatto sullo stato patrimoniale, sul conto economico e sui coefficienti di capitale obbligatorio di BNPP, dando origine a costi aggiuntivi.</p> <p data-bbox="663 1727 1461 1794">(v) La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata qualora la reputazione di BNPP sia danneggiata.</p> <p data-bbox="663 1827 1461 1895">(w) L’interruzione o la violazione dei sistemi informatici di BNPP potrebbe comportare la perdita sostanziale di informazioni inerenti ai</p>

Elemento	Titolo	
		<p>clienti, danni alla reputazione di BNPP e conseguenti perdite finanziarie.</p> <p>(x) Eventi esterni impreveduti possono disturbare le attività di BNPP e causare perdite significative e costi aggiuntivi.</p>
D.3	Rischi chiave relativi ai Titoli	<p>Oltre ai rischi (ivi incluso il rischio di inadempimento) che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle obbligazioni assunte relativamente ai Titoli o del Garante di adempiere alle obbligazioni assunte ai sensi della Garanzia, esistono determinati fattori che sono significativi allo scopo di valutare i rischi associati ai Titoli emessi ai sensi del Prospetto di Base, ivi inclusi:</p>
		<p><i>Rischio di Mercato</i></p> <p>I Titoli sono obbligazioni non garantite;</p> <p>l'esposizione al Sottostante di Riferimento in molti casi sarà ottenuta tramite la stipula da parte dell'Emittente di accordi di copertura e, in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento, i potenziali investitori sono esposti all'andamento di questi accordi di copertura e ad eventi che possono avere un effetto sugli accordi di copertura e, di conseguenza, il verificarsi di uno di questi eventi può avere un effetto sul valore dei Titoli;</p> <p><i>Rischi legati ai Portatori dei Titoli</i></p> <p>I Titoli possono avere un importo di negoziazione minimo e qualora, a seguito della cessione di un Titolo, un Portatore di Titoli detenga meno Titoli rispetto all'importo di negoziazione minimo specificato, a tale Portatore non sarà consentito cedere i propri Titoli residui prima della scadenza o del rimborso, a seconda dei casi, senza prima avere acquistato sufficienti Titoli aggiuntivi al fine di detenere l'importo minimo di negoziazione;</p> <p><i>Rischi legati all'Emittente/Garante</i></p> <p>Una riduzione dell'eventuale rating assegnato a titoli di debito in essere dell'Emittente o del Garante da parte di un'agenzia di rating potrebbe causare una riduzione del valore di negoziazione dei Titoli;</p> <p>potrebbero sorgere conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue);</p> <p>in talune circostanze (fra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, a seguito di restrizioni alla convertibilità della valuta e/o ai trasferimenti), l'Emittente potrebbe non riuscire ad effettuare pagamenti in relazione ai Titoli nella Valuta di Regolamento specificata nelle Condizioni Finali applicabili. In tali circostanze, il pagamento del capitale e/o degli interessi potrà avvenire in un momento diverso e/o essere effettuato in USD, e il prezzo di mercato di tali Titoli può essere volatile;</p> <p><i>Rischi Legali</i></p>

Elemento	Titolo	
		<p>Il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può portare a una rettifica dei Titoli, il rimborso anticipato può avere come conseguenza una differenza tra l'importo pagabile al momento del rimborso programmato e l'importo che si prevede sia pagato al momento del rimborso programmato e, di conseguenza, il verificarsi di un evento di turbativa ulteriore e/o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità dei Titoli;</p> <p>in alcune circostanze il regolamento può essere posticipato o i pagamenti effettuati in USD qualora la Valuta di Regolamento specificata nelle Condizioni Definitive applicabili non sia liberamente trasferibile, convertibile o consegnabile;</p> <p>i Titoli possono maturare spese e oneri fiscali;</p> <p>i Titoli potrebbero essere annullati in caso di illegalità o impraticabilità, e tale annullamento potrebbe avere come conseguenza il mancato realizzo, da parte di un investitore, di un profitto su un investimento nei Titoli;</p> <p><i>Rischi legati al Mercato Secondario</i></p> <p>L'unico mezzo attraverso il quale un Portatore può realizzare valore dal Titolo prima della sua Data di Scadenza consiste nella sua vendita al prezzo di mercato in vigore al momento dell'operazione in un mercato secondario disponibile, fermo restando che potrebbe non esistere alcun mercato secondario per i Titoli (il che potrebbe significare, per un investitore, dover attendere il rimborso dei Titoli, al fine di realizzare un valore superiore rispetto al valore di scambio);</p> <p>un mercato secondario attivo potrebbe non essere mai stabilito o potrebbe essere illiquido e ciò potrebbe avere un impatto negativo sul valore al quale un investitore può vendere i suoi Titoli (gli investitori potrebbero subire una perdita parziale o totale dell'ammontare del loro investimento);</p> <p>per talune emissioni di Titoli, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. è tenuta ad agire in veste di market-maker. In tali circostanze, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. si adopererà al fine di mantenere un mercato secondario per l'intera durata in vita dei Titoli, in base alle normali condizioni di mercato, e proporrà al mercato prezzi di domanda e offerta. Lo scarto fra i prezzi di domanda e di offerta può variare durante la vita dei Titoli. Tuttavia, durante alcuni periodi, può risultare difficile, impraticabile o impossibile per BNP Paribas Arbitrage S.N.C. quotare prezzi di domanda e di offerta, e durante tali periodi può risultare difficile, impraticabile o impossibile acquistare o vendere questi Titoli. Ciò può dipendere, per esempio, da condizioni di mercato sfavorevoli, prezzi volatili o importanti fluttuazioni dei prezzi, la chiusura o la limitazione di una piazza</p>

Elemento	Titolo	
		<p>importante o il verificarsi al suo interno di problemi tecnici quali un malfunzionamento dei sistemi informatici o un'interruzione della rete;</p> <p><i>Rischio relativo al/i Sottostante/i di Riferimento</i></p> <p>Inoltre, esistono rischi specifici in relazione ai Titoli che sono legati a un Sottostante di Riferimento (inclusi Titoli Ibridi) e un investimento in tali Titoli comporterà rischi significativi non associati a un investimento in un titolo di debito tradizionale. I fattori di rischio relativi ai Titoli Legati a un Sottostante di Riferimento includono:</p> <p>l'esposizione a uno o più indici, eventi di rettifica e turbative di mercato o la mancata apertura di una borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli</p> <p><i>Rischi relativi ad alcune specifiche tipologie di prodotti</i></p> <p>I seguenti rischi sono associati a prodotti SPS</p> <p style="padding-left: 40px;">Prodotti Auto-callable</p> <p style="padding-left: 40px;">Gli investitori possono essere esposti a una perdita parziale o totale dell'investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento e dal verificarsi della clausola di Knock in. I Prodotti Auto-callable includono un meccanismo di estinzione anticipata automatica. Se si verifica un evento di estinzione anticipata automatica gli investitori possono essere esposti a una perdita parziale dell'investimento.</p>
D.6	Avvertenza relativa ai rischi	<p>Si veda l'Elemento D.3 di cui sopra</p> <p>Nel caso di insolvenza dell'Emittente o qualora lo stesso non sia comunque in grado o disposto a rimborsare i Titoli alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del proprio investimento nei Titoli.</p> <p>Qualora il Garante non sia in grado o non sia disposto ad adempiere le proprie obbligazioni ai sensi della Garanzia quando diventino dovute, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del proprio investimento nei Titoli.</p> <p>Inoltre, gli investitori possono perdere tutto o parte del loro investimento nei Titoli in conseguenza dei termini e condizioni dei Titoli stessi.</p>

Sezione E – Offerta

Elemento	Titolo	
E.2b	Ragioni dell'offerta e utilizzo dei proventi	I proventi netti dell'emissione dei Titoli andranno a far parte dei fondi generali dell'Emittente. Tali proventi potranno essere utilizzati per mantenere posizioni in contratti di opzioni o di future o altri strumenti di copertura.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	L'emissione di Titoli è disponibile in un'Offerta Non Esente in Italia dall'11 aprile 2019, incluso, al 16 aprile 2019, incluso, fatto salvo qualsiasi chiusura anticipata o proroga del periodo di offerta. Questo prezzo di emissione dei titoli è fissato al 100,00 percento
E.4	Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione / offerta	Ognuno di tali Collocatori e le sue collegate possono inoltre avere intrapreso, e possono intraprendere in futuro, operazioni di investment banking e/o di commercial banking con, e possono prestare altri servizi per, l'Emittente e l'eventuale Garante e le loro collegate nel corso della normale attività. Fatto salvo quanto sopra, e fatta salva la percezione da parte di Deutsche Bank S.p.A., a opera dell'Emittente, di una commissione di collocamento inclusa nel Prezzo di Emissione dei Titoli, pari ad un importo massimo dell'1,50% (tasse incluse) dei proventi dell'emissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli è titolare di un interesse rilevante nell'offerta, compresi interessi in conflitto.
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente	Nessuna spesa viene addebitata all'investitore dall'Emittente.

