

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 20 JUNE 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

Up to 25,000 Certificates linked to the ACATIS – Gane Value Event Fund due 20 May 2024

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 Securities may only do so:

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

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 3 June 2019, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus

which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provides for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitutes a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (as amended or superseded, the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**"), BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus and any Supplements to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx> and copies may be obtained from the offices of the Security Agent. The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

SERIES NUMBER	NO. SECURITIES ISSUED	OF NO SECURITIES	OF ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	REDEMPTION DATE
CE324ANV	Up to 25,000	Up to 25,000	XS1947211618	194721161	101.50% of the Notional Amount	20 May 2024

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas
3. Trade Date: 3 May 2019
4. Issue Date: 19 August 2019
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Fund Securities.

The provisions of Annex 9 (*Additional Terms and Conditions for Fund Securities*) shall apply.

Unwind Costs: Not applicable

Waiver of Set-Off: Not applicable

Essential Trigger: Applicable

7. Form of Securities: Clearing System Global Security
8. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centres for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is New York.
9. Settlement: Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10. Rounding Convention for Cash Settlement Amount: Not applicable
11. Variation of Settlement:
- Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. Final Payout

SPS Payouts

Vanilla Call Securities

Constant Percentage 1 + Gearing * Max(Final Redemption Value – Strike Percentage; Floor Percentage)

where:

Constant Percentage 1 means 100%.

Final Redemption Value means the Underlying Reference Value.

Floor Percentage means 0%.

Gearing means 1.

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date.

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date.

Strike Price Closing Value: Applicable.

Strike Percentage means 100%.

Underlying Reference means the Fund as set out in item 32(a).

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the NAV per Fund Share 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.

- | | |
|--|--|
| Payout Switch: | Not applicable |
| Aggregation: | Not applicable |
| 13. Relevant Asset(s): | Not applicable |
| 14. Entitlement: | Not applicable |
| 15. Exchange Rate / Conversion Rate: | Not applicable. |
| 16. Settlement Currency: | The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is United States Dollars (USD). |
| 17. Syndication: | The Securities will be distributed on a non-syndicated basis. |
| 18. Minimum Trading Size: | One (1) Certificate and integral multiples of one (1) Certificate thereafter. |
| 19. Principal Security Agent: | BNP Paribas Arbitrage S.N.C., 160-162 boulevard MacDonald, 75019, Paris, France |
| 20. Registrar: | Not applicable |
| 21. Calculation Agent: | BNP Paribas Arbitrage S.N.C., 160-162 boulevard MacDonald, 75019, Paris, France |
| 22. Governing law: | English law |
| 23. <i>Masse</i> provisions (Condition 9.4): | Not applicable |

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

- | | |
|---|--|
| 24. Hybrid Securities: | Not applicable |
| 25. Index Securities: | Not applicable |
| 26. Share Securities: | Not applicable |
| 27. ETI Securities | Not applicable |
| 28. Debt Securities: | Not applicable |
| 29. Commodity Securities: | Not applicable |
| 30. Inflation Index Securities: | Not applicable |
| 31. Currency Securities: | Not applicable |
| 32. Fund Securities: | Applicable |
| (a) Fund/Fund Basket/Fund Index/Fund Indices: | ACATIS – Gane Value Event Fund (Bloomberg: ACAGVEF GR) (the “ Fund ” and a “ Fund Share ”) |

The Fund is a Mutual Fund.

SC/FM Fund Events: Applicable

- (b) Fund Share(s): In respect of the Fund, the class of shares with ISIN Code DE000A0X7541.
- (c) Fund Documents: As per Conditions
- (d) Fund Business Day: Single Fund Share Basis
- (e) Maximum Days of Disruption: As per Conditions
- (f) Fund Service Provider: As per Conditions
- (g) Calculation Date(s): As per Conditions
- (h) Initial Calculation Date: 19 August 2019
- (i) Final Calculation Date: 3 May 2024
- (j) Hedging Date: The Initial Calculation Date
- (k) AUM Level: As per Conditions
- (l) NAV Trigger Percentage: If the NAV falls by 80 per cent. during the NAV Trigger Period
- (m) NAV Trigger Period: Ten (10) Fund Business Days
- (n) Number of NAV Publication Days: Five (5) Fund Business Days
- (o) Basket Trigger Level: Not applicable
- (p) Termination Amount: Monetisation Option
- Protected Amount: 100% of the Notional Amount
- Fund Event Force: Majeure: Applicable
- (q) Simple Interest Spread: As per Conditions
- (r) Termination Date: As per Conditions
- (s) Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Fund Event: Not applicable
- (t) Delayed Payment Cut-off Date: As per Conditions
- (u) Weighting: Not applicable
- (v) Protected Amount: Not applicable

- (w) Redemption on Occurrence of a Fund Index Adjustment Event: Delayed Redemption on Occurrence of a Fund Index Adjustment Event: Not applicable
33. Futures Securities: Not applicable
34. Credit Security Provisions: Not applicable
35. Underlying Interest Rate Securities: Not applicable
36. Preference Share Certificates: Not applicable
37. OET Certificates: Not applicable
38. Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2): Illegality: Monetisation Option applicable
Protected Amount: 100 per cent. of the Notional Amount
Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(a)
39. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:
- (a) Additional Disruption Events: Not applicable
 - (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities:
 - Administrator/Benchmark Event
 - Extraordinary External Event
 - Signification Alteration Event
 - Jurisdiction Event
 - Hedging Arrangement: Not applicable
 - (c) Redemption:
 - Monetisation Option: Applicable
 - Protected Amount: 100 per cent. of the Notional Amount
40. Knock-in Event: Not applicable.
41. Knock-out Event: Not applicable
42. **EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION**
- (a) Notional Amount of each Certificate: USD 2,000
 - (b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates

- (c) Interest: Not applicable
- (d) Fixed Rate Provisions: Not applicable
- (e) Floating Rate Provisions: Not applicable
- (f) Screen Rate Determination: Not applicable
- (g) ISDA Determination: Not applicable
- (h) FBF Determination: Not applicable
- (i) Linked Interest Certificates: Not applicable
- (j) Payment of Premium Amount(s): Not applicable
- (k) Index Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (l) Share Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (m) ETI Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (n) Debt Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (o) Commodity Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (p) Inflation Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (q) Currency Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (r) Fund Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (s) Futures Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable

Amount] Certificates:

- | | | |
|------|--|--|
| (t) | Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions: | Not applicable |
| (u) | Instalment Certificates: | The Certificates are not Instalment Certificates |
| (v) | Issuer Call Option: | Not applicable |
| (w) | Holder Put Option: | Not applicable |
| (x) | Automatic Early Redemption: | Not applicable |
| (y) | Renouncement Notice Cut-off Time | Not applicable |
| (z) | Strike Date: | The Initial Calculation Date |
| (aa) | Strike Price: | Not applicable. |
| (bb) | Redemption Valuation Date: | The Final Calculation Date |
| (cc) | Averaging: | Averaging does not apply |
| (dd) | Observation Dates: | Not applicable |
| (ee) | Observation Period: | Not applicable |
| (ff) | Settlement Business Day: | Not applicable |
| (gg) | Cut-off Date: | Not applicable |
| (hh) | Security Threshold on the Issue Date: | Not applicable |
| (ii) | Identification information of Holders as provided by Condition 29: | Not applicable |

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

- | | | |
|------------|--|---|
| 43. | U.S. Selling Restrictions: | Not applicable |
| 44. | Additional U.S. Federal income tax considerations: | The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 |
| 45. | Registered broker/dealer: | Not applicable |
| 46. | TEFRA C or TEFRA Not Applicable: | TEFRA Not Applicable. |
| 47. | Non-exempt Offer: | Applicable |

- (i) Non-exempt Offer Jurisdictions: The Kingdom of Belgium
- (ii) Offer Period: From and including 20 June 2019 to and including 14 August 2019 (the “**Offer End Date**”)
- (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Deutsche Bank AG Brussels Branch, 13-15 Avenue Marnix, 1000 Brussels (the “**Authorised Offeror**”)
- (iv) General Consent: Not applicable
- (v) Other Authorised Offeror Terms: Not applicable

48. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:

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

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

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

50. Notionally Value Repack Securities: Not applicable

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

By:

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Listing and admission to trading: Application has been made to list the Securities on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Certificates for trading on Luxembourg Stock Exchange's regulated market with effect from the Issue Date.

2. Ratings

Ratings: The Securities have not been rated.

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

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

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

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

Details of the past and further performance and the volatility of each Underlying Reference can be obtained from:

ACATIS – Gane Value Event Fund / website: <https://www.acatis.de/en> Bloomberg Page: ACAGVEF GR

5. Operational Information

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

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: 101.50 per cent. of the Issue Price (a maximum annual amount of 1.05 per cent (including taxes) is represented by commissions payable to the Authorised Offeror).

Conditions to which the offer is subject: The Offer of the Certificates are conditional on their issue.

The Issuer reserves the right to modify the total notional amount of the Certificates to which investors can subscribe or withdraw the offer of the Securities and/or cancel the issuance of the Securities for any reason, at any time on or prior to the Offer End Date (as defined above) and advise the Authorised Offeror

accordingly. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right to withdraw the offer, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. Such an event will be notified to investors via the following link:

eqdpo.bnpparibas.com/XS1947211618

The Issuer will in its sole and absolute discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 25,000 Securities. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors applications. The final amount that is issued on the Issue Date will be listed on the Luxembourg Stock Exchange. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.

Description of the application process:

From and including 20 June 2019 to, and including 14 August 2019, or such earlier date as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by loading the following link:

[eqdpo.bnpparibas.com/ XS1947211618](http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1947211618)

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

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

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

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

Maximum subscription amount per investor: The number of Securities issued as set out in GENERAL PROVISIONS in Part A

The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of 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 Securities 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 Securities:

The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offerors of the gross subscription moneys.

The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.

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

Publication on the following website: [eqdpo.bnpparibas.com/ XS1947211618](http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1947211618) on or around the end of the Offer Period.

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

Not applicable

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

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

In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made.

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

The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and after rates and a description of the main terms of their commitment:

None

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: The Authorised Offerors identified in Paragraph 47 of Part A and identifiable from the Base Prospectus

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: Not applicable

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

8. EU Benchmark Regulation

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks: Not applicable

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 June 2019 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 June 2019 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • Civil liability in any such Member State attached to the Issuer or the Guarantor solely on the basis of this summary, including any translation hereof, but only if it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

Element	Title	
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, Deutsche Bank AG Brussels, 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.</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 20 June 2019 to and including 14 August 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 the Kingdom of Belgium.</p> <p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</p>

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.) (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend Information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities, as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.

Element	Title	
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information:	
	Comparative Annual Financial Data - In EUR	
		31/12/2018 (audited)
		31/12/2017 (audited)
	Revenues	439,645
	Net income, Group share	27,415
	Total balance sheet	56,232,644,939
	Shareholders' equity (Group share)	542,654
	Statements of no significant or material adverse change	
	There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).	
	There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published) and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, 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 2018.
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.

Element	Title	
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating is A+ with a stable 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)
B.18	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 3 June 2019 (the "Guarantee").</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p> <p>The obligations under the guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations, subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	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</p> <p>In 2018, global growth remained healthy at around 3.7% (according to the IMF), reflecting a stabilised growth rate in advanced economies (+2.4% after +2.3% in 2017) and in emerging economies (+4.6% after +4.7% in 2017). Since the economy was at the peak of its cycle in large developed countries, central banks continued to tighten accommodating monetary policy or planned to taper it. With inflation levels still moderate, however, central banks were able to manage this transition gradually, thereby limiting the risks of a marked downturn in economic activity. Thus, the IMF expects the global growth rate experienced over the last two years to continue in 2019 (+3.5%) despite the slight slowdown expected in advanced economies.</p> <p>In this context, the following two risk categories can be identified:</p>

Element	Title	
		<p data-bbox="571 309 1302 338"><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p data-bbox="571 374 1430 439">Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</p> <p data-bbox="571 474 1430 947">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 (reduction in assets purchases started in January 2018, with an end in December 2018) involve risks of financial turbulence and economic slowdown more pronounced than expected. 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 and bond markets, etc.) as well as on certain interest rate-sensitive sectors.</p> <p data-bbox="571 983 1430 1272">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 a relatively weak market liquidity.</p> <p data-bbox="571 1308 999 1337"><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <p data-bbox="571 1373 1430 1547">Macroeconomically, the impact of an interest rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for 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 data-bbox="571 1583 1430 2056">Between 2008 and 2018, 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>

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

Element	Title	
		<p>derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies</p> <ul style="list-style-type: none"> - the General Data Protection Regulation ("GDPR") came into force on 25 May 2018. This regulation aims to move 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 this 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 and personal data, 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. Thus, the code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p>Cyber security and technology risk</p> <p>BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the 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 a second line of defence within the Risk Function dedicated to managing technological and cyber security risks. Thus, operational standards are regularly adapted to support BNPP's digital</p>

Element	Title	
		evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 72 countries and has more than 202,000 employees, including over 154,000 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	
	31/12/2018* (audited)	31/12/2017 (audited)
Revenues	42,516	43,161
Cost of risk	(2,764)	(2,907)
Net income, Group share	7,526	7,759
	31/12/2018	31/12/2017
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded CRD4)	11.8%	11.8%
	31/12/2018* (audited)	31/12/2017 (audited)
Total consolidated balance sheet	2,040,836	1,960,252
Consolidated loans and receivables due from customers	765,871	727,675
Consolidated items due to customers	796,548	766,890
Shareholders' equity (Group share)	101,467	101,983
	* The figures as at 31 December 2018 included here are based on the new IFRS 9 accounting standard. The impacts of the first application of the new IFRS 9 accounting standard were limited and fully taken into account as of 1 January 2018: -1.1 billion euros impact on shareholders' equity not revaluated (2.5 billion euros impact on shareholders' equity revaluated) and ~-10 bp on the fully loaded Basel 3 common equity Tier 1 ratio.	
	Comparative Interim Financial Data for the three-month period ended 31 March 2019 – In millions of EUR	

Element	Title		
		1Q19* (unaudited)	1Q18 (unaudited)
	Revenues	11,144	10,798
	Cost of risk	(769)	(615)
	Net income, Group share	1,918	1,567
		31/03/2019*	31/12/2018
	Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded , CRD 4)	11.7%	11.8%
		31/03/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,284,496	2,040,836
	Consolidated loans and receivables due from customers	783,273	765,871
	Consolidated items due to customers	826,100	796,548
	Shareholders' equity (Group share)	105,339	101,467
	<p>* The figures as at 31 March 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p> <p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 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</p>	

Element	Title	
		<p>Italy. The contractual arrangement with IBM France was successively extended from year to year until the end of 2021, and then extended for a period of 5 years (i.e. to the end of 2026) in particular to integrate the IBM cloud services.</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 BNPP Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the BNPP Group if necessary.</p> <p>IBM Luxembourg is responsible for infrastructure and data production services for some of the BNP Paribas Luxembourg entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing operation is outsourced to IBM Services.</p> <p>See also Element B.5 above.</p>
<p>B.19/ B.15</p>	<p>Principal activities</p>	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets,

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2018, 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.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long-term credit ratings are A+ with a stable 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.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is CE324ANV. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: XS1947211618.</p> <p>The Common Code is: 194721161.</p> <p>The Certificates are governed by English law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is United States Dollars (" 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, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:

Element	Title	
		<p><i>Status</i></p> <p>The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.</p> <p><i>Taxation</i></p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>In addition, if the Securities are deemed to be "specified securities" for the purpose of Section 871(m) of the Code, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.</p> <p><i>Negative pledge</i></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p> <p><i>Events of Default</i></p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p> <p><i>Meetings</i></p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p><i>Governing law</i></p> <p>The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities</p>

Element	Title	
		and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/Redemption	<p>Interest</p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable
C.11	Admission to Trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See Element C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 20 May 2024.
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to:</p> <p>Final Payouts</p> <p>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>Vanilla Securities: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference(s). The return calculation can be based on various mechanisms. There is no capital protection.</p> <p>Vanilla Call Securities</p> <p>Notional Amount multiplied by:</p> <p>Constant Percentage 1 + Gearing * Max (Final Redemption Value – Strike Percentage; Floor Percentage)</p>

Element	Title	
		<p>Where:</p> <p>Constant Percentage 1 means 100%;</p> <p>Final Redemption Value means the Underlying Reference Value;</p> <p>Floor Percentage means 0%;</p> <p>Fund means ACATIS – Gane Value Event Fund (Bloomberg: ACAGVEF Equity) (the “Fund” and a “Fund Share”)</p> <p>Fund Documents means, with respect to any Fund Share, the offering document of the Fund specifying, among other matters, the terms and conditions relating to such Fund Share and, for the avoidance of doubt, any other documents or agreements in respect of the Fund as further described in any Fund Document;</p> <p>Fund Reporting Date means, subject to the occurrence of an extraordinary fund event in accordance with the Terms and Conditions, in respect of any Fund Share and a Fund Valuation Date, the date on which, in accordance with the Fund Documents, the relevant NAV per Fund Share is reported or published in respect of such Fund Valuation Date;</p> <p>Fund Service Provider means, in respect of a Fund, any person who is appointed to provide services, directly or indirectly, in respect of such Fund, whether or not specified in the Fund Documents, including any adviser, manager, administrator, operator, management company, depository, custodian, sub-custodian, prime broker, administrator, trustee, registrar and transfer agent, domiciliary agent, sponsor or general partner;</p> <p>Fund Share(s) means an ownership interest issued to or held by an investor in a Fund;</p> <p>Fund Valuation Date means any date as of which, in accordance with the Fund Documents, a Fund (or the Fund Service Provider that generally determines such value) is or but for the occurrence of an extraordinary fund event in accordance with the Terms and Conditions would have been, scheduled to determine the NAV per Fund Share;</p> <p>Gearing means 1;</p> <p>NAV per Fund Share means, with respect to the relevant Fund Shares and the Fund Reporting Date relating to such Fund Shares, (i) the net asset value per Fund Share as of the relevant Fund Valuation Date, as reported on such Fund Reporting Date by the Fund Service Provider that generally publishes or reports such value on behalf of the Fund to its investors or a publishing service, or (ii) if the Fund Service Provider of the Fund publishes or reports only the aggregate net asset value of the Fund Shares,</p>

Element	Title	
		<p>the net asset value per Fund Share calculated by the Calculation Agent on the basis of such aggregate net asset value of the Fund Shares divided by the number of Fund Shares issued and outstanding as of the relevant Fund Valuation Date;</p> <p>Settlement Price Date means the Valuation Date;</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date;</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date;</p> <p>Strike Price Closing Value: Applicable;</p> <p>Strike Percentage means 100%;</p> <p>Underlying Reference means the Fund, see item C.20;</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, means, in respect of a SPS Valuation Date, the NAV per Fund Share;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for an Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>Valuation Date means Redemption Valuation Date.</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference specified in Element C.18 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from Bloomberg Screen ACAGVEF GR in respect of the ACATIS- Gane Value Event Fund

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p>Guarantor</p> <p>Seven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is defined as the probability of a borrower or counterparty defaulting on its obligations to BNPP. Probability of default along with the recovery rate of the loan or debt in the event of default are essential elements in assessing credit quality. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 504 billion at 31 December 2018. In accordance with the EBA recommendations, this category of risk also includes risks on equity investments, as well as those related to insurance activities.</p> <p>(2) <i>Operational risk</i> – Operational risk is the risk of loss resulting from failed or inadequate internal processes (particularly those involving personnel and information systems) or external events, whether deliberate, accidental or natural (floods, fires, earthquakes, terrorist attacks, etc.). Operational risks include fraud, human resources risks, legal and reputational risks, non-compliance risks, tax risks, information systems risks, risk of providing inadequate financial services (conduct risk), risk of failure of operational processes including credit processes, or from the use of a model (model risk), as well as potential financial consequences related to reputation risk management. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 73 billion at 31 December 2018.</p> <p>(3) <i>Counterparty risk</i> - Counterparty risk arises from BNPP's credit risk in the specific context of market transactions, investments, and/or settlements. The amount of this risk varies over time depending on fluctuations in market parameters affecting the potential future value of the transactions concerned. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 27 billion at 31 December 2018.</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of loss of value caused by an unfavorable trend in prices or market parameters. Market</p>

Element	Title	
		<p>parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether the price is directly quoted or obtained by reference to a comparable asset), the price of derivatives on an established market and all benchmarks that can be derived from market quotations such as interest rates, credit spreads, volatility or implicit correlations or other similar parameters. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 20 billion at 31 December 2018.</p> <p>(5) <i>Securitisation risk</i> – Securitisation is a transaction or arrangement by which the credit risk associated with a liability or set of liabilities is subdivided into tranches. Any commitment made under a securitisation structure (including derivatives and liquidity lines) is considered to be a securitisation. The bulk of these commitments are in the prudential banking portfolio. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 7 billion at 31 December 2018.</p> <p>(6) <i>Risks related to deferred taxes and certain holdings in credit or financial institutions</i> – amounts below the prudential capital deduction thresholds generate risk-weighted assets amounting to EUR 17 billion at 31 December 2018.</p> <p>(7) <i>Liquidity risk</i> – Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honor its commitments or unwind or offset a position due to market conditions or specific factors within a specified period of time and at a reasonable cost. It reflects the risk of not being able to cope with net cash outflows, including collateral requirements, over short-term to long-term horizons. The BNPP Group's specific risk can be assessed through its short-term liquidity ratio, which analyses the hedging of net cash outflows during a 30-day stress period.</p> <p>More generally, the risks to which the BNPP Group is exposed may arise from a number of factors related, among other things, to changes in its macroeconomic, competitive, market and regulatory environment or the implementation of its strategy, its business or its operations.</p> <p><i>Risks</i></p> <p>This section summarises the principal risks that BNPP currently considers itself to face. They are presented in the following categories: risks related to the macroeconomic environment, risks related to the market environment, regulatory risks and risks related to the implementation of BNPP's strategy, risks related to the management of BNPP's business, risks related to BNPP's operations.</p> <p>(a) Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future have an impact on BNPP and the markets in which it operates.</p>

Element	Title	
		<p>(b) Given the global scope of its activities, BNPP may be vulnerable to certain political, macroeconomic or financial risks in the countries and regions where it operates.</p> <p>(c) 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>(d) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks.</p> <p>(e) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(h) BNPP may generate lower revenues from commission and fee based businesses during market downturns.</p> <p>(i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(j) BNPP must ensure that its assets and liabilities properly match in order to avoid exposure to losses.</p> <p>(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.</p> <p>(l) BNPP could become subject to a resolution proceeding.</p> <p>(m) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>(n) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties.</p> <p>(o) Risks related to the implementation of BNPP's strategic plans.</p> <p>(p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p>

Element	Title	
		<p>(q) BNPP is exposed to credit risk and counterparty risk.</p> <p>(r) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>(s) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(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.</p> <p>(u) The credit ratings of BNPP may be downgraded, which would weigh on its profitability.</p> <p>(v) Intense competition by banking and non banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>(w) BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may cause substantial losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and financial losses.</p> <p>(y) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>Issuer</p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p>Dependency Risk</p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. 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>Market Risk</p>

Element	Title	
		<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>
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>in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</p>

Element	Title	
		<p><i>Issuer /Guarantor Risks</i></p> <p>a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p><i>Legal Risks</i></p> <p>the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities;</p> <p>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>any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which an investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment).</p> <p>BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker in respect of the Securities. 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</p>

Element	Title	
		<p>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>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <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>exposure to a fund share or unit or fund index, similar risks to a direct fund investment, that the amount payable on Fund Securities may be less than the amount payable from a direct investment in the relevant Fund(s) or Fund Index(ices), extraordinary fund events which may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities</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	<p>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.</p>
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in the Kingdom of Belgium.</p> <p>The issue price of the Securities is 101.50 per cent. of their nominal amount.</p>

Element	Title	
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

RÉSUMÉ QUESTION SPÉCIFIQUE

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

Section A Section A - Introduction et avertissements

Élément	Titre	
A.1	Avertissement selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice	<ul style="list-style-type: none"> • Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Élément D.3, « Prospectus de Base » signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V. et BNPP, en date du 3 juin 2019 tel que modifié ou complété à tout moment par le Programme d'Obligations, Warrants et Certificats de BNPP B.V., BNPP et BNP Paribas Fortis Funding. Au premier paragraphe de l'Élément D.3, « Prospectus de Base » signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V. et BNPP en date du lundi 3 juin 2019 du Programme d'Obligations, de Warrants et de Certificats de BNPP B.V, et BNPP et BNP Paribas Fortis Funding. • Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables. • Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un État Membre de l'Espace Économique européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire. • Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Émetteur ou du Garant dans cet État Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet État Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison

Élément	Titre	
		avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.
A.2	Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes	<p><i>Consentement</i> : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Émetteur consent à l'utilisation du présent Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non Exemptée de Titres par les Gestionnaires, Deutsche Bank AG Bruxelles et chaque intermédiaire financier dont le nom est publié sur le site de BNPP (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com /gm/Public/LegalDocs.aspx) et qui est identifié comme un Offreur Autorisé au titre de l'Offre Non Exemptée concernée.</p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Émetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non-exemptées de Titres du 20 juin 2019 au 14 août 2019 inclus (la « Période d'Offre »).</p> <p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Émetteur sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre ; et (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non-exemptées de la Tranche de Titres concernée au Royaume de Belgique.</p> <p>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACHETER OU QUI ACHÈTE DES TITRES DANS UNE OFFRE NON-EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LES ARRANGEMENTS CONCERNANT LE PRIX, LES ALLOCATIONS, LES DÉPENSES ET LE RÈGLEMENT. LES INFORMATIONS ADÉQUATES SERONT ADRESSÉES PAR L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE.</p>

Section B Section B - Émetteur et Garant

Élément	Titre	
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Émetteur	BNP Paribas Issuance B.V. (auparavant BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.) (« BNPP B.V. » ou l'« Émetteur »).
B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	L'Émetteur a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Pays-Bas.

Élément	Titre	
B.4b	Informations sur les tendances	BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des obligations, warrants ou certificats ou autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNP Paribas (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture et/ou de sûretés auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Élément D.2 ci-dessous. Par conséquent, les Informations sur les tendances décrites pour BNPP doivent également s'appliquer à BNPP B.V.
B.5	Description du Groupe	BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNP Paribas. BNP Paribas est la société mère ultime d'un groupe de sociétés et gère les opérations financières de ces sociétés filiales (collectivement : le « Groupe BNPP »).
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant l'Émetteur au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte.
B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.
B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :	
	Données Financières Annuelles Comparées – En EUR	
		31/12/2018 (auditées)
		31/12/2017 (auditées)
	Opérations	439 645
	Résultat Net, part du Groupe	27 415
	Total du bilan	56 232 644 939
	Capitaux Propres (part du Groupe)	542 654
	<i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i>	
	Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2018 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires ont été publiés).	
	Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de BNPP B.V, depuis le 31 décembre 2018 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés) et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2018 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).	
B.13	Événements impactant la solvabilité de l'Émetteur	Sans objet : à la connaissance de l'Émetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis le 31 décembre 2018.

Élément	Titre	
B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des obligations, warrants ou certificats ou autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPPs (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture et/ou de sûretés auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Élément D.2 ci-dessous. Voir également Élément B.5 ci-dessus.
B.15	Principales Activités	L'Émetteur a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP.
B.16	Actionnaires de contrôle	BNP Paribas détient 100 % du capital social de l'Émetteur.
B.17	Notations de crédit sollicitées	La note de crédit à long terme de BNPP B.V. est A+ avec une perspective stable (S&P Global Ratings Europe Limited) et la note de crédit à court terme de BNPP B.V. est A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited)
B.18	Description de la Garantie	<p>Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas (« BNPP » ou le « Garant ») en vertu d'un acte de garantie de droit anglais signé par BNPP le 3 juin 2019 ou aux alentours de cette date (la « Garantie »).</p> <p>Dans le cas d'un bail-in de BNPP mais pas de BNPP B.V., les obligations et/ou montants dus par BNPP au titre de la garantie seront réduits afin d'illustrer toute modification ou réduction appliquée au passif de BNPP, suite au bail-in de BNPP par un régulateur compétent (y compris dans une situation où la Garantie elle-même ne fait l'objet d'aucun bail-in).</p> <p>Les obligations au titre de la garantie sont des obligations privilégiées de premier rang (au sens de l'article L.613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier) et des obligations non assorties de sûretés de BNPP et seront de même rang que ses autres obligations privilégiées de premier rang et non assorties de sûretés actuelles et futures, sous réserve des exceptions qui peuvent de temps à autre être obligatoires en vertu du droit français.</p>
B.19	Informations concernant le Garant	
B.19/ B.1	Raison sociale et nom commercial du Garant	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Informations sur les tendances	<i>Environnement macroéconomique</i>

Élément	Titre	
		<p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe</p> <p>En 2018, la croissance mondiale est restée solide avoisinant 3,7 % (selon le FMI), reflétant un taux de croissance stabilisé dans les économies avancées (+2,4 % après +2,3 % en 2017) et dans les économies émergentes (+4,6 % après +4,7 % en 2017). L'économie étant au sommet de son cycle dans les grands pays développés, les banques centrales ont poursuivi le resserrement de la politique monétaire accommodante ou ont prévu de la limiter. Le niveau toujours très modéré de l'inflation a permis cependant aux banques centrales de gérer cette transition de façon très progressive, et ainsi de limiter les risques d'une baisse prononcée de l'activité économique. Le FMI s'attend donc à ce que le taux de croissance mondial connu au cours des deux dernières années se poursuive en 2019 (+3,5 %) malgré le léger ralentissement attendu dans les économies avancées.</p> <p>Dans ce contexte, on peut souligner les deux catégories de risques suivantes :</p> <p><i>Risques d'instabilité financière liés à la conduite des politiques monétaires.</i></p> <p>Deux risques sont à souligner : celui d'une hausse brutale des taux et celui du maintien trop prolongé des politiques actuelles très accommodantes.</p> <p>D'une part, la poursuite du durcissement de la politique monétaire aux États-Unis (entamé en 2015) et la réduction du caractère accommodant de la politique monétaire en zone euro (la réduction des achats de titres a commencé en janvier 2018 et a pris fin en décembre 2018) impliquent des risques de turbulences financières et de ralentissement économique plus prononcés que prévu. Le risque d'une hausse mal contrôlée des taux d'intérêt à long terme peut en particulier être souligné, dans l'hypothèse d'une surprise à la hausse en matière d'inflation ou d'un durcissement mal anticipé des politiques monétaires. La matérialisation de ce risque pourrait avoir des conséquences négatives sur les marchés d'actifs, en particulier ceux pour lesquels les primes de risque sont extrêmement faibles par rapport à leur moyenne historique à la suite d'une décennie de politiques monétaires accommodantes (crédit aux entreprises et pays non Investment Grade, certains secteurs des marchés actions et obligations, etc.) ainsi que sur certains secteurs sensibles au taux d'intérêt.</p> <p>D'autre part, en dépit des remontées constatées depuis la mi-2016, les taux restent bas, ce qui peut favoriser une prise de risque excessive chez certains acteurs du système financier : augmentation des maturités des financements et des actifs détenus, politique d'octroi de crédit moins sévère, progression des financements à effet de levier. Certains de ces acteurs (assureurs, fonds de pension, gestionnaires d'actifs, etc.) ont une dimension de plus en plus systémique et, en cas de turbulences de marché (par exemple liées à une hausse brutale des taux d'intérêt et/ou un réajustement marqué des prix), pourraient être amenés à dénouer de larges positions dans un contexte où la liquidité de marché se révélerait relativement fragile.</p>

Élément	Titre	
		<p><i>Risques systémiques liés à la hausse de l'endettement</i></p> <p>Sur le plan macroéconomique, l'impact d'une hausse des taux d'intérêt pourrait être sensible pour les pays affichant des niveaux de dette publique et/ou privée élevés par rapport au PIB. C'est notamment le cas de certains pays européens (notamment la Grèce, l'Italie, ou le Portugal), qui affichent des ratios de dette publique sur PIB parfois supérieurs à 100 %, mais aussi de pays émergents.</p> <p>Ceux-ci ont enregistré entre 2008 et 2018 une hausse marquée de leur dette, y compris de la dette en devises et due à des créiteurs étrangers. La hausse de cet endettement est surtout le fait du secteur privé, mais également du secteur public dans une moindre mesure, notamment en Afrique. Ces pays sont ainsi particulièrement exposés à la perspective d'un resserrement des politiques monétaires dans les pays avancés. Des sorties de capitaux pourraient peser sur les taux de change, augmenter le service de cette dette, importer de l'inflation, et conduire les banques centrales des pays émergents à resserrer leurs conditions de crédit. Il s'ensuivrait une dégradation des perspectives de croissance de leur activité économique, de possibles dégradations de notations souveraines, et une augmentation des risques pour les banques. Bien que l'exposition du Groupe BNP Paribas aux pays émergents soit limitée, la vulnérabilité de ces économies peut conduire à des perturbations du système financier mondial qui toucheraient le Groupe et pourraient affecter ses résultats.</p> <p>Il est à noter que le risque lié à l'endettement pourrait se matérialiser non seulement en cas de hausse brutale des taux d'intérêt, mais aussi en cas d'autres chocs négatifs sur la croissance.</p> <p><i>Législation et réglementations applicables aux institutions financières</i></p> <p>Les évolutions récentes et à venir des législations et réglementations applicables aux institutions financières peuvent avoir un impact significatif sur BNPP. Les mesures adoptées récemment ou qui sont (ou dont les mesures d'application sont) encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur BNPP, comprennent notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> - les réglementations sur les fonds propres : la directive européenne sur les exigences prudentielles (« CRD IV ») et le règlement européen sur les exigences prudentielles (« CRR »), le standard international commun de capacité d'absorption des pertes (« total loss-absorbing capacity » ou « TLAC »), et la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de stabilité financière ; - les réformes structurelles comprenant la loi bancaire française du 26 juillet 2013, imposant aux banques une filialisation ou séparation des opérations dites « spéculatives » qu'elles effectuent pour compte propre à partir de leurs activités traditionnelles de banque de détail, la « règle Volcker » aux États-Unis qui restreint la possibilité des entités bancaires américaines et étrangères de conduire des transactions pour

Élément	Titre	
		<p>compte propre ou de sponsoriser ou d'investir dans les fonds de capital investissement (« private equity ») et les hedge funds, par les banques américaines et étrangères ;</p> <ul style="list-style-type: none"> - le Mécanisme européen de Surveillance Unique ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 ; - la Directive du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts et ses actes délégués et actes d'exécution, la Directive du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, le Mécanisme de Résolution Unique instituant le Conseil de Résolution Unique et le Fonds de Résolution Unique ; - le Règlement final de la Réserve Fédérale des États-Unis imposant des règles prudentielles accrues pour les transactions américaines des banques étrangères de taille importante, notamment l'obligation de créer une société holding intermédiaire distincte située aux États-Unis (capitalisée et soumise à régulation) afin de détenir les filiales américaines de ces banques ; - les nouvelles règles pour la régulation des activités de dérivés négociés de gré à gré au titre du Titre VII du Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (notamment les exigences de marge pour les produits dérivés non compensés et pour les produits dérivés sur titres conclus par les banques actives sur les marchés de dérivés (« swap dealers »), les principaux intervenants non bancaires sur les marchés de dérivés (« major swap participants »), les banques actives sur les marchés de dérivés sur titres (« security-based swap dealers ») et les principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres (« major security-based swap participants »), ainsi que les règles de la U.S. Securities and Exchange Commission imposant l'enregistrement des banques actives sur les marchés de dérivés sur titres et des principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres et les obligations de transparence et de reporting des transactions de dérivés sur titres ; - la nouvelle directive européenne sur les marchés d'instruments financiers (« MiFID II ») et le règlement européen sur les marchés d'instruments financiers (« MiFIR »), ainsi que les réglementations européennes sur la compensation de certains produits dérivés négociés de gré-à-gré par des contreparties centralisées et la déclaration des opérations de financement sur titres auprès de référentiels centraux - le Règlement Général sur la Protection des Données (« RGPD ») est entré en vigueur le 25 mai 2018. Ce règlement a pour but de faire avancer l'environnement européen de confidentialité des données et d'améliorer la protection des données à caractère personnel au sein de l'Union européenne. Les entreprises risquent d'amendes sévères en cas de non-conformité avec les normes fixées par le RGPD. Ce Règlement

Élément	Titre	
		<p>s'applique à l'ensemble des banques fournissant des services aux citoyens européens ; et</p> <p>- la finalisation de Bâle 3 publiée par le comité de Bâle en décembre 2017 qui introduit une révision de la mesure du risque de crédit, du risque opérationnel et du risque sur CVA pour le calcul des actifs pondérés du risque. Ces mesures devraient entrer en vigueur en janvier 2022 et seront soumises à un plancher global qui s'appuiera sur les approches standard, qui sera progressivement appliqué à partir de 2022 pour atteindre son niveau final en 2027.</p> <p>Par ailleurs, dans ce contexte réglementaire renforcé, le risque lié au non-respect des législations et réglementations en vigueur, en particulier celles relatives à la protection des intérêts des clients et des données à caractère personnel, est un risque important pour l'industrie bancaire, qui s'est traduit par des pertes et amendes importantes. Au-delà de son dispositif de conformité qui couvre spécifiquement ce type de risque, le Groupe BNP Paribas place l'intérêt des clients, et d'une manière plus générale des parties prenantes, au centre de ses valeurs. Par conséquent, le nouveau code de conduite adopté par le Groupe BNP Paribas en 2016 établit des valeurs et des règles de conduite détaillées dans ce domaine.</p> <p>Cybersécurité et risque technologique</p> <p>La capacité de BNPP à exercer ses activités est intrinsèquement liée à la fluidité des opérations électroniques, ainsi qu'à la protection et à la sécurité de l'information et des actifs technologiques.</p> <p>Le rythme des changements technologiques s'accélère avec la transformation numérique avec comme conséquences l'accroissement du nombre des circuits de communication, la multiplication des sources de données, l'automatisation croissante des processus et le recours accru aux transactions bancaires électroniques.</p> <p>Les progrès et l'accélération des changements technologiques donnent aux cybercriminels de nouvelles possibilités pour altérer, voler et divulguer des données. Les attaques sont plus nombreuses, avec une portée et une sophistication plus importante dans l'ensemble des secteurs, y compris celui des services financiers.</p> <p>L'externalisation d'un nombre croissant de processus expose également le Groupe BNP Paribas à des risques structurels de cybersécurité et de technologie conduisant à l'apparition de vecteurs d'attaque potentiels que les cybercriminels peuvent exploiter.</p> <p>En conséquence, le Groupe BNP Paribas a mis en place une seconde ligne de défense au sein de la fonction risque dédiée à la gestion de la cybersécurité et du risque technologique. Ainsi, les normes opérationnelles sont régulièrement adaptées pour soutenir l'évolution digitale et l'innovation du Groupe BNPP tout en gérant les menaces existantes et émergentes (telles que le cyber-crime, l'espionnage, etc.).</p>

Élément	Titre	
B.19/B.5	Description du Groupe	BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la France, la Belgique, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 72 pays et compte plus de 202 000 collaborateurs, dont plus de 154 000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (ensemble le « Groupe BNPP »).
B.19/B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant le Garant au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte.
B.19/B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.
B.19/B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :	
	Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR	
	31/12/2018 * (auditées)	31/12/2017 (auditées)
opérations	42 516	43 161
Coût du risque	(2 764)	(2 907)
Résultat Net, part du Groupe	7 526	7 759
	31/12/2018	31/12/2017
Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4)	11,8%	11,8 %
	31/12/2018 * (auditées)	31/12/2017 (auditées)
Total du bilan consolidé	2 040 836	1 960 252
Total des prêts et créances sur la clientèle	765 871	727 675
Total des dettes envers la clientèle	796 548	766 890
Capitaux Propres (part du Groupe)	101 467	101 983
* Les chiffres au 31 décembre 2018 inclus ici sont basés sur la nouvelle norme comptable IFRS 9. Les impacts de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 9 ont été limités et entièrement pris en compte au 1 ^{er} janvier 2018. Impact de -1.1 milliard d'euros sur les fonds propres non réévalués (impact de 2,5 milliards d'euros sur les fonds propres réévalués) et d'environ -10 pdb sur le Ratio common equity Tier 1 Bâle 3 pleinement applicable.		
Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2019 – En millions d'EUR		
	T1 19* (non auditées)	T1 18 (non auditées)

Élément	Titre		
	Opérations	11 144	10 798
	Coût du risque	(769)	(615)
	Résultat Net, part du Groupe	1 918	1 567
		31/03/2019 *	31/12/2018
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD 4)	11,7 %	11,8%
		31/03/2019 * (non auditées)	31/12/2018 (auditées)
	Total du bilan consolidé	2,284,496	2 040 836
	Total des prêts et créances sur la clientèle	783,273	765 871
	Total des dettes envers la clientèle	826 100	796 548
	Capitaux Propres (part du Groupe)	105 339	101 467
	<p>* Les chiffres au 31 mars 2019 sont basés sur la nouvelle norme comptable IFRS 16. L'impact au 1^{er} janvier 2019 de la première application de la nouvelle norme IFRS 16 (« Contrats de location ») était d'environ -10 pdb sur le ratio common equity Tier 1 Bâle 3.</p> <p>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</p> <p>Voir Élément B.12 ci-dessus dans le cas du Groupe BNPP.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le lundi 31 décembre 2018 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).</p>		
B.19/ B.13	Événements impactant la solvabilité du Garant	Sans objet : à la connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis le 31 décembre 2018.	
B.19/ B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe	<p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant des autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004, BNPP a commencé l'externalisation des Services de Gestion des Infrastructures Informatiques (IT Infrastructure Management Services) vers « BNP Paribas Partners for Innovation » (BP²I), une joint-venture créée avec IBM France fin 2003. BP²I délivre des Services de Gestion des Infrastructures Informatiques pour BNPP et plusieurs de ses filiales en France (dont BNP</p>	

Élément	Titre	
		<p>Paribas Personal Finance, BP2S et BNP Paribas Cardif), en Suisse et en Italie. L'accord contractuel conclu avec IBM France a été prorogé successivement d'année en année jusqu'à fin 2021, et prolongé ensuite pour une durée de 5 ans (c'est-à-dire jusqu'à fin 2026) en particulier pour intégrer les services dans le nuage d'IBM.</p> <p>BP²I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France. BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France. Le personnel de BNP Paribas mis à disposition de BP²I compose la moitié de son effectif permanent. Ses bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe BNPP, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas le droit contractuel d'exercer la surveillance de l'entité et sa réintégration au sein du Groupe BNPP si nécessaire.</p> <p>IBM Luxembourg assure également des services d'infrastructure et de production des données pour certaines entités de BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services. L'opération de traitement des données de Cofinoga France est externalisée à IBM Services.</p> <p>Voir également Élément B.5 ci-dessus.</p>
<p>B.19/ B.15</p>	<p>Principales Activités</p>	<p>BNP Paribas détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services regroupant : <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Banque de Détail en France (BDDF), • BNL Banca Commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie, • Banque De Détail en Belgique (BDDB), • Autres activités de Domestic Markets y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) ; • International Financial Services, composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Méditerranée, • BancWest, • Personal Finance, • Assurance, • Gestion Institutionnelle et Privée ;

Élément	Titre	
		<ul style="list-style-type: none"> • Corporate and Institutional Banking (CIB) regroupant : <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Actionnaires de contrôle	Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Au lundi 31 décembre 2018, les principaux actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement (« SFPI »), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte du gouvernement belge, qui détient 7,7 % du capital social, BlackRock Inc. qui détient 5,1 % du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0 % du capital social. À la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI et BlackRock Inc. ne détient plus de 5 % de son capital ou de ses droits de vote.
B.19/ B.17	Notations de crédit sollicitées	<p>Les notations de crédit à long terme de BNPP sont : A+ avec une perspective stable (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.), A+ perspective stable (Fitch France S.A.S.) et AA (faible) perspective stable (DBRS Limited) et les notations de crédit à court terme pour BNPP sont : A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) et R-1 (moyen) (DBRS Limited).</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>

Section C – Titres

Élément	Titre	
C.1	Nature et catégorie des titres/numéro d'identification (Code ISIN)	<p>Les Titres sont des certificats (« Certificats ») et sont émis en Souches. Le Numéro de Souche des Titres est CE324ANV. Le numéro de la Tranche est 1.</p> <p>Le Code ISIN est : XS1947211618.</p> <p>Le Code Commun est : 194721161.</p> <p>Ces Certificats sont soumis au droit anglais.</p> <p>Les Titres sont des Titres à Règlement en Numéraire.</p>
C.2	Devise	La devise de cette Souche de Titres est le dollar des États-Unis (« USD »)
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur aux États-Unis, dans l'Espace économique européen,

Élément	Titre	
		<p>en Belgique, en République tchèque, au Danemark, en Finlande, en France, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, en Italie, au Luxembourg, en Norvège, en Pologne, au Portugal, en Roumanie, en Espagne, en Suède, au Royaume-Uni, au Japon et en Australie, et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toute juridiction dans laquelle les Titres concernés sont offerts ou vendus.</p>
C.8	Droits s'attachant aux Titres	<p>Les Titres émis dans le cadre du Prospectus de Base seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p><i>Rang de Créance des Titres</i></p> <p>Les Titres sont émis sur une base non garantie. Les Titres émis sur une base non garantie constituent des obligations non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Émetteur qui viennent au même rang entre eux.</p> <p><i>Fiscalité</i></p> <p>Le Titulaire doit payer tous les impôts, droits et/ou frais découlant du remboursement des Titres et/ou de la livraison ou du transfert des actifs. L'Émetteur doit déduire des montants payables ou des actifs livrables aux Titulaires certains impôts et frais non antérieurement déduits des montants payés ou des actifs livrés aux Titulaires, que l'Agent de Calcul détermine comme imputables aux Titres.</p> <p>Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) aux lois et réglementations fiscales ou autres qui leur sont applicables dans le lieu de paiement, (ii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu d'un accord de la nature décrite à la Section 1471(b) de l'U.S. Internal Revenue Code de 1986 (le « Code »), ou qui est autrement imposé en vertu des Sections 1471 à 1474 du Code, de toutes réglementations ou conventions prises pour leur application, de toutes leurs interprétations officielles, de toute loi prise pour appliquer une approche intergouvernementale de celles-ci, et (iii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code.</p> <p>Par ailleurs, si les Titres sont réputés être des « titres spécifiques » aux fins de la Section 871(m) du Code pour la détermination du montant de retenue à la source ou de tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code sur tous montants devant être payés sur les Titres, l'Émetteur sera en droit de retenir tout paiement d' « équivalent de dividende » (dividend equivalent) (tel que défini pour les besoins de la Section 871(m) du Code) au taux de 30 %.</p> <p><i>Maintien de l'Emprunt à son Rang</i></p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p> <p><i>Cas de Défaut</i></p>

Élément	Titre	
		<p>Les modalités des Titres ne prévoient pas de cas de défaut.</p> <p>Assemblées Générales</p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté ni voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p> <p>Loi applicable</p> <p>Les Titres, la Convention de mandat de droit anglais (le cas échéant modifiée ou complétée), la Garantie relative aux Titres et tous engagements non-contractuels découlant, directement ou indirectement, des Titres, de la Convention de mandat de droit anglais (le cas échéant modifiée ou complétée) et de la Garantie relative aux Titres seront régis et interprétés conformément au droit anglais.</p>
C.9	Intérêts/ Remboursement	<p>Intérêts</p> <p>Les Titres ne portent pas intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement d'intérêts.</p>
C.10	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	Sans objet
C.11	Admission à la Négociation	Une demande a été présentée par l'Émetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la cote officielle de la Bourse de Luxembourg.
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	Le montant payable lors du remboursement est calculé par référence au(x) Sous-Jacent(s) de Référence. Voir les Éléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.
C.16	Échéance des Titres dérivés	La Date de Remboursement des Titres est le 20 mai 2024.
C.17	Procédure de Règlement	<p>Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en numéraire.</p> <p>L'Émetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.</p>
C.18	Produits des titres dérivés	<p>Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Élément C.8 ci-dessus.</p> <p>Remboursement Final</p>

Élément	Titre	
		<p>À moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Émetteur à la Date de Remboursement un Montant en numéraire égal à :</p> <p><i>Paielements Finaux</i></p> <p>Paielements Finaux des Titres de Produits Structurés (SPS)</p> <p>Titres ordinaires : produits à terme fixe dont le rendement est lié à la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence. Le calcul du rendement peut être fondé sur divers mécanismes. Il n'existe aucune protection du capital.</p> <p>Titres d'Achat ordinaires</p> <p>Montant Notionnel multiplié par :</p> <p>Pourcentage constant 1 + Levier Financier * Max (Valeur Finale de Remboursement – Pourcentage d'Exercice ; Pourcentage Plancher)</p> <p>Où :</p> <p>Pourcentage constant 1 signifie 100 % ;</p> <p>Valeur de Remboursement Final désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence ;</p> <p>Pourcentage Plancher signifie 0 % ;</p> <p>Fonds désigne ACATIS - Gane Value Event Fund (Bloomberg : ACAGVEF Equity) (le « Fonds » et une « Action du Fonds »)</p> <p>Documents du Fonds signifie, concernant une quelconque Action de Fonds, le document de l'offre précisant, entre autres choses, les termes et conditions afférents à ladite Action de Fonds et, pour éviter toute ambiguïté, tous autres documents et accords concernant le Fonds qui seraient ultérieurement mentionnés dans un quelconque Document de Fonds ;</p> <p>Date de Reporting du Fonds signifie, sous réserve de la survenance d'un événement exceptionnel affectant le fonds tel que figurant dans les Termes et Conditions et concernant une quelconque Action de Fonds et une Date d'Évaluation du Fonds, la date à laquelle, conformément aux Documents du Fonds, la Valeur Liquidative par Action de Fonds à ladite Date d'Évaluation du Fonds est communiquée ou publiée ;</p> <p>Prestataire de Service du Fonds signifie, concernant un Fonds donné, toute personne engagée pour fournir des services ayant trait, directement ou indirectement, audit Fonds, qu'elle soit ou non mentionnée dans les</p>

		<p>Documents du Fonds, notamment tout conseiller, gestionnaire, administrateur, opérateur, société de gestion, dépositaire, conservateur, sous-conservateur, courtier (prime broker), administrateur, fiduciaire, agent comptable des registres et des transferts, agent de domiciliation, promoteur ou commandité ;</p> <p>Action(s) de Fonds signifie une participation émise à ou détenue par un investisseur dans un Fonds ;</p> <p>Date d'Évaluation du Fonds signifie toute date à laquelle, conformément aux Documents du Fonds, il est prévu, ou il pourrait être prévu en cas de survenance d'un événement exceptionnel affectant le fonds tel que figurant dans les Termes et Conditions, que la Valeur liquidative par Action de Fonds soit fixée par le Fonds considéré (ou par le Prestataire du Fonds qui fixe en général cette valeur) ;</p> <p>Lever Financier signifie 1</p> <p>Valeur liquidative par Action de Fonds signifie, s'appliquant aux Actions de Fonds et à la Date de Reporting du Fonds attachée à ces Actions de Fonds, (i) la valeur liquidative par Action de Fonds à la Date d'Évaluation du Fonds applicable, communiquée à ladite Date de Reporting du Fonds par le Prestataire de Services du Fonds qui, au nom du Fonds, publie et communique généralement cette valeur aux investisseurs concernés ou à un agent de publication, ou (ii) si le Prestataire de Services du Fonds ne publie ou communique que la valeur liquidative cumulée par Action de Fonds, la valeur nette liquidative par Action du Fonds, déterminée par l'Agent de Calcul sur la base de ladite valeur liquidative cumulée des Actions de Fonds, divisée par le nombre d'Actions de Fonds émises et en circulation à la Date d'Évaluation du Fonds concernée ;</p> <p>Date du Cours de Règlement signifie la Date d'Évaluation ;</p> <p>Date d'Évaluation du Remboursement du SPS désigne la Date d'Évaluation du Remboursement ;</p> <p>Date d'Évaluation SPS signifie chaque Date d'Évaluation du Remboursement SPS ;</p> <p>Valeur de Clôture du Prix d'Exercice : Applicable ;</p> <p>Pourcentage d'Exercice signifie 100 % ;</p> <p>Sous-jacent de Référence désigne le Fonds, voir élément C.20 ;</p> <p>Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, à l'égard d'une Date d'Évaluation du SPS, la Valeur liquidative par Action du Fonds ;</p> <p>Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence désigne la Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence à la Date d'Exercice ;</p>
--	--	---

Élément	Titre	
		<p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, à l'égard du Sous-Jacent de Référence et d'une Date d'Évaluation du SPS, (i) la Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ce Sous-Jacent de Référence à l'égard de cette Date d'Évaluation du SPS (ii) divisée par le Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence.</p> <p>Date d'Évaluation désigne la Date d'Évaluation du Remboursement.</p>
C.19	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Élément C.18 ci-dessus
C.20	Sous-Jacent de Référence	Le Sous-Jacent de Référence spécifié dans l'Élément C.18 ci-dessus. Des informations sur le Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues en consultant l'Écran Bloomberg ACAGVEF GR en ce qui concerne le Fonds ACATIS- Gane Value Event

Section D – Risques

Élément	Titre	
D.2	Principaux risques propres à l'Émetteur et au Garant	<p>Les acquéreurs prospectifs de Tires émis en vertu de ce Prospectus de Base devraient avoir une expérience suffisante des options et des transactions sur options et devraient comprendre les risques liés aux transactions concernant les Titres. Un investissement dans les Titres présente certains risques qui devraient être pris en compte avant qu'une décision d'investissement ne soit prise. Certains risques peuvent affecter la capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations en vertu des Titres ou la capacité du Garant à remplir ses obligations au titre de la Garantie, dont certains sont en dehors de son contrôle. Plus particulièrement, l'Émetteur (et le Garant), ensemble avec le Groupe BNPP, sont exposés aux risques inhérents à ses activités, tels que décrits ci-dessous :</p> <p>Garant</p> <p>Sept principales catégories de risques sont inhérentes aux activités de BNPP :</p> <p>(1) <i>Risque de crédit</i> – le risque de crédit est défini comme la probabilité que l'emprunteur ou une contrepartie ne remplisse pas ses obligations envers BNPP. La probabilité de défaut et le taux de recouvrement du prêt ou de la créance en cas de défaut sont des éléments essentiels de l'évaluation de la qualité du crédit. Les actifs pondérés du risque de BNPP soumis à ce type de risque s'élevaient à 504 milliards d'EUR au 31 décembre 2018. Conformément aux recommandations de l'ABE, cette catégorie de risque inclut aussi les risques relatifs aux placements en actions, ainsi que ceux liés aux activités d'assurance.</p> <p>(2) <i>Risque opérationnel</i> – Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes défectueux ou inadéquats (en particulier ceux qui impliquent le personnel et les systèmes d'information) ou d'événements externes, délibérés, accidentels ou naturels (inondations, incendies, tremblements de terre, attentats terroristes, etc.). Les risques opérationnels recouvrent la fraude, les risques en lien avec les ressources humaines, les risques juridiques et d'atteinte à la réputation, les risques de non-conformité, les risques fiscaux, les risques liés aux systèmes d'information, à la fourniture de services financiers inappropriés (risque de comportement), les risques de défaillance des processus opérationnels y compris les processus de crédit, ou découlant de l'utilisation d'un modèle (risque de modèle), ainsi que les conséquences financières éventuelles liées à la gestion du risque de réputation. Les actifs pondérés du risque de BNPP soumis à ce type de risque s'élevaient à 73 milliards d'EUR au 31 décembre 2018.</p> <p>(3) <i>Risque de contrepartie</i> - Le risque de Contrepartie découle du risque de crédit de BNPP dans le contexte spécifique de</p>

Élément	Titre	
		<p>transactions de marché, d'investissements et/ou de règlements. Le montant de ce risque varie au fil du temps selon les fluctuations des paramètres de marché affectant la valeur future potentielle des opérations concernées. Les actifs pondérés du risque de BNPP soumis à ce type de risque s'élevaient à 27 milliards d'EUR au 31 décembre 2018.</p> <p>(4) <i>Risque de marché</i> - Le risque de marché est le risque de perte de valeur causée par une tendance défavorable des cours ou des paramètres de marché. Les paramètres de marché incluent, sans que cette liste soit exhaustive, les taux de change, les cours des valeurs mobilières et des matières premières négociables (que le prix soit directement coté ou obtenu par référence à un actif comparable), le prix de dérivés sur un marché établi ainsi que tous les indices de référence qui peuvent être induits de cotations de marché, comme les taux d'intérêt, les écarts de crédit, les volatilités ou les corrélations implicites ou d'autres paramètres similaires. Les actifs pondérés du risque de BNPP soumis à ce type de risque s'élevaient à 20 milliards d'EUR au 31 décembre 2018.</p> <p>(5) <i>Risque de Titrisation</i> – La titrisation est une opération ou un accord par lequel le risque de crédit associé à un passif ou un ensemble de passifs est subdivisé en tranches. Tout engagement pris dans le cadre d'une structure de titrisation (y compris des dérivés et des lignes de liquidité) est considéré comme une titrisation. L'essentiel de ces engagements est dans le portefeuille bancaire prudentiel. Les actifs pondérés du risque de BNPP soumis à ce type de risque s'élevaient à 7 milliards d'EUR au 31 décembre 2018.</p> <p>(6) <i>Risques liés aux impôts différés et à certaines participations dans des établissements de crédit ou financiers</i> – les montants en dessous des seuils de déduction des fonds propres prudentiels génèrent des actifs pondérés du risque s'élevant à 17 milliards d'EUR au 31 décembre 2018.</p> <p>(7) <i>Risque de liquidité</i> – Le risque de liquidité est le risque que la BNPP ne puisse pas honorer ses engagements ou dénouer ou compenser une position en raison de la situation du marché ou de facteurs spécifiques, dans un délai déterminé et à un coût raisonnable. Il reflète le risque de ne pas pouvoir gérer des sorties de trésorerie nettes, y compris des exigences en matière de garantie, sur des horizons du court à long terme. Le risque spécifique au Groupe BNPP peut être évalué par le biais de son ratio de liquidité à court terme, qui analyse la couverture des sorties de trésorerie nettes pendant une période de stress de 30 jours.</p> <p>Plus généralement, les risques auxquels le Groupe BNPP est exposé peuvent découler d'un certain nombre de facteurs liés, entre autre, à son environnement macroéconomique, compétitif, de marché et</p>

Élément	Titre	
		<p>réglementaire ou à la mise en œuvre de sa stratégie, de ses activités ou de ses opérations.</p> <p><i>Risques</i></p> <p>Cette section résume les principaux risques auxquels BNPP se considère actuellement confronté. Ils sont présentés dans les catégories suivantes : risques liés à l’environnement macroéconomique, risques liés à l’environnement de marché, risques réglementaires et risques liés à la mise en œuvre de la stratégie de BNPP, risques liés à la gestion de l’activité de BNPP, risques liés aux opérations de BNPP.</p> <p>(a) Les conditions économiques et financières défavorables ont eu dans le passé et pourront avoir à l’avenir un impact sur BNPP et sur les marchés dans lesquels le Groupe opère.</p> <p>(b) Étant donné la portée mondiale de ses activités, BNPP peut être vulnérable à certains risques politiques, macroéconomiques ou financiers dans les pays et les régions où le Groupe opère.</p> <p>(c) L’accès de BNPP au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence de crises financières, de détérioration des conditions économiques, de dégradation des notations, d’accroissement des spreads de crédit ou d’autres facteurs.</p> <p>(d) Un environnement prolongé de taux d’intérêt bas comporte des risques systémiques inhérents et la sortie d’un tel environnement comporte également des risques.</p> <p>(e) Toute variation significative des taux d’intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou sur la rentabilité de BNPP.</p> <p>(f) La solidité et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché financier pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.</p> <p>(g) Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d’investissement.</p> <p>(h) Les revenus de BNPP tirés des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p> <p>(i) Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d’actifs. Une telle situation peut engendrer des pertes significatives.</p> <p>(j) BNPP doit s’assurer que ses actifs correspondent à ses passifs afin d’éviter une exposition aux pertes.</p>

Élément	Titre	
		<p>(k) Des mesures législatives et réglementaires prises ces dernières années, en particulier en réponse à la crise financière mondiale, ainsi que de nouvelles propositions de loi, pourraient affecter de manière substantielle BNPP ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel le Groupe opère.</p> <p>(l) BNPP pourrait faire l'objet d'une procédure de résolution.</p> <p>(m) BNPP est soumis à une réglementation importante et fluctuante dans les juridictions où il exerce ses activités.</p> <p>(n) En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, BNPP pourrait être exposée à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales, et peut également subir des pertes dans le cadre de litiges connexes (ou non connexes) avec des parties privées.</p> <p>(o) Risques liés à la mise en œuvre des plans stratégiques de BNPP.</p> <p>(p) BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.</p> <p>(q) BNPP est exposé au risque de crédit et au risque de contrepartie.</p> <p>(r) Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné pourrait peser sur les résultats et sur la situation financière de BNPP.</p> <p>(s) Les stratégies de couverture mises en place par BNPP n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>(t) Des ajustements apportés à la valeur comptable des portefeuilles de titres et d'instruments dérivés de BNPP ainsi que de la propre dette de BNPP pourraient avoir un effet sur son résultat net et sur ses capitaux propres.</p> <p>(u) Les notations de crédit de BNPP peuvent être abaissées, ce qui pèserait sur sa rentabilité.</p> <p>(v) Une intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, pourrait peser sur les revenus et la rentabilité de BNPP.</p> <p>(w) Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre par BNPP pourraient l'exposer à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>(x) Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP pourrait provoquer des pertes significatives d'informations</p>

Élément	Titre	
		<p>relatives aux clients, nuire à la réputation de BNPP et provoquer des pertes financières.</p> <p>(y) Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>Émetteur</p> <p>Les risques principaux concernant BNPP et décrits ci-dessus sont également les risques principaux concernant BNPP B.V., pris individuellement ou en tant que société du Groupe BNPP.</p> <p><i>Risque de dépendance</i></p> <p>BNPP B.V. est une société opérationnelle. Les actifs de BNPP B.V. sont constitués des obligations des autres entités du Groupe BNPP. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses propres obligations dépendra de la capacité des autres entités du Groupe BNPP à remplir les leurs. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses obligations en vertu des titres qu'il émet dépend de la bonne exécution des paiements qui lui sont dus au titre de certains contrats de couverture qu'il conclut avec d'autres entités du Groupe. Par conséquent, les Titulaires de titres de BNPP B.V. seront, sous réserve des dispositions de la Garantie pertinente émise par BNPP, exposés à la capacité des entités du Groupe BNP à exécuter leurs obligations en vertu de ces contrats de couverture.</p> <p><i>Risque de Marché</i></p> <p>BNPP B.V. est exposé aux risques de marché résultant des positions prises sur les taux d'intérêt, les taux de change, les matières premières et les produits sur actions, tous étant exposés aux fluctuations générales et spécifiques liées aux marchés. Ces risques sont cependant couverts par des contrats d'option et d'échange (swap) et sont par conséquent, en principe, atténués.</p> <p><i>Risque de Crédit</i></p> <p>BNPP B.V. est exposé à une concentration de risques de crédit significative étant donné que tous les contrats de swap sont conclus de gré-à-gré avec sa société-mère et d'autres entités du Groupe BNPP. Prenant en considération l'objectif et les activités de BNPP B.V. et le fait que sa société-mère soit sous la supervision de la Banque centrale européenne et de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, la direction estime ces risques comme étant acceptables. La dette senior à long terme de BNP Paribas est notée (A) par Standard & Poor's et (Aa3) par Moody's.</p> <p><i>Risque de liquidité</i></p> <p>BNPP B.V. a une exposition significative au risque de liquidité. Pour réduire cette exposition, BNPP B.V. a conclu des conventions de compensation avec sa société-mère et les autres entités du Groupe BNPP.</p>

Élément	Titre	
D.3	Principaux risques propres aux Titres	<p>En plus des risques (y compris le risque de défaut) qui pourraient affecter la capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations au regard des Titres ou la capacité du Garant à remplir ses obligations au titre de la Garantie, il existe certains facteurs qui sont essentiels pour déterminer les risques liés aux Titres émis en vertu de ce Prospectus de Base, ce qui inclut :</p> <p><i>Risques de marché :</i></p> <p>Les Titres sont des obligations non assorties de sûretés ;</p> <p>dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence sera obtenu parce que l'Émetteur concerné aura souscrit des contrats de couverture, ce qui signifie, dans le cas de Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, que les investisseurs potentiels seront exposés à la performance de ces contrats de couverture et aux événements pouvant affecter ces contrats de couverture et que, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements pourra affecter la valeur des Titres ;</p> <p><i>Risques liés aux Titulaires</i></p> <p>les Titres peuvent être soumis à un montant de négociation minimum ; en conséquence, si un Titulaire détient, à la suite du transfert de tout Titre, un montant de Titres inférieur au montant de négociation minimum ainsi spécifié, ce Titulaire ne sera pas autorisé à transférer ses Titres restants avant l'expiration ou le remboursement, selon le cas, sans acheter préalablement un nombre de Titres additionnels suffisant pour détenir le montant de négociation minimum ;</p> <p>dans certaines circonstances, les Titulaires peuvent perdre la valeur totale de leur placement ;</p> <p><i>Risques liés à l'Émetteur/au Garant</i></p> <p>une diminution de la note (éventuellement) attribuée par une agence de notation de crédit aux titres d'emprunt mis en circulation par l'Émetteur ou, s'il y a lieu, par le Garant, pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres,</p> <p><i>Risques juridiques</i></p> <p>la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres, ou à un remboursement anticipé ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres ;</p>

Élément	Titre	
		<p>Dans certaines circonstances, le règlement peut être reporté ou des paiements peuvent être effectués en USD si la Devise de Règlement spécifiée dans les Modalités Finales applicables n'est pas librement cessible, convertible ou livrable ;</p> <p>des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres ;</p> <p>les Titres peuvent être remboursés en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Titres ;</p> <p>toute décision judiciaire ou modification d'une pratique administrative ou d'une loi anglaise ou française, selon le cas, après la date du Prospectus de Base pourrait avoir un impact défavorable important sur la valeur des Titres concernés ;</p> <p><i>Risques liés au marché secondaire</i></p> <p>le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant sa Date de Remboursement consiste à le vendre à son cours de marché au moment considéré sur un marché secondaire disponible et il peut n'y avoir aucun marché secondaire pour les Titres (ce qui pourrait signifier qu'un investisseur doit attendre jusqu'à l'exercice ou jusqu'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur supérieure à sa valeur de négociation) ;</p> <p>il se peut qu'un marché secondaire actif ne soit jamais mis en place ou qu'il soit non liquide, ce qui pourra nuire à la valeur à laquelle un investisseur serait susceptible de vendre ses Titres (les investisseurs pourraient avoir ainsi à subir une perte partielle ou totale du montant de leur investissement).</p> <p>BNP Paribas Arbitrage S.N.C. est tenue d'agir en qualité de teneur de marché en ce qui concerne les Titres. Dans ces circonstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. s'efforcera de maintenir un marché secondaire pendant toute la durée de vie des Titres, sous réserve des conditions normales de marché et soumettra au marché des cours acheteur et des cours vendeur. L'écart (spread) entre le cours acheteur et le cours vendeur peut évoluer durant la durée de vie des Titres. Néanmoins, durant certaines périodes il peut être difficile, irréalisable ou impossible pour BNP Paribas Arbitrage S.N.C. de coter des prix « bid » et « offer » et en conséquence il peut être difficile, irréalisable ou impossible d'acheter ou vendre ces Titres durant ces périodes. Cela peut être dû, par exemple, à des conditions défavorables sur le marché, à des prix volatils ou à des fluctuations importantes du prix, à la fermeture d'une place financière importante ou à des problèmes techniques, tels que la défaillance ou le dysfonctionnement d'un système informatique ou celui d'un réseau internet.</p>

Élément	Titre	
		<p><i>Risques liés aux Sous-Jacents de Référence</i></p> <p>En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres adossés à un Sous-Jacent de Référence (y compris les titres Hybrides) et investir dans ce type de Titres se traduira donc par des risques significatifs auxquels ne sont pas exposés les placements des titres d'emprunt conventionnels. Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent :</p> <p>l'exposition à un ou plusieurs indices, des cas d'ajustement potentiels et un dérèglement du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur et la liquidité des Titres.</p> <p>exposition à une action ou à une part ou à un indice de fonds, risques similaires à un placement direct, le risque que le montant à percevoir sur les Titres du Fonds soient inférieurs au montant qui serait perçu suite à un placement direct dans le(s) Fonds ou l'Indice (les Indices) du (des) Fonds considéré(s), événements exceptionnels affectant le fonds et susceptibles d'avoir un effet négatif sur la valeur ou la liquidité des Titres</p>
D.6	Avertissement sur les Risques	<p>Voir Élément D.3 ci-dessus.</p> <p>En cas d'insolvabilité de l'Émetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Titres ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>Si le Garant est dans l'incapacité de remplir ses engagements en vertu de la Garantie à leur échéance, ou n'est pas disposé à les remplir, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres en conséquence de l'application des modalités des Titres.</p>

Section E – Offre

Élément	Titre	
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci	Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Émetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options, des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture.
E.3	Modalités et conditions de l'offre	<p>Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non Exemptée au Royaume de Belgique.</p> <p>Le prix d'émission des Titres est fixé à 101,50 % de leur montant nominal.</p>

Élément	Titre	
E.4	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre	Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Émetteur, un intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels.
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Émetteur	Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Émetteur.

SPECIFIEKE SAMENVATTING VOOR UITGIFTE

Samenvattingen bestaan uit informatieverplichtingen gekend als "Onderdelen". Deze Onderdelen zijn genummerd in Secties A – E (A.1 – E.7). Deze Samenvatting bevat alle Onderdelen die dienen te zijn inbegrepen in een samenvatting voor dit type van Schuldeffecten en Emittent en Garantieverstrekker. Omdat sommige Onderdelen niet moeten worden behandeld, kunnen er lacunes zijn in de volgorde van de nummering van de Onderdelen. Hoewel een Onderdeel vereist kan zijn in deze samenvatting omwille van het type van Schuldeffecten en Emittent en Garantieverstrekker, is het mogelijk dat geen relevante informatie kan worden gegeven met betrekking tot dit Onderdeel. In dat geval is een korte beschrijving van het Onderdeel opgenomen in de samenvatting met de verklaring waarom het niet van toepassing is.

Section A Sectie A – Inleiding en Waarschuwingen

Onderdeel	Titel	
A.1	Waarschuwing dat de samenvatting moet worden gelezen als een inleiding en bepaling met betrekking tot vorderingen	<ul style="list-style-type: none"> • Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden. In deze samenvatting, tenzij anders vermeld en met uitzondering van de eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V. en BNPP van maandag 3 juni 2019, zoals van tijd tot tijd aangevuld volgens de Note, Warrant en Certificaatprogramma van BNPP B.V., BNPP en BNP Paribas Fortis Funding. De eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V. en BNPP van maandag 3 juni 2019 volgens de Note, Warrant en Certificaatprogramma van BNPP B.V., BNPP en BNP Paribas Fortis Funding. • Elke beslissing om te investeren in Schuldeffecten dient te worden gebaseerd op een overweging van het gehele Basis Prospectus, daarin inbegrepen elk document waarnaar het Basis Prospectus verwijst en de betrokken Definitieve Voorwaarden. • Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie opgenomen in het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden bij een rechterlijke instantie in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte aanhangig wordt gemaakt, is het mogelijk dat de eiser, volgens de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de vordering aanhangig werd gemaakt, moet instaan voor de kosten voor de vertaling van het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden alvorens de rechtsvordering wordt ingeleid. • De Emittent of Garantieverstrekker kunnen alleen burgerlijk aansprakelijk gesteld worden in een dergelijke Lidstaat enkel en alleen op basis van deze samenvatting, inclusief enige vertaling daarvan, maar alleen als deze misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is wanneer zij samen gelezen

Onderdeel	Titel	
		<p>wordt met de andere delen van het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden of, naar aanleiding van de implementatie van de relevante bepalingen van Richtlijn 2010/73/EU in de relevante Lidstaat, indien zij, wanneer samen gelezen met de andere delen van het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden, niet de essentiële informatie (zoals gedefinieerd in Artikel 2.1(s) van de Prospectusrichtlijn)) verschaft om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om in dergelijke Schuldeffecten te beleggen.</p>
A.2	Toestemming voor het gebruik van het Basisprospectus, geldigheidsperiode en andere voorwaarden	<p><i>Toestemming:</i> Onderhevig aan de onderstaande voorwaarden stemt de Emittent in met het gebruik van het Basisprospectus in verband met een Niet-vrijgesteld Aanbod van Schuldeffecten door de Managers, Deutsche Bank AG Brussel en alle financiële tussenpersoon wiens naam gepubliceerd is op de website van BNPP (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) en aangeduid als een gemachtigde aanbieder met betrekking tot Niet-vrijgesteld Aanbod.</p> <p><i>Aanbiedingsperiode:</i> De toestemming is gegeven door de Emittent voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van Schuldeffecten gedurende de periode van en inclusief 20 juni 2019 tot en met 14 augustus 2019 (de "Aanbiedingsperiode").</p> <p><i>Voorwaarden verbonden aan toestemming:</i> De voorwaarden voor het toestemming van de Emittent zijn dat de toestemming (a) enkel geldig is gedurende de Aanbiedingsperiode; en (b) enkel slaat op het gebruik van het Basis Prospectus voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van de betrokken Tranche van Schuldeffecten in het Koninkrijk België.</p> <p>EEN BELEGGER DIE VAN PLAN IS SCHULDEFFECTEN TE KOPEN OF DIE SCHULDEFFECTEN KOOPT NAAR AANLEIDING VAN EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER, ZAL DIT DOEN, EN DE AANBIEDINGEN EN DE VERKOPEN VAN DEZE SCHULDEFFECTEN AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN WORDEN GEDAAN, IN OVEREENSTEMMING MET DE ALGEMENE VOORWAARDEN VAN HET AANBOD TUSSEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DERGELIJKE BELEGGER OOK WAT BETREFT REGELINGEN M.B.T. DE PRIJS, TOEWIJZINGEN, KOSTEN EN VEREFFENING. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL WORDEN VERSTREKT DOOR DE GEMACHTIGDE AANBIEDER OP HET TIJDSTIP VAN EEN DERGELIJK AANBOD.</p>

Section B Emittent en Garantieverstrekker

Onderdeel	Titel	
B.1	Juridische en commerciële naam van de Emittent	BNP Paribas Issuance B.V. (voorheen BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.) (" BNPP B.V. " of de "Emittent").
B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	De Emittent is opgericht in Nederland als een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid onder Nederlands recht en heeft haar maatschappelijke zetel te Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederland;
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals notes, warranten of certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNP Paribas Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten en/of onderpand van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan. Bijgevolg is de omschreven informatie m.b.t. tendensen van BNPP ook van toepassing op BNPP B.V.
B.5	Beschrijving van de Groep	BNPP B.V. is een volle dochteronderneming van BNP Paribas. BNP Paribas is de primaire holding van een bedrijvengroep en beheert financiële activiteiten voor die dochterondernemingen (samen de "BNPP Groep").
B.9	Winstprognose of-raming	Niet van toepassing aangezien en geen winstvoorspellingen of schattingen zijn opgesteld ten aanzien van de Emittent in het Basisprospectus waar deze Samenvatting betrekking op heeft.
B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig controleverslag op de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus.
B.12	Geselecteerde historische essentiële financiële informatie:	
	Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In EUR	
	31/12/2018 (geauditeerd)	31/12/2017 (geauditeerd)
Inkomsten	439.645	431.472
Netto inkomsten, Groepsaandeel	27.415	26.940
Balanstotaal	56.232.644.939	50.839.146.900
Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	542.654	515.239
	<i>Verklaringen met betrekking tot de afwezigheid van significante of wezenlijke negatieve veranderingen</i>	
	Er is er geen significante verandering geweest in de financiële of handelspositie van de BNPP Groep sinds maandag 31 december 2018 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de tussentijdse jaarrekening is gepubliceerd).	

Onderdeel	Titel	
		Er heeft zich geen grote verandering voorgedaan in de Financiële of handelspositie van BNPP B.V. vanaf maandag 31 december 2018 (het einde van de laatste financiële periode waarvoor de geauditeerde financiële verslagen zijn gepubliceerd) en er waren ook geen materiële ongunstige veranderingen in de vooruitzichten van BNPP B.V. vanaf maandag 31 december 2018 (het einde van de laatste financiële periode waarvoor geauditeerde financiële overzichten zijn gepubliceerd).
B.13	Gebeurtenissen met impact op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing voor zover de Emittent weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die van enige betekenis zijn voor de beoordeling van de solvabiliteit van de Emittent sinds maandag 31 december 2018.
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals notes, warranten of certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNPP Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten en/of onderpand van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan. Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.
B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	De belangrijkste activiteit van de Emittent is het uitgeven en/of verkrijgen van financiële instrumenten van gelijk welk type en het afsluiten van daarmee samenhangende overeenkomsten voor rekening van verscheidene entiteiten binnen de BNPP Group.
B.16	Controlerende aandeelhouders	BNP Paribas bezit 100 per cent van het aandeelhouderskapitaal van de Emittent.
B.17	Gevraagde kredietratings	BNPP B.V.'s lange termijn kredietratings zijn A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited) en BNPP B.V.'s korte termijn kredietratings zijn A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited)
B.18	Beschrijving van de Waarborg	<p>De schuldeffecten zullen onvoorwaardelijk en onherroepelijk gewaarborgd door BNP Paribas ("BNPP" of de "Garantieverstrekker") in overeenkomst met een Engelse wet akte van garantie uitgevoerd door BNPP op of omstreeks 3 juni 2019 (de "Garantieverstrekker").</p> <p>In het geval van een bail-in van BNPP maar niet BNPP B.V., worden de verplichtingen van of de door BNPP verschuldigde bedragen onder garantie verlaagd om dergelijke aanpassingen of verminderingen toegepast op de passiva van BNPP weer te geven die het gevolg zijn van de toepassing van een bail-in van BNPP door een betreffende regelgever (inclusief in een situatie waar de Garantie zelf niet onderhevig is aan een dergelijke bail-in.</p> <p>De verplichtingen volgens de garantie zijn senior preferente obligaties (binnen de betekenis van artikel L.613-30-3-I-3° van de Franse <i>Code monétaire et financier</i>) en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPP en zullen <i>pari passu</i> rang innemen met alle andere huidige en toekomstige senior preferente en niet-</p>

Onderdeel	Titel	
		zekergestelde verplichtingen onderhevig aan dergelijke verwachtingen zoals van tijd tot tijd verplicht is volgens de Franse wetgeving.
B.19	Informatie over de Garantie-verstrekker	
B.19/ B.1	Officiële en handelsnaam van Garantieverstrekker	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	De garantieverstrekker is opgericht in Frankrijk als een société anonyme onder Frans recht, heeft een vergunning als kredietinstelling en heeft zijn maatschappelijke zetel op 16, Boulevard des Italiens – 75009 Paris, Frankrijk.
B.19/B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<p>Macro-economische omgeving</p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPP worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. Gezien de aard van de activiteiten van de BNPP is zij bijzonder gevoelig voor de macro-economische en marktomstandigheden in Europa</p> <p>In 2018 lag de wereldwijde groei bleef gezond op ongeveer 3,7% (volgens de IMF), wat een stabiel groeipercentage weerspiegelt in geavanceerde economieën (+2,4% na +2,3% in 2017) en in opkomende economieën (+4,6% na +4,7% in 2017). Aangezien de economie op het hoogtepunt van zijn cyclus was in grote ontwikkelde landen bleven centrale banken accommoderend monetair beleid aantrekken of waren zij van plan het in te perken. Aangezien de inflatie nog gematigd is, waren centrale banken echter in staat deze transitie gelijkmatig te laten verlopen waarbij de risico's van verminderde marktactiviteit worden beperkt. Dus verwacht de IMF dat het wereldwijde groeipercentage van de afgelopen twee jaar in 2019 blijft doorgaan (+3,5%) ondanks de lichte vertraging die verwacht wordt voor geavanceerde economieën.</p> <p>In deze context kunnen de volgende twee risicocategorieën aangewezen worden:</p> <p><i>Risico's van financiële instabiliteit door het gedrag van monetair beleid</i></p> <p>Twee risico's moeten worden benadrukt: een scherpe toename in rentevoeten en dat er te lang aan het huidige zeer accommoderende monetair beleid wordt vastgehouden.</p> <p>Aan de andere kant zijn bij verdere aanscherping van het monetair beleid in de Verenigde Staten (wat in 2015 begon) en het minder soepele monetair beleid in de Eurozone (afname in de koop van activa vanaf januari 2018 tot in december 2018) de risico's op financiële turbulentie en economische vertraging meer aanwezig dan verwacht. Het risico op onvoldoende beheerste toename van lange termijn rentevoeten kan vooral worden benadrukt, volgens</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>het scenario van een onverwachte toename van de inflatie of een onverwachte aanscherping van monetair beleid. Als deze toename zich voordoet, kan het negatieve gevolgen hebben op activamarkten, vooral die waarvoor de rentepremie extreem laag zijn in vergelijking met hun historische gemiddelde, na een decennium van accommoderend monetair beleid (krediet aan niet-investering gradering bedrijven of landen, bepaalde sectoren van vermogens- en obligatiemarkten enz.) alsmede op bepaalde rentegevoelige sectoren.</p> <p>Aan de andere kant blijft, ondanks de opleving vanaf half 2016, de rente laag wat sommige deelnemers aan het financiële systeem aan kan zetten tot het nemen van overmatig risico: toegenomen looptijden van financiering of activa in bezit, minder steng kredietbeleid en een toename in financiering met vreemd vermogen. Sommige van deze deelnemers (verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, activabeheerders enz.) hebben een toenemende systemische dimensie en in het geval van marktturbulentie (gekoppeld bijvoorbeeld aan een scherpe toename in rentepercentages en/of een scherpe prijscorrectie) kunnen zij grote posities te ontbinden in relatief zwakke marktliquiditeit.</p> <p><i>Systemische risico's met betrekking tot toegenomen schuld</i></p> <p>Macro-economisch kan de impact van een rentetoeename aanzienlijk zijn voor landen met hoge publieke en/of particuliere schuld-BBP ratio. Dit is vooral het geval voor bepaalde Europese landen (vooral Griekenland, Italië en Portugal), waarvan de publieke schuld-bbp ratio's vaak hoger zijn dan 100%, maar ook voor opkomende landen.</p> <p>Tussen 2008 en 2018 lieten deze laatsten een duidelijke toename zien in hun schuld, inclusief valutaschuld bij buitenlandse crediteuren. De particuliere sector was de grootste bron voor de toename van deze schuld, maar in mindere mate ook de publieke sector, vooral in Afrika. Deze landen zijn vooral kwetsbaar in het vooruitzicht van een aanscherping van monetair beleid in de geavanceerde economieën. Kapitaaluitvoer kunnen wisselkoersen drukken, de kosten van de aflossing van die schuld verhogen, inflatie importeren en ertoe leiden dat de centrale banken van opkomende landen hun kredietvoorwaarden aanscherpen. Dit kan leiden tot een vermindering van de voorspelde economische groei, mogelijke afwaardingen van de status van landen. Hoewel de blootstelling van de BNP Paribas Group naar opkomende landen beperkt is, kan de kwetsbaarheid van deze economieën leiden tot verstoringen in het wereldwijde financiële systeem die van invloed kunnen zijn op de Groep en mogelijk hun resultaten wijzigen.</p> <p>Opgemerkt dient te worden dat aan schulden gerelateerde risico zich kan voordoen, niet alleen in het geval van een scherpe rentetoeename, maar ook bij negatieve groeischokken.</p> <p><i>Wetgeving en regelgeving van toepassing op financiële instellingen</i></p> <p>Recente en toekomstige veranderingen in de wetgeving en richtlijnen die van toepassing zijn op financiële instellingen hebben veel invloed op BNPP. Maatregelen die recent zijn aangenomen of die (of de toepassingsmaatregelen</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>ervan) nog een ruwe versie zijn, die invloed hebben of mogelijk hebben op BNPP kunnen zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> - richtlijnen betreffende kapitaal: Richtlijn Kapitaalvereisten IV ("CRD4")/ de Verordening Kapitaalvereisten ("CRR"), de internationale norm voor het vermogen om verlies te absorberen ("TLAC") en aanmerking van BNPP als financiële instelling dat van systemisch belang is door de Raad voor financiële stabiliteit; - de structurele hervormingen die bestaan uit de Franse bankierswet van 26 juli 2013 die eist dat banken filialen opzetten of "speculatieve" bedrijfseigen activiteiten scheiden van hun traditionele bankactiviteiten, de "Volcker regel" in de VS die bedrijfseigen transacties, sponsorschap en beleggingen in private equity fondsen en hedgefondsen door Amerikaanse en buitenlandse banken verbiedt; - het Europees Enkel Toezichthoudend Mechanisme en de verordening van 6 november 2014; - de Richtlijn van 16 april 2014 met betrekking tot depositogarantiesystemen en de delegatie- en invoeringsbesluiten, de Richtlijn van 15 mei 2014 met daarin een Bankherstel- en Resolutieraamwerk, het Enkele Resolutie Mechanisme voor het instellen van het Enkele Resolutiebestuur en het Enkele Resolutiefonds; - de Final Rule van de Amerikaanse Federal Reserve die strengere regels oplegt op de Amerikaanse transacties van grote buitenlandse banken, voornamelijk de verplichting tot het opzetten van een afzonderlijke, intermediaire holding in de VS (gekapitaliseerd en onderhevig aan regelgeving) voor hun Amerikaanse dochtermaatschappijen; - de nieuwe regels voor de regulering van over-de-toonbank derivatieve activiteiten overeenkomstig Hoofdstuk VII van de Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, voornamelijk margevereisten niet-vrijgemaakte derivaatproducten en de derivaten van aandelen die verhandeld worden door swapdealers en belangrijke op aandelen gebaseerde swapdeelnemers en de regels van het Amerikaanse Securities and Exchange Commission waarvoor de registratie van banken en grote swapdeelnemers verplicht is die actief zijn op derivatenmarkten en de transparantie en rapportage van derivatentransacties; - de nieuwe Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFID II") en Vordering betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFIR") en Europese regels met betrekking tot het vrijmaken van sommige over-de-toonbank derivatenproducten door gecentraliseerde tegenpartijen en het onthullen van aandelen gefinancierde transacties aan gecentraliseerde organen.

Onderdeel	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> - De Algemene Verordening Gegevensbescherming ("AVG") trad op 25 mei 2018 in werking. Deze verordening is erop gericht om binnen de Europese Unie de Europese omgeving van gegevensvertrouwelijkheid en de bescherming van persoonsgegevens te verbeteren. Bedrijven lopen het risico op hoge boetes als zij zich niet aan de normen gesteld door de AVG houden. Deze Verordening is van toepassing op alle banken die diensten aanbieden aan Europese burgers; en - de afwikkeling van Basel 3 gepubliceerd door de Basel commissie in december 2017, waarmee een herzien wordt geïntroduceerd van de meting van kredietrisico, operationeel risico en kredietwaardingscorrectie ("CVA") risico voor de berekening van risicogewogen activa. De verwachting is dat deze metingen januari 2022 in werking treden en onderhevig zullen zijn aan een uitstroomvloer (gebaseerd op gestandaardiseerde benaderingen), die geleidelijk zullen worden toegepast en het eindniveau in 2027 zullen bereiken. <p>Daarbij komt dat in deze strengere regelgevende context het risico van het niet nakomen van bestaande wetten en richtlijnen, vooral met betrekking tot de bescherming van de belangen van klanten en persoonsgegevens, een groot risico vormt voor de banksector, mogelijk leidend tot grote verliezen en boetes. Naast dit nalevingssysteem, dat specifiek dit soort risico dekt, plaats de BNP Paribas Group het belang van zijn klanten, en breder gezien dat van zijn belanghebbenden, in de kern van zijn waarden. Dus bevat de Gedragscode die in 2016 door de BNP Paribas Group is ingesteld gedetailleerde waarden en gedragsregels op dit gebied.</p> <p>Cyberveiligheid en technologierisico</p> <p>Het vermogen van BNPP om zaken te doen is intrinsiek verbonden aan de veranderlijkheid van elektronische transacties alsmede de bescherming en beveiliging van informatie en technologie activa.</p> <p>De technologische verandering wordt versneld door de digitale transformatie en leidt tot toename in het aantal communicatiecircuits, proliferatie van gegevensbronnen, groeiende procesautomatisering en meer gebruik van elektronische banktransacties.</p> <p>De voortgang en acceleratie van technologische verandering bieden cybercriminelen nieuwe opties voor het wijzigen, stelen en bekend maken van gegevens. Het aantal aanvallen neemt toe, met een groter bereik en complexiteit in alle sectoren, inclusief financiële dienstverlening.</p> <p>Het uitbesteden van een groeiend aantal processen stelt de BNP Paribas Group ook bloot aan structurele cyberveiligheid en technologierisico's die leiden tot de schijn van mogelijke aanvalsvectoren die cybercriminelen kunnen gebruiken.</p> <p>Dienovereenkomstig heeft de BNP Paribas Group een tweede verdedigingslinie binnen de Risicofunctie gericht op het beheren van</p>

Onderdeel	Titel	
		technologische en cyberveiligheidsrisico's. Dus worden operationele normen regelmatig aangepast ter ondersteuning van de digitale evolutie en innovatie van BNPP en tegelijkertijd het beheren van bestaande en opkomende bedreigingen (zoals cybercriminaliteit, spionage enz.).
B.19/B.5	Beschrijving van de Groep	BNPP is een Europese leider in het voorzien van bank- en financiële diensten en heeft vier binnenlandse markten in retail banking in Europa, namelijk in Frankrijk, België, Italië en Luxemburg. Het is aanwezig in 72 landen en heeft meer dan 202.000 werknemers, met inbegrip van meer dan 154.000 in Europa. BNPP is de moedermaatschappij van de BNP Paribas Groep (samen de "BNPP Groep").
B.19/B.9	Winstprognose of-raming	Niet van toepassing aangezien en geen winstvoorspellingen of schattingen zijn opgesteld ten aanzien van de Garantieverstrekker in het Basisprospectus waar deze Samenvatting betrekking op heeft.
B.19/ B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig controleverslag op de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus.
B.19/ B.12	Geselecteerde historische essentiële financiële informatie:	
	Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR	
	31/12/2018* (geauditeerd)	31-12-2017 (geauditeerd)
Inkomsten	42.516	43.161
Risicokosten	(2.764)	(2.907)
Netto inkomsten, Groepsaandeel	7.526	7.759
	31-12-2018	31-12-2017
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	11,8%	11,8%
	31/12/2018* (geauditeerd)	31-12-2017 (geauditeerd)
Geconsolideerd balanstotaal	2.040.836	1.960.252
Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	765.871	727.675
Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	796.548	766.890
Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	101.467	101.983
* De cijfers per 31 december 2018 die hier zijn opgenomen, zijn gebaseerd op de nieuwe IFRS 9 standaard voor jaarrekeningen. De impacts van de eerste toepassing van de nieuwe IFRS 9 standaard voor de jaarrekeningen waren beperkt en zijn vanaf 1 januari 2018 volledig rekening mee gehouden: -		

Onderdeel	Titel		
	1,1 miljard Euro impact op niet-hergewaardeerd aandeelhouderskapitaal (2,5 miljard Euro impact op hergewaardeerd aandeelhouderskapitaal) en ~-10 bp op geheel belaste Basel 3 common equity Tier 1 ratio.		
	Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens voor de periode van drie maanden tot en met vrijdag 31 maart 2019 - in miljoenen EUR		
		1Q19* (niet-geauditeerd)	1Q18 (niet-geauditeerd)
	Inkomsten	11.144	10.798
	Risicokosten	(769)	(615)
	Netto inkomsten, Groepsaandeel	1.918	1.567
		31/03/2019*	31-12-2018
	Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast , CRD 4)	11,7%	11,8%
		31/03/2019* (niet-geauditeerd)	31-12-2018 (geauditeerd)
	Geconsolideerd balanstotaal	2,284,496	2.040.836
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	783,273	765.871
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	826.100	796.548
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	105.339	101.467
	<p>* De cijfers per 31 maart 2019 zijn gebaseerd op de nieuwe IFRS 16 standaard voor jaarrekeningen. De impact per 1 januari 2019 van de eerste toepassing van de nieuwe IFRS 16 standaard voor jaarrekeningen ("Leasing") was ~-10 op de Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p> <p>Verklaringen met betrekking tot de afwezigheid van significante of wezenlijke negatieve veranderingen</p> <p>Zie Onderdeel B.12 hierboven voor wat BNPP Group betreft.</p> <p>Er is geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BNPP of de BNPP Groep sinds maandag 31 december 2018 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd).</p>		
B.19/ B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben op	Niet van toepassing voor zover de Garantieverstrekker weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die van enige betekenis zijn voor de	

Onderdeel	Titel	
	de solvabiliteit van de Garantie-verstrekker	beoordeling van de solvabiliteit van de Garantieverstrekker sinds 31 december 2018.
B.19/ B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de Groep	<p>Onder voorbehoud van de volgende paragraaf, is BNPP niet afhankelijk van andere ondernemingen binnen de BNPP Groep.</p> <p>In april 2004 begon BNPP met het uitbesteden van IT Infrastructure Management Services aan BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture eind 2003 opgezet samen met IBM France. BP²I levert IT Infrastructuurbeheerdiensten voor BNPP en verschillende dochtermaatschappijen van BNPP in Frankrijk (inclusief BNP Paribas Personal Finance, BP2S en BNP Paribas Cardif), Zwitserland en Italië. De contractuele overeenkomst met IBM France was per jaar met succes verlengd tot einde 2021 en dan verlengd voor een periode van 5 jaar (d.w.z. tot eind 2026) vooral om de clouddiensten van IBM te implementeren.</p> <p>BP²I valt onder de operationele controle van IBM France. BNP Paribas heeft een sterke invloed op deze entiteit, die 50/50 eigendom is met IBM France. Het personeel van BNP Paribas dat is beschikbaar is gesteld aan BP²I bestaat voor de helft uit het permanente personeel van die entiteit, De gebouwen en verwerkingscentra zijn eigendom van de BNPP Group, en het bestuur biedt BNP Paribas het contractuele recht om de entiteit te controleren en het weer in de BNPP Group op te nemen, mocht dit nodig zijn.</p> <p>IBM Luxembourg is verantwoordelijk voor de infrastructuur en de gegevensproductiediensten voor sommige entiteiten van BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>De gegevensverwerkingshandelingen van BancWest worden uitbesteed aan Fidelity Information Services. De gegevensverwerkingshandeling van Confinoga France worden uitbesteed aan IBM Services.</p> <p>Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.</p>
B.19/ B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	<p>BNP Paribas bekleedt belangrijke posities in zijn twee belangrijke bedrijven:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking en Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> • Thuismarkten, bestaand uit: <ul style="list-style-type: none"> • Frans Retail Bankieren (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italiaans retail bankieren, • Belgisch Retail Bankieren (BRB),

Onderdeel	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> • Andere activiteiten met betrekking tot Binnenlandse Markten, inclusief Luxemburgs Retail Bankieren (LRB); • Internationale Financiële Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> • Europees-Mediterraan, • BancWest, • Persoonlijke Financiering, • Verzekeringen, • Vermogensbeheer; • Zakelijk en Institutioneel Bankieren (CIB), wat omvat: <ul style="list-style-type: none"> • Zakelijk Bankieren, • Wereldwijde markten, • Beveiligingsdiensten.
B.19/ B.16	Controlerende aandeelhouders	<p>Geen van de bestaande aandeelhouders controleert BNPP direct of indirect. Vanaf maandag 31 december 2018 zijn de voornaamste aandeelhouders Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), een public-interest <i>société anonyme</i> (naamloze vennootschap) die handelt namens de Belgische overheid en die 7,7% van het aandeelhouderskapitaal bezit. BlackRock Inc. bezit 5,1% van het aandeelhouderskapitaal en het Groothertogdom Luxemburg bezit 1,0% van het aandeelhouderskapitaal. Voor zover BNPP weet, hebben geen andere aandeelhouders dan SFPI en BlackRock Inc. meer dan 5% van het kapitaal of de stemrechten.</p>
B.19/ B.17	Gevraagde kredietratings	<p>BNPP's lange termijn kredietratings zijn A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 met een stabiel vooruitzicht (Moody's Investors Service Ltd.) A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch France S.A.S. en) AA (laag) met een stabiel vooruitzicht (DBRS Limited) en BNPP's korte termijn kredietratings zijn A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd) en F1 (Fitch France S.A.S.) en R-1 (gemiddeld) (Fitch France S.A.S.).</p> <p>Een effecten rating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en ratings kunnen op elk moment geschorst, veranderd of ingetrokken worden door het ratingagentschap dat de rating heeft toegekend.</p>

Section C - Aandelen

Onderdeel	Titel	
C.1	Type en klasse van de Schuldeffecten / ISIN	<p>De Schuldeffecten zijn certificaten (“Certificaten”) en zijn in Serie uitgegeven. Het Serienummer van de Schuldeffecten is CE324ANV. Het Tranchenummer is 1.</p> <p>De ISIN is: XS1947211618.</p> <p>De Commoncode is: 194721161.</p> <p>De Certificaten zijn onderworpen aan het Engels recht.</p> <p>De Schuldeffecten zijn contant afgeloste Schuldeffecten.</p>
C.2	Munteenheid	De munteenheid van deze Serie Schuldeffecten is Amerikaanse dollar (“ USD ”)
C.5	Beperkingen op vrije overdraagbaarheid	De Schuldeffecten zijn vrij overdraagbaar, onder voorbehoud van de aanbieder- en verkoopbeperkingen in de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte, België, de Tsjechische republiek, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Hongarije, Ierland, Italië, Luxemburg, Noorwegen, Polen, Portugal, Roemenië, Spanje, Zweden, het Verenigd Koninkrijk, Japan en Australië en onder de Prospectusrichtlijn en de wetten van enige jurisdictie waar de betrokken Schuldeffecten worden aangeboden of verkocht.
C.8	Rechten verbonden aan de Schuldeffecten	<p>Schuldeffecten uitgegeven onder het Basisprospectus zullen voorwaarden hebben, waaronder onder andere:</p> <p>Status</p> <p>De Schuldeffecten worden uitgegeven op niet-zekergestelde basis. Schuldeffecten uitgegeven op een niet-zekergestelde basis zijn niet-achtergestelde en niet-zekergestelde verplichtingen van de Emittent en zullen pari passu onderling rang innemen.</p> <p>Belasting</p> <p>De houder dient alle belastingen, lasten en/of kosten te betalen die ontstaan door de aflossing van de Schuldeffecten en/of de levering of overdracht van het Verschuldigde. De Emittent zal van de bedragen of activa verschuldigd aan de Houders bepaalde belastingen en kosten aftrekken die niet eerder zijn afgetrokken van de bedragen of activa verschuldigd door de Houders, zoals de Berekeningsagent bepaalt dat ze toerekenbaar zijn aan de Schuldeffecten.</p> <p>Betalingen zullen in elk geval onderworpen zijn aan (i) alle fiscale of andere wetten en regelgevingen die hierop van toepassing zijn op de plaats van betaling, (ii) enige inhouding of aftrek die vereist is volgens een overeenkomst beschreven in Sectie 1471(b) van de US Internal Revenue Code van 1986 (de "Code") of anderszins wordt opgelegd volgens Secties 1471 tot 1474 van de Code, enige regelgevingen of overeenkomsten</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>daaronder, enige officiële interpretatie daarvan, of enige wet die een intergouvernementele aanpak hiervoor implementeert, en (iii) enige inhouding of aftrek vereist volgens Sectie 871 (m) van de code.</p> <p>Daarnaast, als de Schuldeffecten aangemerkt worden als “gespecificeerde schuldeffecten” voor het doel van Sectie (m) van de Wet, bij het vaststellen van het in te houden of af te trekken bedrag vereist volgens Sectie 871(m) van de opgelegde Wet ten aanzien van de over de schuldeffecten te betalen bedragen, heeft de emittent het recht "op dividend lijkende" betaling in te houden (zoals gedefinieerd voor het doel van Sectie 871(m) van de Wet) tegen 30 procent.</p> <p>Negatieve zekerheid (Negative pledge)</p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen geen bepaling omtrent negatieve zekerheid bevatten.</p> <p>Gevallen van wanprestatie</p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen geen wanprestaties bevatten.</p> <p>Vergaderingen</p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen bepalingen bevatten omtrent het bijeenroepen van vergaderingen van de houders van zulke Schuldeffecten om zaken te bespreken in hun algemeen belang. Deze bepalingen staan gedefinieerde meerderheden toe om alle houders, met inbegrip van houders die niet aanwezig waren en stemden op de betreffende vergadering en houders die tegenovergesteld stemden, te binden.</p> <p>Toepasselijk recht</p> <p>De Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld), de Garanties met betrekking tot de Schuldeffecten en enige niet-contractuele verplichting die ontstaat uit of in verband met de Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld) en de garantie met betrekking tot de Schuldeffecten zullen onderworpen zijn aan, en zullen gelden in overeenstemming met het Engels recht.</p>
C.9	Interest/Terugbetaling	<p>Interest</p> <p>De Schuldeffecten genereren noch betalen interest.</p>
C.10	Derivatencomponent in de interestbetaling	Niet van toepassing
C.11	Aanvraag tot Verhandeling	Er is een verzoek ingediend door de Emittent (of voor zijn rekening) om de Schuldeffecten toe te laten tot de verhandeling op de Luxembourg Stock Exchange.

Onderdeel	Titel	
C.15	Hoe de waarde van de investering in de derivatie instrumenten beïnvloed worden door de waarde van de onderliggende activa	Het bedrag betaalbaar bij aflossing wordt berekend met behulp van verwijzing naar de Onderliggende Referentie(s). Zie Element C.9 hierboven en C.18 hieronder.
C.16	Vervaldatum van de derivatie Instrumenten	Het Aflosdatum van de Schuldeffecten is 20 mei 2024.
C.17	Betalingsprocedure	De Serie Schuldeffecten is contant afgelost. De Emittent heeft niet de optie de betaling te veranderen.
C.18	Winst op Derivate Schuldeffecten	<p>Zie onderdeel C.8 hierboven voor de rechten verbonden aan de Schuldeffecten.</p> <p>Finale Aflossing</p> <p>Behalve als eerder afgelost of gekocht en geannuleerd, geeft elk Schuldeffect de houder ervan recht op de Aflossingsdatum van de Emittent op de Aflossingsdatum een Contant Betalingsbedrag gelijk aan te ontvangen:</p> <p>Finale Uitbetalingen</p> <p>Finale uitbetalingen van Gestructureerde Product Schuldeffecten (SPS)</p> <p>Vanilla Securities: producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengstberekening kan gebaseerd zijn op verschillende mechanismen. Er is geen kapitaalbescherming.</p> <p>Vanilla Call Securities</p> <p>Fictief bedrag vermenigvuldigd met:</p> <p>Constant Percentage 1 + Gearing * Max (Finale Aflossingswaarde – Stakingspercentage; Vloer Percentage)</p> <p>Waar:</p> <p>Constant Percentage 1 betekent 100%;</p> <p>Finale Aflossingswaarde betekent de Onderliggende Referentiewaarde;</p> <p>Vloer Percentage betekent 0%;</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Fonds betekent ACATIS – Gane Value Event Fund (Bloomberg: ACAGVEF Equity) (het “Fonds” en een “Fondssaandeel”)</p> <p>Fonds documenten betekent, met betrekking tot een willekeurig Fonds</p> <p>saandeel, het aanbiedend document van het Fonds waarop onder andere de voorwaarden gespecificeerd worden met betrekking tot een dergelijk Fonds</p> <p>saandeel en, om twijfel te voorkomen, andere documenten of overeenkomsten met betrekking tot het Fonds zoals verder beschreven in een Fondsdocument.</p> <p>Fondsrapportagedatum betekent, onderhevig aan het voorvallen van een buitengewone gebeurtenis overeenkomstig de Algemene Voorwaarden, met betrekking tot een Fonds</p> <p>saandeel en een Fondswaarderingsdatum, de datum waarop, overeenkomstig de Fondsdocumenten, de betreffende NAV per Fonds</p> <p>saandeel wordt gerapporteerd of gepubliceerd met betrekking tot de Fondswaarderingsdatum;</p> <p>Fonddienstverlener betekent, met betrekking tot een Fonds, een persoon die wordt aangewezen om diensten te verlenen, direct of indirect, met betrekking tot het Fonds, wel of niet gespecificeerd in de Fondsdocumenten, inclusief een adviseur, manager, beheerder, uitbater, beheerbedrijf, bewaarder, bewaker, onderbewaker, eerste intermediair, bestuurder, trustee, bewaarder van registers en overdrachtsagent, domiciliair agent, sponsor of algemene partner;</p> <p>Fondssaande(e)l(en) betekent een eigendomsrente uitgegeven aan of in handen van een belegger van een Fonds.</p> <p>Fondswaarderingsdatum betekent een datum vanaf wanneer, in overeenkomst met de Fondsdocumenten, een Fonds (of the Fonddienstverlener die over het algemeen die waarde bepaalt) gepland staat of zou bij het voordoen van een buitengewone fondsgebeurtenis in overeenkomst met de Algemene Voorwaarden zijn gepland, om de NAV per Fonds</p> <p>saandeel te bepalen.</p> <p>Gearing betekent 1;</p> <p>NAV per Fondssaandeel betekent, met betrekking tot de betreffende Fonds</p> <p>saandelen en de Fondsrapportagedatum met betrekking tot dergelijke Fonds</p> <p>saandelen, (i) de netto-activawaarde per Fonds</p> <p>saandeel vanaf de betreffende Fondswaarderingsdatum, zoals gerapporteerd op deze Fondsrapportagedatum door de Fonddienstverlener die over het algemeen dergelijke waarde publiceert of rapporteert namens het Fonds aan zijn beleggers of een publicatiedienst, of (ii) als de Fonddienstverlener van de Fonds alleen de samengevoegde netto-activawaarde van de Fonds</p> <p>saandelen publiceert of rapporteert, als zijnde de netto-activawaarde per Fonds</p> <p>saandeel berekend door de Berekeningsagent op basis van deze samengevoegde netto-activawaarde</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>van de Fondsaandelen gedeeld door het aantal Fondsaandelen uitgegeven en uitstaand op de betreffende Fondswaarderingsdatum;</p> <p>Datum van het Verrekenbedrag betekent de Waarderingsdatum.</p> <p>SPS Aflossing Waarderingsdatum betekent de Datum van het Aflossingswaardering.</p> <p>SPS Waarderingsdatum" betekent de SPS Aflossing Waarderingsdatum van de Interest</p> <p>Stakingsprijs Sluitwaarde: Aanvaardbaar;</p> <p>Stakingspercentage betekent 100%;</p> <p>Onderliggende Referentie betekent het Fonds, zie item C.20;</p> <p>Waarde van sluitpost van onderliggende Referentie betekent, met betrekking tot een SPS Waarderingsdatum, de NAV per Fondsaandeel;</p> <p>Stakingsprijs van de Onderliggende Referentie betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie, de Waarde van de Sluitpost van de Onderliggende Referentie voor een Onderliggende Referentie op de Stakingsdatum;</p> <p>Onderliggende Referentiewaarde betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie en een SPS Waarderingsdatum, (i) de Waarde van de Sluitpost van de Onderliggende Referentie van dergelijke Onderliggende Referentie met betrekking tot deze SPS Waarderingsdatum (ii) gedeeld door de betreffende Stakingsprijs van de Onderliggende Referentie;</p> <p>Waarderingsdatum betekent de Waarderingsdatum van de Aflossing.</p>
C.19	Finale referentieprij van het Onderliggende	De finale referentieprij van de onderliggende zal worden bepaald in overeenstemming met de waarderingsmechanismen uiteengezet in Onderdeel C.18 hierboven
C.20	Onderliggende Referentie	De Onderliggende Referentie aangegeven in Element C.18 hierboven. Informatie over de Onderliggende Referentie kan worden verkregen bij Bloomberg Screen ACAGVEF GR met betrekking tot ACATIS- Gane Value Event Fund

Section D Sectie D - Risico's

Onderdeel	Titel	
D.2	Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantieverstrekker	<p>Mogelijke kopers van Schuldeffecten moeten ervaren worden met betrekking tot opties en optietransacties en moeten de risico's van transacties begrijpen die komen kijken bij Schuldeffecten. Het beleggen in de Schuldeffecten leidt tot bepaalde risico's waarmee rekening gehouden moet worden voordat er een beleggingsbeslissing wordt genomen. Bepaalde risico's kunnen van invloed zijn op het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen onder de Schuldeffecten te voldoen of het vermogen van de Garantieverstrekker om aan zijn verplichtingen onder de Garantie te voldoen, waarvan sommige buiten zijn controle liggen. In het bijzonder worden de Emittent en de Garantieverstrekker, samen met de BNPP Groep, blootgesteld aan de risico's die verband houden met zijn activiteiten, zoals hieronder wordt beschreven:</p> <p><i>Garantieverstrekker</i></p> <p>Zeven voornaamste categorieën van risico's zijn inherent aan de activiteiten van BNPP:</p> <p>(1) Kredietrisico - Kredietrisico wordt gedefinieerd als de waarschijnlijkheid dat een leners of tegenpartij zijn verplichtingen ten aanzien van BNPP niet kan nakomen. Waarschijnlijkheid op default samen met het terugwinrendement van de lening of schuld in het geval van wanprestatie zijn essentiële factoren in het beoordelen van kredietkwaliteit. De risicogewogen activa van BNPP die onderhevig zijn aan dit soort risico bedragen tot EUR 504 miljard op 31 december 2018. In overeenkomst met de EBA-aanbevelingen omvat deze risicocategorie ook risico's op aandelenbeleggingen, alsmede degene die betrekking hebben op verzekeringsactiviteiten.</p> <p>(2) Operationeel risico - Operationeel risico is het risico op verlies door falende of ontoereikende interne processen (vooral die processen waar personeel en informatiesystemen bij betrokken zijn) of externe gebeurtenissen, ofwel van opzettelijke, onopzettelijke of natuurlijke aard (overstromingen, branden, aardbevingen, terroristische aanvallen enz.). Operationele risico's omvatten fraude, personeelsrisico's, juridische en reputatierisico's, niet-nalevingsrisico's, belastingrisico's, informatiesysteemrisico's, risico van het leveren van ontoereikende financiële diensten (gedragsrisico), risico van het falen van operationele processen inclusief kredietprocessen of door het gebruik van een model (modelrisico) of mogelijke financiële gevolgen met betrekking tot reputatierisicobeheer. De risicogewogen activa van BNPP die onderhevig zijn aan dit soort risico bedragen tot EUR 73 miljard op 31 december 2018.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>(3) Tegenpartijrisico - Tegenpartijrisico wordt veroorzaakt door het kredietrisico van BNPP in de specifieke contact van markttransacties, beleggingen en/of aflossingen. Het bedrag van dit risico verschilt in de loop van de tijd afhankelijk van schommelingen in marktparameters die van invloed zijn op de mogelijke toekomstige waarde van de betreffende transacties. De risicogewogen activa van BNPP die onderhevig zijn aan dit soort risico bedragen tot EUR 27 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(4) Marktrisico - Marktrisico is het risico van waardeverlies veroorzaakt door een ongunstige trend in koersen of marktparameters. Marktparameters omvatten, maar zijn niet beperkt tot, wisselkoersen, prijzen van schuldeffecten en grondstoffen (de koers is ofwel rechtstreeks genoteerd of verkregen door referentie naar een vergelijkbare activum), prijzen van derivaten op een gevestigde markt en andere benchmarks die getrokken kunnen worden uit marktnoteringen, zoals interestvoeten, kredietspreidingen, volatiliteit en geïmpliceerde correlaties en andere vergelijkbare parameters. De risicogewogen activa van BNPP die onderhevig zijn aan dit soort risico bedragen tot EUR 20 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(5) Securitiseringsrisico - Securitiseringsrisico is een transactie of afspraak waardoor het kredietrisico dat gekoppeld wordt aan een aansprakelijkheid of set van aansprakelijkheden wordt onderverdeeld in tranches. Alle toezeggingen gedaan onder een securitisatiestructuur (inclusief derivaten en liquiditeitslijnen) worden gezien als een securitisatie. De meeste van die toezeggingen staan in het prudentiële bankportfolio; De risicogewogen activa van BNPP die onderhevig zijn aan dit soort risico bedragen tot EUR 7 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(6) Risico met betrekking tot uitgestelde belastingen en bepaalde holdings in krediet- of financiële instellingen - bedragen onder de prudentiële kapitaalafrekdrempels veroorzaken risicogewogen activa voor een bedrag tot EUR 17 miljard op 31 december 2018.</p> <p>7) <i>Liquiditeitsrisico</i> - Liquiditeitsrisico is het risico dat BNPP niet in staat is zijn verplichtingen na te komen of om een positie te af te wikkelen of af te handelen vanwege de marktomstandigheden of specifieke factoren binnen een gegeven tijds kader en tegen redelijke kosten. Het weerspiegelt het risico van het niet in staat zijn om te gaan met nettokasuitstromen, inclusief zekerheidsvereisten op de korte en lange termijn. Het specifieke risico van de BNPP Group kan worden beoordeeld aan de hand van de liquiditeitsratio op korte termijn waarmee het indekken van nettokasuitstromen wordt geanalyseerd gedurende een stressperiode van 30 dagen.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Algemener kunnen de risico's waarin de BNPP Groep wordt blootgesteld voortvloeien uit een aantal factoren, onder andere, met betrekking tot verandering in zijn macro-economisch, concurrentie-, markt- en wetgevende omgeving of de invoering van de strategie, bedrijf of activiteiten.</p> <p><i>Risico's</i></p> <p>Deze sectie vat de belangrijkste risico's samen waarvan BNPP vindt dat het op dit moment mee te maken heeft. Ze zijn aanwezig in de volgende categorieën: risico met betrekking tot de macro-economische omgeving, risico's met betrekking tot de marktomgeving, regelgevende risico's en risico's met betrekking tot de invoering van de strategie van BNPP, risico's met betrekking tot het management van BNPP, risico's met betrekking tot de activiteiten van BNPP.</p> <p>(a) Ongunstige economische en financiële omstandigheden hebben in het verleden een impact op BNPP en de markten waarin zij opereren gehad en kunnen dat in de toekomst ook hebben.</p> <p>(b) Gezien het wereldwijde bereik van de activiteiten kan BNPP kwetsbaar zijn voor bepaalde politieke, macro-economische of financiële risico's in landen en regio's waar ze actief zijn.</p> <p>(c) De toegang van BNPP tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een herhaling van financiële crises, die op haar beurt de economische omstandigheden verslechtert, en verdere ratingverlagingen, toenames in kredietspreidingen of andere factoren teweeg kan brengen.</p> <p>(d) De langere verblijf in een omgeving met lage rente brengt inherente systeemrisico's met zich mee en het verlaten van een dergelijke omgeving brengt ook risico's met zich mee.</p> <p>(e) Significante wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPP.</p> <p>(f) De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPP.</p> <p>(g) BNPP kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.</p> <p>(h) BNPP kan minder inkomsten genereren van haar activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit.</p> <p>(i) Langdurig verminderde dalingen van de markten kunnen liquiditeit in de markten verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat mogelijk tot significante verliezen kan leiden.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>(j) BNPP dient ervoor te zorgen dat de activa en passiva overeenkomsten om blootstelling aan verlies te vermijden.</p> <p>(k) Wetten en richtlijnen die in de afgelopen jaren zijn aangenomen, voornamelijk als antwoord op de wereldwijde financiële crisis, alsmede nieuwe wetsvoorstellen, kunnen een significante impact hebben op BNPP en de financiële en economische omgeving waarin het actief is.</p> <p>(l) BNPP kan onderworpen worden aan een afwikkelingsprocedure</p> <p>(m) BNPP is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de rechtsgebieden waarin zij actief is.</p> <p>(n) BNPP kan substantiële boetes opgelegd krijgen en andere administratieve en criminele fouten voor niet-naleving van geldende wetten en richtlijnen en kan ook verlies leiden bij gerelateerde (of niet-gerelateerde) rechtszaken met particuliere partijen.</p> <p>(o) Risico's verbonden aan het invoeren van de strategische plannen van BNPP.</p> <p>(p) BNPP kan moeilijkheden ondervinden om verworven ondernemingen te integreren en kan niet in staat blijken voordelen te realiseren die verwacht werden van haar verwervingen.</p> <p>(q) BNPP is blootgesteld aan kredietrisico en tegenpartijrisico.</p> <p>(r) Een substantiële toename in nieuwe provisies of een daling van het niveau van voorheen aangehouden provisies kan een negatieve invloed hebben op de operationele resultaten van BNPP en haar financiële positie.</p> <p>(s) BNPP's hedging-strategieën kunnen mogelijke verliezen niet voorkomen.</p> <p>(t) Aanpassingen aan de boekwaarde van de aandelen- en derivatenportefeuilles van BNPP en de schulden van BNPP zelf kunnen van invloed zijn op het nettoinkomen en het vermogen van de aandeelhouders.</p> <p>(u) De kredietratings van BNPP kunnen naar beneden worden bijgesteld, wat van invloed kan zijn op de winstgevendheid.</p> <p>(v) Intense concurrentie door banken en niet-banken kunnen een nadelig effect hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPP.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>(w) BNPP's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het blootstellen aan ongeïdentificeerde of niet-geanticiperde risico's die tot significante verliezen kunnen leiden.</p> <p>(x) Een onderbreking van de informatiesystemen van BNPP kunnen resulteren in substantieel verlies van klantinformatie, schade aan de reputatie van BNPP en tot financieel verlies.</p> <p>(y) De competitieve positie van BNPP kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p><i>Emittent</i></p> <p>De grootste risico's die hierboven beschreven worden met betrekking tot BNPP vormen ook de belangrijkste risico's voor BNPP, B.V., zowel als een individuele entiteit of een bedrijf in de BNPP Groep.</p> <p><i>Afhankelijkheidsrisico</i></p> <p>BNPP B.V. is een exploitatiemaatschappij. De activa van BNPP B.V. bestaat uit de obligaties van andere BNPP Groep-entiteiten. Het vermogen van BNPP B.V. om aan zijn eigen verplichtingen te voldoen hangt af van het vermogen van andere BNPP Groep-entiteiten om aan hun verplichtingen te voldoen. Met betrekking tot schuldeffecten die worden uitgegeven, hangt het vermogen van BNPP B.V. om aan zijn verplichtingen te voldoen volgens dergelijke schuldeffecten af van de ontvangst van hen onder bepaalde hedgingovereenkomsten die zijn aangegaan met andere BNPP Groep-entiteiten. Als gevolg zijn Houders van schuldeffecten van BNPP B.V. onderhevig aan de voorwaarden van de garantie afgegeven door BNPP, om blootgesteld te worden aan het vermogen van de BNP Groep-entiteiten om hun verplichting na te komen volgens dergelijke hedgingovereenkomsten.</p> <p><i>Marktrisico</i></p> <p>BNPP B.V. stelt zich bloot aan marktrisico's die voortvloeien uit posities in interestvoeten, wisselkoersen, grondstoffen en aandelenproducten, die allemaal blootgesteld worden aan algemene en specifieke marktbevingen. Deze risico's worden echter gehedged door optie- en swapovereenkomsten en worden deze risico's in principe gemigreerd.</p> <p><i>Kredietrisico</i></p> <p>BNPP B.V. concentreert zich voor een groot deel op kredietrisico's aangezien alle OTC-overeenkomsten van het moederbedrijf en andere BNPP Groep-entiteiten worden overgenomen. Het doel en de activiteiten van BNPP B.V. in overweging genomen alsmede het feit dat het moederbedrijf onder supervisie staat van de Europese Centrale Bank en de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution vindt het management dat deze risico's aanvaardbaar zijn. De lange termijn senior schuld van BNP Paribas is beoordeeld als A door Standard & Poor's en (Aa3) door Moody's.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p><i>Liquiditeitsrisico</i></p> <p>BNPP B.V. wordt in grote mate blootgesteld aan liquiditeitsrisico's. Om dit risico af te dekken, is BNPP B.V. netting-overeenkomsten aangegaan met het moederbedrijf en andere BNPP Groep-entiteiten.</p>
D.3	De belangrijkste risico's met betrekking tot de Schuldeffecten	<p>Naast de risico's (inclusief het risico op default) kan van invloed zijn van het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen te voldoen onder de Schuldeffecten of het vermogen van de Garantieverstrekker om zijn verplichtingen na te komen volgens de Garantie, zijn er bepaalde factoren die materiaal vormen voor het doel van het beoordelen van het risico gekoppeld aan Schuldeffecten afgegeven volgens het Basisprospectus inclusief:</p> <p><i>Marktrisico's</i></p> <p>Schuldeffecten zijn ongedekte verplichtingen</p> <p>(blootstelling aan de Onderliggende referentie wordt in veel gevallen bereikt door de betreffende Emittent die hedgingafspraken aangaat en, met betrekking tot Schuldeffecten gekoppeld tot een Onderliggende Referentie, mogelijke beleggers worden blootgesteld aan de prestaties van deze hedgingafspraken en gebeurtenissen die van invloed kunnen zijn op hedgingafspraken en als gevolg het voordoen van deze gebeurtenissen kan van invloed zijn op de waarde van de Schuldeffecten;</p> <p><i>Risico's voor houders</i></p> <p>de Schuldeffecten hebben een minimaal handelsbedrag en als, na de overdracht van Schuldeffecten, een Houder minder Schuldeffecten heeft dan het gespecificeerde minimale handelsbedrag, is het deze Houder niet toegestaan om de resterende Schuldeffecten van de hand te doen voorafgaand aan aflossing zonder eerst voldoende aanvullende Schuldeffecten om in het bezit te zijn van het minimale handelsbedrag;</p> <p>in bepaalde omstandigheden kunnen Houders de volledige waarde op hun investering verliezen.</p> <p><i>Risico van Emittent/Garantieverstrekker</i></p> <p>een daling in de beoordeling, indien aanwezig, vanwege uitstaande schuldeffecten van de Emittent of Garantieverstrekker (indien van toepassing) door een kredietbeoordelaar kan leiden tot een reductie in de handelswaarde van de Schuldeffecten;</p> <p><i>Juridische risico's</i></p> <p>de aanwezigheid van een aanvullende verstoring of optionele aanvullende verstoring kunnen leiden tot een aanpassing van de Schuldeffecten, vroegtijdige aflossing of kan leiden tot het bedrag</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>verschuldigd op moment van geplande aflossing anders dan het bedrag waarvan verwacht wordt dat het wordt betaald bij geplande aflossing en als gevolg de aanwezigheid van een aanvullende disruptie en/of optionele aanvullende disruptie kan een nadelig gevolg hebben op de waarde of liquiditeit van de Schuldeffecten;</p> <p>in bepaalde omstandigheden kan betaling worden uitgesteld of betalingen die plaatsvinden in USD als de Betaalvaluta aangegeven in de geldende Definitieve Voorwaarden niet vrij overdraagbaar, converteerbaar of leverbaar is;</p> <p>onkosten en belastingen moeten betaald worden met betrekking tot de Schuldeffecten;</p> <p>de Schuldeffecten kunnen worden geïnd in het geval van illegaliteit of onuitvoerbaarheid en dergelijke aflossing kan ertoe leiden dat een belegger geen opbrengst realiseert op een belegging in de Schuldeffecten;</p> <p>een juridische beslissing of verandering in een administratieve praktijk of verandering in de Engelse of Franse wetgeving, voor zover van toepassing, na de datum van het Basisprospectus kan materieel gezien nadelig van invloed zijn op de waarde van Schuldeffecten die erdoor beïnvloed worden;</p> <p><i>Secundaire Marktrisico's</i></p> <p>het enige middel waarmee een Houder waarde kan realiseren uit het Schuldeffect voorafgaand aan de Aflossingsdatum is om hem te verkopen tegen da dan marktprijs in een beschikbare secundaire markt en dat er geen secundaire markt voor de Schuldeffecten hoeft te zijn (wat kan betekenen dat een belegger moet uitoefenen of wachten tot aflossing van de Schuldeffecten om een hogere waarde kunnen realiseren dan zijn handelswaarde);</p> <p>een actieve secundaire markt kan nooit worden gevestigd of kan niet liquide zijn en dit kan nadelig zijn voor de waarde waarop de belegger zijn Schuldeffecten kan verkopen (beleggers kunnen het bedrag van hun belegging gedeeltelijk of helemaal verliezen</p> <p>Voor de Schuldeffecten dient BNP Paribas Arbitrage S.N.C. op te treden als marktmaker. BNP Paribas Arbitrage S.N.C. zal proberen een secundaire markt te behouden voor de levensduur van de Schuldeffecten, onderhevig aan normale marktomstandigheden en zal een bied- en aanbiedingsprijzen aangeven voor de markt. De spreiding tussen bied- en aanbiedingsprijzen kan gedurende de levensduur van de Schuldeffecten veranderen. Gedurende bepaalde periodes kan het echter moeilijk, onpraktisch of onmogelijk zijn voor BNP Paribas Arbitrage S.N.C. om bied- en aanbiedingsprijzen aan te geven en gedurende dergelijke periodes kan het moeilijk, onpraktisch of onmogelijk zijn om deze Schuldeffecten te kopen of verkopen. Dit kan bijvoorbeeld komen door nadelige marktomstandigheden, volatiele prijzen of grote prijsschommelingen, een grote marktplaats die gesloten of beperkt</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>is of door technische problemen, zoals een IT-systeem dat defect is of netwerkverstoringen.</p> <p><i>Risico's met betrekking tot Onderliggende Referentieactiva</i></p> <p>Daarbovenop, zijn er specifieke risico's verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan een Onderliggende Referentie (waaronder Hybride Schuldeffecten) en een investering in dergelijke Schuldeffecten zal enkele aanzienlijke risico's omvatten die niet geassocieerd worden met een investering in een conventioneel schuldinstrument. Risicofactoren verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan de Onderliggende Referentie omvatten:</p> <p>blootstelling aan een of meerdere indexen, gevallen van aanpassingen en marktverstoringen of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten,</p> <p>blootstelling aan een aandeel eenheid of fondsindex in een fonds, marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in een fonds, dat het bedrag betaalbaar op Fonds Schuldeffecten minder kan zijn dan het bedrag betaalbaar op een directe investering in de relevante Fonds(en of Fondsindexen), buitengewone gebeurtenissen in verband met de fondsen die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten;</p>
D.6	Risicowaarschuwing	<p>Zie Onderdeel D.3 hierboven.</p> <p>In het geval van insolventie van de Emittent of indien het voor het overige niet meer in staat is of niet meer bereid is de Schuldeffecten terug te betalen wanneer de terugbetaling opeisbaar wordt, dan kan een belegger een deel van of geheel zijn investering in de Schuldeffecten verliezen.</p> <p>Indien de Garantieverstrekker niet is staat of niet bereid is om zijn verplichtingen onder de Garantie na te komen wanneer de verplichtingen opeisbaar worden, dan kan de belegger een deel van of geheel zijn investering verliezen.</p> <p>Daarnaast kunnen beleggers een deel van of geheel hun investering in de Schuldeffecten verliezen als een gevolg van de voorwaarden van de Schuldeffecten.</p>

Section E - Aanbod

Onderdeel	Titel	
E.2b	Redenen voor de aanbieding en aanwending van de opbrengst	De netto-opbrengst van de uitgifte van de Schuldeffecten zal deel uitmaken van de algemene fondsen van de Emittent. De opbrengst kan gebruikt worden om posities in optie- of termijncontracten of andere hedging-instrumenten aan te houden.
E.3	Voorwaarden van het aanbod	Deze uitgifte van Schuldeffecten wordt aangeboden door middel van een Niet-vrijgesteld Aanbod in het Koninkrijk België. De uitgifteprijs van de Schuldeffecten is 101,50 procent van hun nominale bedrag.
E.4	Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen die betrokken zijn bij de uitgifte/aanbieding	Anders dan uiteengezet hierboven heeft, voor zover de Emittent weet, geen persoon die betrokken is in de uitgifte van de Schuldeffecten, een aanzienlijk belang in het aanbod, inclusief belangenconflicten.
E.7	Kosten ten laste van de belegger door de Emittent	Er worden geen kosten in rekening gebracht ten laste van de belegger door de Emittent

