

FINAL TERMS FOR NOTES

FINAL TERMS DATED 11 NOVEMBER 2019

BNP Paribas Issuance B.V.

(incorporated in The Netherlands)

(as Issuer)

Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas

(incorporated in France)

(as Guarantor)

Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

Issue of USD 1,000,000 Knock-out Vanilla Call Notes linked to Gold due 7 November 2022

ISIN: XS2024886843

under the Note, Warrant and Certificate Programme

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

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

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

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

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

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

prior to the date of publication of such supplement or updated version of the Base Prospectus, as the case may be (the "**Publication Date**"), have the right within two working days of the Publication to withdraw their acceptances.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth under the sections entitled "Terms and Conditions of the Notes" and Annex 1 – Additional Terms and Conditions for Payouts and Annex 2 – Additional Terms and Conditions for Commodity Securities in the Base Prospectus dated 3 June 2019 which received visa n° 19-239 from the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") on 3 June 2019 and any Supplements there to approved and published on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (as amended or superseded, the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus and these Final Terms (in each case, together with any documents incorporated therein by reference) are available for viewing at, and copies, may be obtained free of charge from, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (in its capacity as Principal Paying Agent), 160 – 162 boulevard MacDonald, 75019, Paris, France and (save in respect of the Final Terms) on <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx>. The Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org. A copy of these Final Terms and the Base Prospectus will be sent free of charge by the Issuer to any investor requesting such documents. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms.

1.	(i)	Issuer:	BNP Paribas Issuance B.V.
	(ii)	Guarantor:	BNP Paribas
2.		Trade Date:	30 October 2019
3.	(i)	Series Number:	EI0016FTS
	(ii)	Tranche Number:	
4.	(i)	Specified Currency:	USD as defined in the definition of "Relevant Currency" in Condition 13 (Definitions)
	(ii)	Settlement Currency:	USD as defined in the definition of "Relevant Currency" in Condition 13 (Definitions)
	(iii)	Specified Exchange Rate:	Not applicable
5.		Aggregate Nominal Amount:	
	(i)	Series:	USD 1,000,000
	(ii)	Tranche	USD 1,000,000
6.		Issue Price of Tranche:	100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the applicable Tranche
7.		Minimum Trading Size:	USD 1,000

8.	(i)	Specified Denominations:	USD 1,000
	(ii)	Calculation Amount (Applicable to Notes in definitive form):	USD 1,000
9.		Issue Date:	15 November 2019
10.		Maturity Date:	7 November 2022 (the " Scheduled Maturity Date ") Business Day Convention for Maturity Date: Following
11.		Form of Notes:	Bearer
12.		Interest Basis:	Non-interest bearing
13.		Coupon Switch:	Not applicable
14.		Redemption/Payment Basis:	Commodity Linked Redemption Payout Switch: Not applicable Payout Switch Election: Not applicable
15.		Put/Call Options:	Not applicable
16.		Exchange Rate:	Not applicable
17.		Strike Date:	31 October 2019
18.		Strike Price:	Not applicable
19.		Averaging:	Averaging does not apply to the Securities
20.		Observation Dates:	Not applicable
21.		Observation Period:	Not applicable
22.		Illegality (Condition 10.1) and Force Majeure (Condition 10.2):	Illegality: redemption in accordance with Condition 10.1(d) Force Majeure: redemption in accordance with Condition 10.2(b)
23.		Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	(a) Additional Disruption Events: Applicable (b) Optional Additional Disruption Events: Not applicable (c) Redemption: Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable
24.		Knock-in Event:	Not applicable
25.		Knock-out Event:	Applicable "greater than"
	(i)	SPS Knock-out Valuation:	Applicable

Knock-out Value means Greatest Underlying Reference Value

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

Underlying Reference has the meaning given to such term in item 51(i) below

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

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

Greatest Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the highest Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period

SPS Valuation Period means Knock-out Determination Period

SPS Valuation Date means Knock-out Determination Day

- | | |
|---|---|
| (ii) Level: | Not applicable |
| (iii) Knock-out Level/Knock-out Range: | 145.00 per cent. |
| (iv) Knock-out Period Beginning Date: | Not applicable |
| (v) Knock-out Period Beginning Date Day Convention: | Not applicable |
| (vi) Knock-out Determination Period: | From but excluding the Initial Pricing Date to and including the Final Pricing Date |
| (vii) Knock-out Determination Day(s): | Each Commodity Business Day in the Knock-out Determination Period |
| (viii) Knock-out Period Ending Date: | Not applicable |
| (ix) Knock-out Period Ending Date Day Convention: | Not applicable |
| (x) Knock-out Valuation Time: | Not applicable |
| (xi) Knock-out Observation Price Source: | Not applicable |

- (xii) Disruption Consequences: Not applicable
26. Tax Gross-up: Condition 6.3 (*No Gross-up*) not applicable
27. Method of distribution: Non-syndicated

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

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

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

45. Final Redemption Amount: Final Payout
46. Final Payout:

SPS Payouts

Knock-out Vanilla Call Securities

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

Constant Percentage¹ + Gearing * Max (Final Redemption Value – Strike Percentage, Floor Percentage)

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

Constant Percentage²

Where: **Constant Percentage 1** means 100.00% **Constant Percentage 2** means 102.70% **Gearing** means 100.00%

Strike Percentage means 100.00%

Floor Percentage means 0.00%

Final Redemption Value means Underlying Reference Value

Strike Price Closing Value is applicable

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

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

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

SPS Redemption Valuation Date means Final Pricing Date

SPS Valuation Date means SPS Redemption Valuation Date

47.	Automatic Early Redemption:	Not applicable
48.	Issuer Call Option:	Not applicable
49.	Noteholder Put Option:	Not applicable
50.	Aggregation:	Not applicable
51.	Index Linked Redemption Amount:	Not applicable
52.	Share Linked/ ETI Share Linked Redemption Amount:	Not applicable
53.	Inflation Linked Redemption Amount:	Not applicable
54.	Commodity Linked Redemption Amount:	Applicable
	(i) Commodity/Commodities/Commodity Index/Commodity Indices:	Gold (Bloomberg: GOLDLNPM Cmdty)

(ii)	Pricing Date(s):	Each Commodity Business Day from and including the Initial Pricing Date to and including the Final Pricing Date
(iii)	Initial Pricing Date:	31 October 2019
(iv)	Final Pricing Date:	31 October 2022
(v)	Commodity Reference Price:	Gold for delivery in London through a member of the London Bullion Market Association (the "LBMA") authorized to effect such delivery, stated in U.S. Dollars, as calculated and administered by independent service provider(s), pursuant to an agreement with the LBMA, and published by the LBMA (the "Price Source") on its website at www.lbma.org.uk that displays prices effective on that Pricing Date.
(vi)	Delivery Date:	Not applicable
(vii)	Nearby Month:	Not applicable
(viii)	Specified Price:	Not applicable
(ix)	Exchange(s):	Not applicable
(x)	Specified Maximum Days of Disruption:	Five (5)
(xi)	Disruption Fallback(s):	As per Commodity Security Condition 1
(xii)	Weighting:	Not applicable
(xiii)	Rolling Futures Contract Securities:	No
(xiv)	Redemption following Market Disruption Event or Commodity Index Adjustment Event:	As per Conditions
55.	Fund Linked Redemption Amount:	Not applicable
56.	Credit Security Provision:	Not applicable
57.	ETI Linked Redemption Amount:	Not applicable
58.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
59.	Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
60.	Debt Linked Redemption Amount:	Not applicable
61.	Early Redemption Amount:	Market Value less Costs
62.	Provisions applicable to Physical Delivery:	Not applicable
63.	Hybrid Securities:	Not applicable

64. Variation of Settlement and Issuer's Option to Substitute : Not applicable

65. CNY Payment Disruption Event: Not applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

66. Form of the Notes: Bearer Notes

New Global Note: No

Temporary Bearer Global Note exchangeable for a Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event

67. Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a): New York

68. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature): No

69. Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made: Not applicable

70. Redomination, renominatisation and reconventioning provisions: Not applicable

71. Masse (Condition 12): Not applicable.

72. Calculation Agent: BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

Calculation Agent address for the purpose of the Noteholder Account Information Notice: 160 – 162 boulevard MacDonald, 75019, Paris, France

73. Principal Paying Agent: BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

74. Governing law: English law

75. Identification information of Holders as provided by Condition 1 in relation to French Law Notes: Not applicable

DISTRIBUTION

76. If syndicated, names of Managers: Not applicable

77. Total commission and concession: Not applicable

78. U.S. Selling Restrictions: Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D

79. Additional U.S. Federal income tax considerations : The Notes are not Specified Securities for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.

80. Non exempt Offer: Applicable

Non-exempt Offer Jurisdictions:	Italy
Offer Period:	The period from and including 11 November 2019 to 13 November 2019 (“ Offer End Date ”)
Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	Not applicable
General Consent:	Applicable
Other Authorised Offeror Terms:	Not applicable
Prohibition of Sales to EEA retail Investors:	
(a) Selling Restriction:	Not applicable
(b) Legend:	Not applicable


PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

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

RESPONSIBILITY

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

Signed on behalf of the Issuer:

By: 

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

- (i) Listing and admission to trading: Application has been made to list the Notes on the Official List of EuroTLX and to admit the Notes for trading on the EuroTLX market on or around the Issue Date.
- (ii) Estimate of total expenses related to admission to trading: EUR 500

2. Ratings

The Notes have not been rated.

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

Investors shall be informed of the fact that Deutsche Bank S.p.A. (the “**Distributor**”) will receive from the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Securities equal to a maximum amount of the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Securities equal to a maximum amount of 1.50% (all tax included) of the issue amount. All placement fees will be paid out upfront.

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

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

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

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

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

Commodity	Website	Screen Page
Gold	www.lbma.org.uk	Bloomberg: GOLDLNPM Cmdty

6. Operational Information

- (i) ISIN: XS2024886843
- (ii) Common Code: 202488684
- (iii) Valoren: 47980468
- (iv) Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg and Euroclear France approved by the: Not applicable

Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number(s):

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

7. Public Offers

Offer Price:	The offer price of the Notes is 100 per cent, of which a maximum amount of 1.50% (all tax included) is represented by commissions payable to the Distributor.
--------------	---

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

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

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of USD 1,000,000. The final amount that is issued on Issue Date will be listed on Multilateral Trading

Facility EuroTLX (managed by EuroTLX SIM S.p.A.). The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.

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

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

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

The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been asked to be subscribed for during the Offer Period.

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

Description of the application process:

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

Investors may apply for the subscription of the Securities during normal Italian banking hours at the offices (filiali) of the Distributor from, and including, 11 November 2019 until, and including,

13 November 2019, subject to any early closing or extension of the Offer Period.

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

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

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

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

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

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

The minimum amount of application is the Specified Denomination.

Maximum subscription amount per investor:

1,000 x Specified Denomination

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

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

	In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors the Issuer, in accordance with the Authorised Offerors, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys. Investors will be notified by the relevant Authorised Offeror of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof.
Manner and date in which results of the offers are to be made public:	Publication on or around 13 November 2019 on the following website: investimenti.bnpparibas.it
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	No dealings in the Notes on a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EC may take place prior to the Issue Date.
8. Placing and Underwriting	
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	Not applicable
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offerors.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable
9. EU Benchmark Regulation	

EU Benchmarks Regulation:

Not applicable

Article 29(2) statement on benchmarks:

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BP2F dated 3 June 2019 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BP2F. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BP2F dated 3 June 2019 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPPB.V., BNPP and BP2F. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • Civil liability in any such Member State attaches 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

Element	Title	
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p style="text-align: center;">investors when considering whether to invest in the Securities.</p> <p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and each financial intermediary whose name is published on BNPP's website (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt offer and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing in the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EC) and publishes on its website the following statement with the information in square brackets being completed with the relevant information):</p> <p><i>“We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of USD 1,000,000 Knock-out Vanilla Call Notes relating to Gold due 7 November 2022 (the “Securities”) described in the Final Terms dated 11 November 2019 (the “Final Terms”) published by BNP Paribas Issuance B.V. (the “Issuer”). In consideration of the Issuer offering to grant its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms (in connection with the offer of the Securities in Italy during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, we hereby accept the offer by the Issuer in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Base Prospectus) and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly.”</i></p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during the period from and including 11 November 2019 to and including 13 November 2019 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Italy.</p> <p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION</p>

Element	Title	
		WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Section B- Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend Information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the 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
		31/12/2017
		(audited)
		(audited)
	Revenues	439,645
		431,472
	Net income, Group share	27,415
		26,940
	Total balance sheet	56,232,644,939
		50,839,146,900
	Shareholders' equity (Group share)	542,654
		515,239

Element	Title	
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 – In EUR	
		30/06/2019 (unaudited)
		30/06/2018 (unaudited)
	Revenues	257,597
	Net Income, Group Share	17,416
		30/06/2019 (unaudited)
		31/12/2018 (audited)
	Total balance sheet	67,132,835,358
	Shareholders' equity (Group share)	560,070
	<i>Statements of no significant or material adverse change</i>	
	<p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2019 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). 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> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2019 (being the end of the last financial period for which interim 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).</p>	
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 30 June 2019.
B.14	Dependence upon other group entities	<p>The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above</p> <p>BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.</p>
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account

Element	Title	
		of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit 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).</p> <p>The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>
B.18	Description of the Guarantee	<p>Unsecured Securities issued by BNPP B.V. will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNPP ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee for unsecured Securities executed by BNPP on or around 3 June 2019 ("Guarantee"). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such reduction or modification applied to liabilities of BNPP following the application of a bail-in of BNPP by any relevant authority (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p> <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 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>Macroeconomic environment.</p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe.</p>

Element	Title	
		<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 risks categories can be identified:</p> <p><i>Risk of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</p> <p>On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (reduction in asset 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>On the other hand, despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may encourage excessive risk-taking among some financial market participants: lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy, and an increase in leveraged financings. Some of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for example to a sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they could be brought to unwind large positions in relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p>

Element	Title	
		<p>Macroeconomically, the impact of 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>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> <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 ("CRD 4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total loss absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the 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

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> - the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID II") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies. - the General Data Protection Regulation ("GDPR") came into force on 25 May 2018. This regulation aims to move the European data confidentiality environment forward and improve 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</p>

Element	Title	
		<p>that of its stakeholders, at the heart of its values. Thus, the new code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p>Cyber security and technology risk</p> <p>BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the 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 evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).</p>
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 71 countries and has more than 201,000 employees, including over 153,000 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)
Revenues	42,516	43,161

Element	Title		
	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
	<p>* 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.</p>		
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 – In millions of EUR		
		1H19* (unaudited)	1H18 (unaudited)
	Revenues	22,368	22,004
	Cost of risk	(1,390)	(1,182)
	Net income, Group share	4,386	3,960
		30/06/2019*	31/12/2018
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.9%	11.8%
		30/06/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,372,620	2,040,836

Element	Title		
	Consolidated loans and receivables due from customers	793,960	765,871
	Consolidated items due to customers	833,265	796,548
	Shareholders' equity (Group share)	104,135	101,467
	<p>* The figures as at 30 June 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 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 30 June 2019.	
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation ("BP²I") joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland and Italy. 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>	

Element	Title	
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 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.</p>
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.), AA- 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</p>

Element	Title	
		<p>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 notes ("Notes") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is EI0016FTS.</p> <p>The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: XS2024886843</p> <p>The Common Code is: 202488684</p> <p>The Valoren is: 47980468</p> <p>The Notes are governed by English law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is United States Dollar (USD).
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, France, Ireland, Italy, Luxembourg, Poland, Portugal, Romania, Spain, Japan, the United Kingdom and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p> <p>Taxation</p> <p>All payments in respect of Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by France or any political subdivision or</p>

Element	Title	
		<p>any authority thereof or therein having power to tax (in the case of payments by BNPP as Guarantor) or the Netherlands or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (in the case of payments by BNPP B.V.), unless such deduction or withholding is required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer or, as the case may be, the Guarantor will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 6, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Condition 6) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.</p> <p><i>Negative pledge</i></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p> <p><i>Events of Default</i></p> <p>The terms of the Notes will contain events of default including non-payment, non-performance or non-observance of the Issuer's or Guarantor's obligations in respect of the Securities; the insolvency or winding up of the Issuer or Guarantor;</p> <p><i>Meetings</i></p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting, holders who voted in a manner contrary to the majority and holders who did not respond to, or rejected the relevant written resolution.</p> <p><i>Governing law</i></p>

Element	Title	
		<p>The Securities the Note Agency Agreement (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Deed of Covenant (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the English law Guarantees in respect of the Notes, the Notes, the Receipts and the Coupons and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Note Agency Agreement (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Deed of Covenant (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the English law Guarantees, the Notes (except as aforesaid), the Receipts and the Coupons are governed by, and shall be construed in accordance with, English law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p>Interest</p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p>
		<p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed, each Security will be redeemed on the Maturity Date as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to Element C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	<p>Not applicable</p> <p>Please also refer to Elements C.9 above and C.15 below.</p>
C.11	Admission to Trading	<p>Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on EuroTLX.</p>
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	<p>The amount payable on redemption is calculated by reference to Gold (the “Underlying Reference” or the “Commodity”).</p> <p>See Element C.9 above and C.18 below.</p>
C.16	Maturity of the derivative Securities	<p>The Maturity Date of the Securities is 7 November 2022.</p>
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>

Element	Title	
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p><i>Final Redemption</i></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date at the Final Redemption Amount equal to the Final Payout: Knock-out Vanilla Call Securities</p> <p>(A) if no Knock-out Event has occurred:</p> <p>Constant Percentage¹ + Gearing * Max (Final Redemption Value – Strike Percentage, Floor Percentage)</p> <p>(B) if a Knock-out Event has occurred:</p> <p>Constant Percentage²</p> <p>Where:</p> <p>Constant Percentage 1 means 100.00%</p> <p>Constant Percentage 2 means 102.70%</p> <p>Gearing means 100.00%</p> <p>Strike Percentage means 100.00%</p> <p>Floor Percentage means 0.00%</p> <p>Final Redemption Value means Underlying Reference Value</p> <p>Strike Price Closing Value is applicable</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Relevant Price in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means Redemption Valuation Date</p> <p>SPS Valuation Date means SPS Redemption Valuation Date</p>

Element	Title	
		<p>Knock-out Value means Greatest Underlying Reference Value</p> <p>Greatest Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the highest Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period</p> <p>SPS Valuation Date means the Knock-out Determination Day</p> <p>SPS Valuation Period means Knock-out Determination Period</p> <p>SPS Valuation Date means Knock-out Determination Day</p> <p>Underlying Reference has the meaning given to such term in Element C.15</p> <p>Knock-out Level means 145.00%</p>
	<p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or, in some cases, the Securities being terminated early at an early redemption amount (see Element C.9).</p>	
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9 and Element C.18 above
C.20	Underlying	<p>The Underlying Reference specified in Element C.9 and Element C.18 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from the Bloomberg Screen Page:</p> <p>Bloomberg: GOLDLNPM Cmdty</p>

Section D– Risks

Element	Title	
D.2	Key risk 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>

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

Element	Title	
		<p data-bbox="600 315 724 342">Guarantor</p> <p data-bbox="600 378 1442 479">The main types of risks are inherent in BNPP's business are presented below. They may be measured through risk-weighted asset or other indicia to the extent risk-weighted assets are not relevant:</p> <ol data-bbox="600 515 1442 2022" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="600 515 1442 806">(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. <li data-bbox="600 842 1442 1279">(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. <li data-bbox="600 1314 1442 1563">(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. <li data-bbox="600 1599 1442 1960">(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 parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether the price is directly <i>quoted</i> 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. <li data-bbox="600 1995 1442 2022">(5) <i>Securitisation risk</i> – Securitisation is a transaction or arrangement by

Element	Title	
		<p>which the credit risk associated with a liability or set of liabilities is subdivided into tranches. Any <i>commitment</i> 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 – amounts</i> 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> <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>

Element	Title	
		<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 realize the benefits expected from its acquisitions.</p> <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>

Element	Title	
		<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>
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>

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 by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p>certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</p> <p>in certain circumstances (including, without limitation, as a result of restrictions on currency convertibility and/or transfer restrictions), it may not be possible for the Issuer to make payments in respect of the Securities in the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms. In these circumstances, the payment of principal and/or interest may occur at a different time and/or made in USD and the market price of such Securities may be volatile;</p> <p><i>Legal Risks</i></p> <p>the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities;</p> <p>in certain circumstances settlement may be postponed or payments made in USD if the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms is not freely transferable, convertible or deliverable;</p> <p>expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Maturity Date, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which an investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment);</p> <p>for certain issues of Securities, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</p>

Element	Title	
		<p>will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption;</p> <p><i>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 style="padding-left: 40px;">exposure to one or more commodity and/or commodity index, similar market risks to a direct commodity investment, market disruption and adjustment events which may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, delays to the determination of the final level of a commodity index resulting in delays to the payment of the Final Redemption Amount</p> <p><i>Risks relating to specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with SPS Products</p> <p style="padding-left: 40px;">Sum Products</p> <p style="padding-left: 40px;">Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and is calculated based on the weighted sum of returns determined using different payout formulae.</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</p>

Element	Title	
		as a result of the terms and conditions of the Securities.

Section E– Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Italy from, and including 11 november 2019 until, and including, 13 november 2019, subject to any early closing or extension of the offer period.</p> <p>This issue price of securities is 100.00 per cent.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>Other than as mentioned above, and save for the fact that Deutsche Bank S.p.A., will receive from the Issuer placement fees included in the Issue Price of the Securities equal to a maximum amount of 1.50% (all tax included) of the issue proceeds, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

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

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

Section A - Introduzione e avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza: la nota di sintesi dovrebbe essere letta come introduzione, e disposizione sui ricorsi	<ul style="list-style-type: none"> • La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere intesa quale introduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Nella presente Nota di Sintesi, ove non diversamente specificato e ad eccezione del primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e BP2F datato 3 giugno 2019 e successive integrazioni, nell'ambito del Programma su Notes, Warrant e Certificates di BNPP B.V., BNPP e BP2F. Nel primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e di BP2F pubblicato in data 3 giugno 2019 nell'ambito del Programma su Notes, Warrant e Certificates di BNPPB.V., BNPP e BP2F. • Ogni decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base nel suo insieme, incluso ogni eventuale documento incorporato mediante riferimento e incluse le Condizioni Definitive applicabili. • Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in relazione alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro in cui è presentato il ricorso, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento legale. • La responsabilità civile in uno qualsiasi di tali Stati Membro è esclusivamente a carico dell'Emittente o del Garante esclusivamente sulla base della presente nota di sintesi, inclusa ogni traduzione della stessa, ma solo se è fuorviante, imprecisa o incoerente quando letta congiuntamente alle altre parti del

Elemento	Titolo	
		<p>Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive applicabili o, a seguito dell'attuazione delle relative disposizioni della Direttiva 2010/73/UE nello Stato Membro del caso, non offra, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive applicabili, le informazioni fondamentali (come definite nell'Articolo 2.1(s) della Direttiva Prospetti) per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.</p>
<p>A.2</p>	<p>Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, periodo di validità e altre condizioni correlate</p>	<p><i>Consenso:</i> Fatte salve le condizioni indicate nel prosieguo, l'Emittente consente l'utilizzo del Prospetto di Base in relazione a un'Offerta di Titoli Non Esente da parte dei Collocatori ed ogni intermediario finanziario il cui nome è pubblicato sul sito internet dell'Emittente (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) e che è identificato come un Offerente Autorizzato in relazione alla relativa offerta Non Esente e di ogni intermediario finanziario autorizzato a effettuare tali offerte ai sensi della normativa applicabile di attuazione della Direttiva relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2004/39/CE) e che pubblica sul suo sito internet la seguente dichiarazione (con le informazioni tra parentesi quadre compilate con i relativi dati):</p> <p><i>"I sottoscritti [inserire la denominazione legale dell'intermediario finanziario] fanno riferimento all'offerta di Knock-out Vanilla Call Notes indicizzate all'Oro valore totale di USD 1.000.000, con scadenza 7 novembre 2022 (i "Titoli") descritti nelle Condizioni Definitive del 11 novembre 2019 (le "Condizioni definitive") pubblicate da BNP Paribas Issuance B.V. (l'"Emittente"). In considerazione dell'Emittente che offre di accordare il suo consenso al nostro utilizzo del Prospetto di Base (come definito nelle Condizioni Definitive) in relazione all'offerta dei Titoli in Italia durante il Periodo di Offerta e subordinatamente alle altre condizioni di tale consenso, ognuna come indicata nel Prospetto di Base, con la presente accettiamo l'offerta dell'Emittente in conformità ai Termini dell'Offerente Autorizzato (come specificato nel Prospetto di Base) e confermiamo di utilizzare il Prospetto di Base di conseguenza".</i></p> <p><i>Periodo di offerta:</i> Il consenso dell'Emittente di cui sopra è concesso per Offerte Non Essenti di Titoli durante il Periodo tra il 11 novembre 2019 e il 13 novembre 2019 inclusi (di seguito, il "Periodo di Offerta").</p> <p><i>Condizioni del consenso:</i> Le condizioni del consenso dell'Emittente sono che tale consenso (a) sia valido soltanto durante il Periodo di Offerta; e (b) si estenda soltanto all'utilizzo del Prospetto di Base per effettuare Offerte Non Essenti della relativa Tranche di Titoli in Italia.</p>

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

Section B- Emittente e Garante

Elemento	Titolo	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " o l' " Emittente ").
B.2	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ paese di costituzione	L'Emittente è stato costituito nei Paesi Bassi come società a responsabilità limitata, ai sensi della legge olandese, con sede legale a Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Paesi Bassi.
B.4b	Informazioni sulle tendenze	BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali Notes, Warrant o Certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura e/o titoli di garanzia da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Di conseguenza, le Informazioni sulle tendenze descritte in relazione a BNPP si applicheranno anche a BNPP B.V.
B.5	Descrizione del Gruppo	<p>BNPP è un leader europeo nei servizi bancari e finanziari e ha quattro mercati bancari retail nazionali in Europa: Francia, Belgio, Italia e Lussemburgo. È presente in 72 paesi e ha più di 202.000 dipendenti, di cui oltre 154.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (collettivamente il "Gruppo BNPP").</p> <p>BNPP B.V. è una controllata al 100% di BNPP.</p>
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile in quanto nel Prospetto di Base a cui la presente Nota di sintesi si riferisce non sono disponibili previsioni o stime sugli utili relativamente all'Emittente.

Elemento	Titolo		
B.10	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.	
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:		
	Dati Finanziari Annuali Comparativi - In EUR		
		31/12/2018 (certificato)	31/12/2017 (certificato)
	Ricavi	439.645	431.472
	Reddito netto, quota del Gruppo	27.415	26.940
	Totale bilancio	56.232.644.939	50.839.146.900
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	542.654	515.239
	Dati Finanziari Infrannuali Comparativi per il semestre chiuso al 30 giugno 2019 - In EUR		
		30/06/2019 (non certificato)	30/06/2018 (non certificato)
	Ricavi	257.597	193.729
	Utile netto, quota del Gruppo	17.416	12.238
		30/06/2019 (non certificato)	31/12/2018 (certificato)
	Totale bilancio	67.132.835.358	56.232.644.939
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	560.070	542.654
<p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 30 giugno 2019 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale). Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nei prospetti di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2018 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale di BNPP B.V. (essendo la fine dell'ultimo esercizio per il quale sono stati pubblicati i bilanci semestrale) successivamente al 30 giugno 2019 e non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di BNPP B.V. successivamente al 31 dicembre 2018.</p>			
B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente	Non applicabili, per quanto a conoscenza dell' Emittente, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell' Emittente dal 30 giugno 2019.	

Elemento	Titolo	
B.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	<p>L'Emittente è dipendente da BNPP e da altri soggetti del Gruppo BNPP. Si veda anche l'Elemento B.5 di cui sopra.</p> <p>BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali Notes, Warrant o Certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura e/o titoli di garanzia da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto.</p>
B.15	Principali attività	L'attività principale dell'Emittente consiste nell'emettere e/o nell'acquistare strumenti finanziari di qualsiasi natura e nello stipulare contratti correlati per conto di vari enti nell'ambito del Gruppo BNPP.
B.16	Azionisti di controllo	BNP Paribas detiene il 100% del capitale sociale dell'Emittente.
B.17	Rating sollecitati	<p>Il rating del credito a lungo termine di BNPP B.V. è A con outlook positivo (S&P Global Ratings Europe Limited) mentre il rating del credito a breve termine di BNPP B.V. è A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>Non è stato assegnato un rating ai Titoli. Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.</p>
B.18	Descrizione della Garanzia	<p>I Titoli Non Garantiti emessi da BNPP B.V. saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente da BNPP ("BNPP" o il "Garante"), ai sensi di un atto di garanzia di diritto inglese perfezionato da BNPP il 3 giugno 2019 ("Garanzia").</p> <p>Nell'eventualità di un bail-in di BNPP ma non di BNPP B.V., le obbligazioni e/o gli importi dovuti da BNPP ai sensi della garanzia saranno ridotti per riflettere tale eventuale riduzione o modifica applicata alle responsabilità di BNPP conseguentemente all'applicazione di una misura di bail-in di BNPP da parte di un'autorità competente (anche nel caso in cui la Garanzia non sia soggetta al bail-in).</p>
B.19	Informazioni sul Garante	
B.19/ B.1	Denominazione legale e commerciale del Garante	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicilio / forma giuridica / legislazione / paese di costituzione	Il Garante è stato costituito in Francia sotto forma di una società per azioni (<i>société anonyme</i>) ai sensi della legge francese, e ha ottenuto l'autorizzazione ad operare quale istituto bancario con sede centrale al numero 16 di Boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia.

Elemento	Titolo	
B.19/ B.4b	Informazioni sulle tendenze	<p><i>Contesto macroeconomico.</i></p> <p>I risultati di BNPP sono influenzati dal contesto macroeconomico e di mercato. Data la natura della sua attività, BNPP è particolarmente sensibile alle condizioni macroeconomiche e di mercato in Europa, che negli ultimi anni sono state a volte impegnative e volatili.</p>

Elemento	Titolo	
		<p><i>Rischi di instabilità finanziaria derivanti dalla gestione delle politiche monetarie</i></p> <p>Vanno evidenziati due ordini di rischi: un brusco aumento dei tassi d'interesse e il mantenimento per un periodo troppo esteso dell'attuale politica monetaria, di segno fortemente accomodante.</p> <p>Da una parte, la stabile stretta della politica monetaria negli Stati Uniti (iniziata nel 2015) e la politica monetaria meno accomodante nell'eurozona (la riduzione degli acquisti di titoli avviata a gennaio 2018 e conclusa a dicembre 2018) comporta rischi di turbolenze finanziarie e un rallentamento economico più marcato del previsto. Bisogna forte evidenziare soprattutto il rischio di un rialzo mal governato dei tassi d'interesse di lungo periodo, nello scenario di un aumento inatteso dell'inflazione o di una stretta non prevista delle politiche monetarie. Se si concretizzasse, questo rischio potrebbe ripercuotersi negativamente sui mercati finanziari e in particolare su quelli caratterizzati da premi per il rischio estremamente ridotti rispetto alle loro medie storiche, dopo un decennio di politiche monetarie accomodanti (crediti a società o paesi non-investment grade, alcuni settori dei mercati azionari e obbligazionari ecc.) oltre che su alcuni settori sensibili ai tassi d'interesse.</p> <p>D'altra parte, nonostante la ripresa registrata da metà 2016, i tassi di interesse restano bassi, il che potrebbe continuare a incoraggiare un'eccessiva assunzione di rischio tra alcuni operatori del sistema finanziario: allungamento delle scadenze di finanziamenti e attivi in portafoglio, politica meno restrittiva nella concessione di prestiti e un incremento dei finanziamenti tramite ricorso all'indebitamento. Alcuni di questi attori (compagnie assicurative, fondi pensione, asset manager ecc.) presentano una dimensione sempre più sistemica e, in caso di turbolenza dei mercati (associata per esempio a un brusco balzo dei tassi d'interesse e/o a una brusca correzione dei prezzi), potrebbero essere spinti a liquidare posizioni rilevanti in un mercato scarsamente liquido.</p> <p><i>Rischi sistemici correlati all'aumento del debito</i></p> <p>Da una prospettiva macroeconomica, l'impatto di un aumento dei tassi d'interesse potrebbe essere considerevole per i paesi con un elevato rapporto fra debito pubblico e/o privato e il PIL. È soprattutto il caso di alcuni paesi europei (in particolare la Grecia, l'Italia e il Portogallo), i cui indici di indebitamento rispetto al PIL superano spesso il 100%, ma sono coinvolti anche i paesi emergenti.</p> <p>Fra il 2008 e il 2018, questi ultimi hanno registrato un marcato incremento del loro debito, incluso il debito in valuta nei confronti di creditori esteri. Il settore privato ha rappresentato la principale fonte di questo debito, ma un contributo minore è giunto anche dal settore pubblico, specialmente in Africa. Sono paesi particolarmente vulnerabili alla prospettiva di una stretta monetaria nelle economie avanzate. I deflussi di capitale potrebbero incidere sui tassi di cambio, aumentare gli oneri per sostenere tale debito, importare inflazione e costringere le banche centrali dei paesi emergenti a una stretta delle condizioni di erogazione del credito. Si ridimensionerebbero le previsioni di crescita economica, potrebbero scendere i rating delle emissioni sovrane e, infine, si profilerebbero maggiori rischi per le banche. Malgrado l'esposizione contenuta del Gruppo BNP Paribas verso i mercati emergenti, la vulnerabilità di queste economie può generare turbolenze nel sistema finanziario globale in grado di coinvolgere il Gruppo e, potenzialmente, di alterarne i risultati.</p>

Elemento	Titolo	
		<p><i>Legislazione e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie.</i></p> <p>Le modifiche recenti e future nelle leggi e nei regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie potrebbero incidere considerevolmente su BNPP. Le misure adottate di recente nonché le misure (o i relativi provvedimenti applicativi) ancora in via di definizione che producono o potrebbero produrre effetti sul BNPP includono in particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - le normative che disciplinano il capitale: la Direttiva sui requisiti di capitale IV (“CRD4”)/il Regolamento sui requisiti di capitale (“CRR”), lo standard internazionale per capacità di assorbimento totale di perdite (“TLAC”) e la designazione di BNPP come istituzione finanziaria di importanza sistemica da parte del Financial Stability Board, organismo internazionale con il compito di monitorare il sistema finanziario mondiale; - le riforme strutturali che comprendono la legge francese in materia bancaria del 26 luglio 2013 che impone alle banche la creazione di filiali o l’esecuzione di operazioni interne di natura “speculativa” distintamente dalle tradizionali attività bancarie al dettaglio, la “Regola di Volcker” negli Stati Uniti che impone limiti su operazioni interne, finanziamenti e investimenti in fondi di private equity e hedge fund da parte di banche statunitensi ed estere; - il Meccanismo di Vigilanza Unico Europeo e l’ordinanza del 6 novembre 2014; - la Direttiva del 16 aprile 2014 in materia di sistemi di garanzia sui depositi e i relativi decreti delega e attuativi, la Direttiva del 15 maggio 2014 che istituisce un quadro di Risanamento e Risoluzione delle crisi bancarie, il Meccanismo di Risoluzione Unico che istituisce il Consiglio di Risoluzione Unico e il Fondo di Risoluzione Unico; - la Norma Finale della Federal Reserve statunitense che impone regole prudenziali più stringenti sulle operazioni statunitensi di importanti banche estere, in particolare l’obbligo di creazione di una holding intermediaia distinta negli Stati Uniti (capitalizzata e soggetta a regolamentazione) al fine di ospitare le filiali statunitensi; - le nuove norme che regolamentano le attività in derivati over-the-counter ai sensi del Titolo VII della legge Dodd-Frank per la riforma di Wall Street e la difesa dei consumatori, in particolare i requisiti di margine per i prodotti derivati non liquidati e i derivati di titoli negoziati da intermediari su swap, principali negozianti di swap, intermediari su swap basati su titoli e principali operatori di swap basati su titoli, e le norme della Securities and Exchange Commission statunitense che richiede la registrazione delle

Elemento	Titolo	
		<p>banche e dei principali operatori di swap attivi su mercati derivati e obblighi di trasparenza e informazione sulle operazioni derivate;</p> <ul style="list-style-type: none"> - la nuova Direttiva sui mercati degli strumenti finanziari (“MiFID II”) e il Regolamento sui mercati degli strumenti finanziari (“MiFIR”), e i regolamenti europei che disciplinano la compensazione di alcuni prodotti derivati over-the-counter da parte di controparti centralizzate e gli obblighi di informativa sulle operazioni di finanziamento tramite titoli agli organismi centralizzati; - il Regolamento generale sulla protezione dei dati (“GDPR”) entrato in vigore il 25 maggio 2018. Tale regolamento mira a far avanzare il quadro europeo in materia di riservatezza dei dati e migliorare la tutela dei dati personali nell’Unione europea. Le imprese rischiano pesanti penali in caso di mancato adeguamento agli standard definiti nel RGPD. Questo Regolamento si applica a tutte le banche che offrono servizi ai cittadini europei; e - il completamento di Basilea 3 pubblicato dal comitato di Basilea nel dicembre 2017, che ha introdotto una revisione della misurazione del rischio creditizio, del rischio operativo e del rischio di aggiustamento della valutazione del credito (“AVC”) per il calcolo degli attivi ponderati per il rischio. Queste misure dovrebbero entrare in vigore nel gennaio 2022 e saranno soggette a soglie minime di prodotto (basate su approcci standardizzati), che verranno applicate con gradualità a partire dal 2022 per raggiungere il livello definitivo nel 2027. <p>Inoltre, in questo contesto normativo sempre più severo, il rischio di non conformità alle leggi e normative esistenti, in particolare quelle relative alla protezione degli interessi dei clienti e dei dati personali, è un rischio importante per il settore bancario, che potrebbe risultare in perdite e sanzioni elevate. Accanto al sistema di conformità, che copre nello specifico questo tipo di rischio, il Gruppo BNP Paribas mette l’interesse dei propri clienti, e più in generale delle parti interessate, al centro dei propri valori. Pertanto, il nuovo codice di condotta adottato dal Gruppo BNP Paribas nel 2016 definisce valori e regole di condotta precise in questo campo.</p> <p><i>Sicurezza informatica e rischio tecnologico</i></p> <p>La capacità di BNPP di esercitare la propria attività economica è intrinsecamente legata alla fluidità delle transazioni elettroniche, oltre che alla protezione e alla sicurezza delle risorse informatiche e tecnologiche.</p> <p>Il cambiamento tecnologico sta accelerando con la trasformazione digitale e il conseguente aumento del numero di circuiti di comunicazione, la proliferazione delle fonti di dati, la crescente automazione dei processi e il maggior ricorso a transazioni bancarie elettroniche.</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Il progresso e l'accelerazione nel cambiamento tecnologico stanno fornendo ai cybercriminali nuove possibilità per alterare, trafugare e divulgare dati. Il numero di attacchi è in aumento, con una portata e un grado di complessità superiori in tutti i settori, inclusi i servizi finanziari.</p> <p>L'esternalizzazione di un numero crescente di processi espone inoltre il Gruppo BNP Paribas a rischi strutturali di sicurezza informatica e di natura tecnologica, che hanno determinato la comparsa di potenziali vettori di attacco che i cybercriminali possono sfruttare.</p> <p>Di conseguenza, il Gruppo BNP Paribas dispone di una seconda linea di difesa nella funzione di rischio dedicata alla gestione dei rischi tecnologici e di sicurezza informatica. Pertanto, gli standard operativi vengono regolarmente aggiornati al fine di sostenere l'evoluzione digitale e l'innovazione di BNPP, gestendo al tempo stesso le minacce in essere ed emergenti (per esempio reati informatici, spionaggio ecc.).</p>
B.19/B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP è un leader europeo nei servizi bancari e finanziari e ha quattro mercati bancari retail nazionali in Europa: Francia, Belgio, Italia e Lussemburgo. È presente in 71 paesi e ha più di 201.000 dipendenti, di cui oltre 153.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (collettivamente il " Gruppo BNPP ").
B.19/B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile in quanto nel Prospetto di Base a cui la presente Nota di sintesi si riferisce non sono disponibili previsioni o stime sugli utili relativamente al Garante.
B.19/ B.10	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.
B.19/ B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:	
	Dati Finanziari Annuali Comparativi – In milioni di EUR	
		31/12/2018*
		31/12/2017
		(certificato)
		(certificato)
	Ricavi	42.516
	Costo del rischio	(2.764)
	Reddito netto, quota del Gruppo	7.526
		7.759
		31/12/2018
		31/12/2017

Elemento	Titolo		
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 a pieno carico, CRD4)	11,8%	11,8%
		31/12/2018* (certificato)	31/12/2017 (certificato)
	Totale bilancio consolidato	2.040.836	1.960.252
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	765.871	727.675
	Voci consolidate dovute ai clienti	796.548	766.890
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	101.467	101.983
<p>* Gli importi al 31 dicembre 2018 qui inclusi si basano sul nuovo principio contabile IFRS 9. Gli effetti della prima applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9 sono stati limitati e pienamente considerati al 1° gennaio 2018: -incidenza di 1,1 miliardi di euro sul patrimonio netto non rivalutato (incidenza di 2,5 miliardi di euro sul patrimonio netto rivalutato) e ~-10 pb sul Common Equity Tier 1 Ratio di Basilea a pieno carico.</p>			
Dati finanziari infrannuali comparativi per il semestre chiuso il 30 giugno 2019 – In milioni di EUR			
		1H19* (non certificato)	1H18 (non certificato)
	Ricavi	22.368	22.004
	Costo del rischio	(1.390)	(1.182)
	Reddito netto, quota del Gruppo	4.386	3.960
		30/06/2019*	31/12/2018
	Common equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 a pieno carico, CRD 4)	11,9%	11,8%
		30/06/2019* (non certificato)	31/12/2018 (certificato)
	Totale bilancio consolidato	2.372.620	2.040.836
	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	793.960	765.871
	Voci consolidate dovute ai clienti	833.265	796.548
	Patrimonio netto (quota del Gruppo)	104.135	101.467
<p>* Gli importi al 30 giugno 2019 si basano sul nuovo principio contabile IFRS 16. Al 1° gennaio 2019, la prima applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 (“Leasing”) ha generato un impatto di circa -10 pb sul Common Equity Tier Ratio di Basilea 3.</p>			
Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali			

Elemento	Titolo	
		<p>Si veda l'Elemento B.12 di cui sopra nel caso del Gruppo BNPP.</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2018 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio certificato).</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nei prospetti di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2018 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).</p>
B.19/ B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità del Garante	Non applicabili, per quanto a conoscenza del Garante, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante dal 30 giugno 2019.
B.19/ B.14	Dipendenza da altri soggetti del gruppo	<p>Fatto salvo quanto previsto al paragrafo che segue, BNPP non è dipendente da altri soggetti del Gruppo BNPP.</p> <p>Nell'aprile 2004, BNPP ha avviato l'esternalizzazione dei Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT alla joint venture "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP²I), costituita con IBM France alla fine del 2003. BP²I fornisce Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT a BNPP e diverse controllate di BNPP in Francia (incluse BNP Paribas Personal Finance, BP2S e BNP Paribas Cardif), Svizzera e Italia. L'accordo contrattuale con IBM France è stato successivamente prorogato di anno in anno fino alla fine del 2021, quando verrà poi prorogato per un periodo di 5 anni (cioè sino alla fine del 2026), in particolare per integrare i servizi cloud IBM.</p> <p>BP²I è sotto il controllo operativo di IBM France. BNP Paribas esercita una forte influenza su questa entità, di cui divide la proprietà in parti uguali (50/50) con IBM France. Il personale messo a disposizione di BP²I da BNP Paribas rappresenta metà del personale permanente di tale entità. I suoi fabbricati e centri di elaborazione appartengono al Gruppo BNPP e la governance in atto offre a BNP Paribas il diritto contrattuale di vigilare sull'entità e riportarla entro il perimetro del Gruppo BNPP, se necessario.</p> <p>IBM Luxembourg è responsabile dei servizi infrastrutturali e di produzione dati di alcune entità BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>Le operazioni di elaborazione dati di BancWest sono esternalizzate a Fidelity Information Services. Le operazioni di elaborazione dati di Cofinoga France sono esternalizzate a IBM Services.</p> <p>Si veda anche l'Elemento B.5 di cui sopra.</p>
B.19/ B.15	Principali attività	BNP Paribas detiene posizioni importanti nei suoi due rami di attività principali:

Elemento	Titolo	
		<ul style="list-style-type: none"> • Attività e servizi bancari al dettaglio, che include: <ul style="list-style-type: none"> • Mercati domestici, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), l'attività bancaria retail italiana, • Belgian Retail Banking (BRB), • Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg Retail Banking (LRB); • Servizi finanziari internazionali, comprendente: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Attività bancarie corporate e istituzionali (CIB), che include: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Azionisti di controllo	<p>Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Al 31 dicembre 2018 gli azionisti principali erano Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), una <i>société anonyme</i> di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 7,7% del capitale sociale, BlackRock Inc. che detiene il 5,1% del capitale sociale e il Granducato di Lussemburgo, che detiene l'1,0% del capitale sociale. Per quanto a conoscenza di BNPP, nessun azionista diverso da SFPI e BlackRock Inc. detiene più del 5% del suo capitale o dei suoi diritti di voto.</p>
B.19/ B.17	Rating sollecitati	<p>I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A+ con outlook positivo (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 con outlook stabile (Moody's Investors Service Ltd.), AA- con outlook stabile (Fitch France S.A.S.) e AA (basso) con outlook stabile (DBRS Limited); i rating del credito a breve termine di BNPP sono A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F-1 (Fitch France S.A.S) e R-1 (medio) (DBRS Limited).</p>

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

Section C – Titoli

Elemento	Titolo	
C.1	Tipo e classe di Titoli/ISIN	<p>I Titoli sono notes (di seguito, "Notes") e vengono emessi in Serie.</p> <p>Il Numero di Serie dei Titoli è EI0016FTS.</p> <p>Il numero di Tranche è 1.</p> <p>L'ISIN è: XS2024886843</p> <p>Il Codice Comune è: 202488684</p> <p>Valoren è: 47980468</p> <p>Le Notes sono disciplinate dal diritto inglese.</p> <p>I Titoli sono regolati in contanti</p>
C.2	Valuta	La valuta di questa Serie di Titoli è il dollaro degli Stati Uniti (USD).
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni all'offerta e alla vendita negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo, in Belgio, Francia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Polonia, Portogallo, Romania, Spagna, Giappone, Regno Unito, e Australia, e ai sensi della Direttiva sui Prospetti e delle leggi di ogni giurisdizione in cui i relativi Titoli sono offerti o venduti.
C.8	Diritti connessi ai Titoli	<p>I Titoli emessi ai sensi del il Prospetto di Base avranno termini e condizioni relativi, tra l'altro, a:</p> <p>Status</p> <p>I Titoli costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate dell'Emittente e hanno e avranno pari priorità tra esse e almeno pari priorità rispetto a ogni altro indebitamento diretto, incondizionato, non garantito e non subordinato dell'Emittente (salvo per debiti privilegiati per legge).</p> <p>Imposte</p> <p>Tutti i pagamenti relativi a Notes saranno effettuati senza detrazione per o a titolo di ritenuta fiscale imposta dalla Francia o da qualsiasi suddivisione politica o autorità della stessa avente potere di imporre tasse (nel caso di pagamenti da</p>

Elemento	Titolo	
		<p>parte di BNPP in qualità di Garante) o dai Paesi Bassi o da qualsiasi suddivisione politica o autorità degli o negli stessi avente il potere di imporre tasse (nel caso di pagamenti da parte di BNPP B.V.), a meno che tale detrazione o ritenuta sia stabilita dalla legge. Qualora sia effettuata tale detrazione, l'Emittente o, a seconda dei casi, il Garante sarà tenuto, salvo in certe limitate circostanze, a pagare importi aggiuntivi per coprire gli importi così detratti.</p> <p>I pagamenti saranno soggetti in ogni caso a (i) eventuali leggi fiscali o altre leggi e regolamenti agli stessi applicabili in luogo di pagamento, ma senza pregiudizio per le disposizioni della Condizione 6, (ii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi di un contratto descritto nella Sezione 1471(b) dello U.S. Internal Revenue Code del 1986 (il "Codice") o altrimenti imposte ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del Codice, di ogni regolamento o accordo ai sensi dello stesso, di ogni interpretazione ufficiale dello stesso, o (senza pregiudizio per le disposizioni della Condizione 6) ogni legge di attuazione di un approccio intergovernativo agli stessi, e (iii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi della Sezione 871(m) del Codice.</p> <p>Inoltre, nel determinare l'importo della ritenuta o della deduzione, ai sensi della Sezione 871, m), del Codice imposto nei confronti di qualsivoglia importo da pagare sui Titoli, l'Emittente ha diritto di trattenere qualsiasi pagamento "equivalente al dividendo" (conformemente alla Sezione 871, m) del Codice), a un tasso del 30 per cento.</p> <p><i>Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge)</i></p> <p>I termini dei Titoli non conterranno alcuna clausola di divieto di costituzione di garanzie reali.</p> <p><i>Eventi di Inadempimento</i></p> <p>I termini delle Notes conterranno eventi di inadempimento, inclusi il mancato pagamento, l'inadempimento o la mancata osservanza delle obbligazioni dell'Emittente o del Garante in relazione ai Titoli; e l'insolvenza o la liquidazione dell'Emittente o del Garante.</p> <p><i>Assemblee</i></p> <p>I termini dei Titoli conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Titoli per valutare questioni aventi un impatto sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i portatori, inclusi i portatori che non abbiano partecipato e votato all'assemblea del caso e i titolari che abbiano votato in maniera contraria alla maggioranza.</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Legge applicabile</p> <p>I Titoli, il Contratto di Agenzia relativo alle Notes (e relative eventuali modifiche, integrazioni e/o riformulazioni), l'Atto di impegno (e relative eventuali modifiche, integrazioni e/o riformulazioni), le Garanzie di diritto inglese relative alle Notes, le Notes medesime, le Ricevute e le Cedole ed eventuali obbligazioni extracontrattuali derivanti o collegate con l'Accordo di agenzia relativo alle Notes (e relative eventuali modifiche, integrazioni e/o riformulazioni), l'Atto impegnativo (e relative eventuali modifiche, integrazioni e/o riformulazioni), le Garanzie di diritto inglese, le Notes (salvo per quanto sopra), le Ricevute e le Cedole sono regolati e devono essere interpretati in conformità al diritto inglese.</p>
C.9	Interessi/Rimborso	<p>Interessi</p> <p>I Titoli non maturano né pagano interessi.</p>
		<p>Rimborso</p> <p>Salvo previo rimborso, ogni Titolo sarà rimborsato alla Data di Scadenza in conformità alle disposizioni specificate nell'Elemento C.18.</p> <p>Rappresentante dei Portatori dei Titoli</p> <p>L'Emittente non ha nominato alcun rappresentante dei Portatori.</p>
C.10	Componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	<p>Non applicabile</p> <p>Si prega di fare riferimento anche agli Elementi C.9 di cui sopra e C.15 che segue.</p>
C.11	Ammissione alla negoziazione	<p>L'Emittente (o un suo rappresentante) ha presentato richiesta per l'ammissione dei Titoli alla negoziazione su EuroTLX.</p>
C.15	Come il valore dell'investimento in titoli derivati è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	<p>L'ammontare da pagare a scadenza è calcolato in base all'Oro Gold (il "Sottostante di Riferimento" o la "Commodity").</p> <p>Si veda l'elemento C.9 di cui sopra e C.18 di cui sotto.</p>

Elemento	Titolo	
C.16	Scadenza dei Titoli derivati	La Data di Scadenza dei Titoli è il lunedì 7 novembre 2022
C.17	Procedura di Regolamento	<p>Questa Serie di Titoli è regolata in contanti.</p> <p>L'Emittente non ha facoltà di modifica della modalità di regolamento.</p>
C.18	Rendimento degli strumenti derivati	<p>Si veda l'Elemento C.8 di cui sopra per quanto riguarda i diritti connessi ai Titoli.</p> <p>Rimborso Finale</p> <p>Salvo previo rimborso o acquisto e annullamento, ogni Titolo sarà rimborsato dall'Emittente alla Data di Rimborso con un Importo di Rimborso Finale pari al Payout Finale. Knock-out Vanilla Call Securities</p> <p>(A) qualora non si sia verificato l'evento di Knock-out:</p> <p>Percentuale Costante 1 + Gearing * Max(Valore di Liquidazione Finale – Percentuale di Strike, Percentuale di Floor)</p> <p>(B) qualora si sia verificato un evento di Knock-out: Percentuale Costante 2</p> <p>Ove:</p> <p>Percentuale costante 1 indica lo 100,00%</p> <p>Percentuale costante 2 indica lo 102,70%</p> <p>Gearing indica 100,00%</p> <p>Percentuale Strike indica il 100,00%.</p> <p>Percentuale di Floor significa 0.00%</p> <p>Valore di Regolamento Finale indica il Valore del Sottostante di Riferimento</p> <p>Valore di chiusura del Prezzo d'Esercizio è applicabile</p> <p>Valore del Sottostante di Riferimento indica, con riferimento ad un Sottostante di Riferimento e a una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento.</p> <p>Il Valore di Chiusura del Sottostante di Riferimento significa, in relazione a una data di valutazione SPS, il relativo prezzo di chiusura in tale giorno.</p> <p>Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento indica, con riferimento ad un</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike.</p> <p>Data di Valutazione relativa al Rimborso SPS indica la Data di Valutazione relativa al Rimborso</p> <p>Data di valutazione SPS indica la Data di Valutazione del Rimborso SPS</p> <p>Tasso FR indica lo 0,00%</p> <p>Valore di Knock-out significa il Valore più alto del Sottostante di Riferimento;</p> <p>Valore Superiore del Sottostante di Riferimento indica, rispetto a un Sottostante di Riferimento e a un Periodo di Valutazione SPS, il Valore del Sottostante di Riferimento più alto per detto Sottostante di Riferimento per tutte le Date di Valutazione SPS in detto Periodo di Valutazione SPS</p> <p>Data di Valutazione SPS significa il Giorno di Determinazione di Knock-out</p> <p>Data di Valutazione SPS indica il Periodo di la Data di Determinazione di Knock-out</p> <p>Data di Valutazione SPS indica il Giorno di Determinazione del Knock-out</p> <p>Valore del Sottostante di Riferimento è indicato all'elemento 51(i) che segue</p> <p>Livello di Knock-out indica il 145,00%</p>
		<p>Le disposizioni di cui sopra sono soggette ad adeguamento secondo quanto previsto nelle condizioni dei Titoli per tenere conto di eventi collegati al Sottostante di Riferimento dei Titoli. Ciò può comportare delle rettifiche ai Titoli o, in alcuni casi, all'annullamento anticipato dei Titoli a un importo di rimborso anticipato (vedere l'elemento C.9).</p>
C.19	Prezzo di riferimento finale del Sottostante	Il prezzo di riferimento finale del sottostante sarà determinato in conformità ai meccanismi di valutazione indicati nell'Elemento C.9 e nell'Elemento C.18 di cui sopra
C.20	Sottostante	<p>Il Sottostante di Riferimento di cui nell'Elemento C.9 e nell'Elemento C.18 di cui sopra. Informazioni sul Sottostante di Riferimento possono essere ottenute dalla Videata Reuters:</p> <p>Bloomberg: GOLDLNPM Cmdty</p>

Section D - Rischi

Elemento	Titolo	
----------	--------	--

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

Elemento	Titolo	
		<p>termine di BNP Paribas è stato attribuito un rating A+ da Standard & Poor's e di Aa3 da Moody's.</p> <p><i>Rischio di Liquidità</i></p> <p>L'Emittente ha una significativa esposizione al rischio di liquidità. Al fine di attenuare tale esposizione l'Emittente ha concluso accordi di compensazione (netting agreements) con la capogruppo e altri soggetti appartenenti al Gruppo BNPP.</p> <p>Garante</p> <p>Di seguito sono indicati i principali tipi di rischio sono inerenti alle attività di BNPP. Possono essere misurati tramite attività di BNPP ponderate per il rischio o altri elementi, nella misura in cui le attività ponderate per il rischio non sono rilevanti.</p>
		<p>(1) <i>Rischio di credito.</i> Il rischio di credito è definito come la probabilità che un debitore o una controparte non adempia alle proprie obbligazioni nei confronti di BNPP. La probabilità di insolvenza oltre che il tasso di recupero del prestito o debito in caso di insolvenza sono elementi essenziali nella valutazione della qualità del credito. Al 31 dicembre 2018 le attività di rischio ponderate di BNPP soggette a questo tipo di rischio ammontavano a 504 miliardi di EUR. In conformità con le raccomandazioni dell'EBA, questa categoria di rischio comprende anche i rischi sugli investimenti azionari, oltre che quelli relativi alle attività assicurative.</p>
		<p>(2) <i>Rischio operativo.</i> Per rischio operativo si intende il rischio di perdite derivanti da processi interni non funzionanti o inadeguati (in particolare quelli che coinvolgono personale e sistemi informativi) o da eventi esterni, siano essi intenzionali, accidentali o naturali (inondazioni, incendi, terremoti, attacchi terroristici ecc.). I rischi operativi comprendono la frode, i rischi per le risorse umane, i rischi legali e reputazionali, i rischi di non conformità, i rischi fiscali, i rischi dei sistemi informativi, il rischio di fornire servizi finanziari inadeguati (rischio di condotta), il rischio di fallimento dei processi operativi, compresi i processi di credito, o derivante dall'uso di un modello (rischio del modello), nonché le potenziali conseguenze finanziarie connesse alla gestione del rischio di reputazione. Al 31 dicembre 2018 le attività di rischio ponderate di BNPP soggette a questo tipo di rischio ammontavano a 73 miliardi di EUR.</p>
		<p>(3) <i>Rischio di controparte.</i> Il rischio di controparte deriva dal rischio di credito di BNPP nel contesto specifico delle operazioni di mercato, degli investimenti e/o dei regolamenti. L'ammontare di tale rischio</p>

Elemento	Titolo	
		<p>varia nel tempo in funzione delle fluttuazioni dei parametri di mercato che influenzano il potenziale valore futuro delle operazioni interessate. Al 31 dicembre 2018 le attività di rischio ponderate di BNPP soggette a questo tipo di rischio ammontavano a 27 miliardi di EUR.</p>
		<p>il rischio di controparte risiede nella probabilità che la controparte non adempia ai propri obblighi di pagare a BNPP il pieno valore attuale dei flussi relativi a una transazione o a un portafoglio per il quale BNPP è un beneficiario netto; il rischio di controparte è inoltre legato al costo di sostituzione di un derivato o di un portafoglio in caso di inadempimento della controparte. Pertanto può essere considerato un rischio di mercato in caso di inadempimento o un rischio contingente.</p>
		<p>(4) <i>Rischio di mercato.</i> Il rischio di mercato è il rischio di perdita di valore causato da un andamento sfavorevole dei prezzi o dei parametri di mercato. I parametri di mercato includono, ma non sono limitati a, tassi di cambio, prezzi di titoli e materie prime (sia quotati direttamente che ottenuti facendo riferimento a un'attività similare), prezzo dei derivati su un mercato consolidato e tutti i parametri che si possono desumere direttamente desunti dalle quotazioni di mercato, quali tassi di interesse, spread di credito, volatilità e correlazioni implicite o altri parametri similari. Al 31 dicembre 2018 le attività di rischio ponderate di BNPP soggette a questo tipo di rischio ammontavano a 20 miliardi di EUR.</p>
		<p>(5) <i>Rischio di cartolarizzazione.</i> La cartolarizzazione è un'operazione o un accordo in base al quale il rischio di credito associato a una passività o a un insieme di passività è suddiviso in tranches. Qualsiasi impegno assunto nell'ambito di una struttura di cartolarizzazione (compresi i derivati e le linee di liquidità) è considerato una cartolarizzazione. La maggior parte di tali impegni è detenuta nel portafoglio bancario prudenziale. Al 31 dicembre 2018 le attività di rischio ponderate di BNPP soggette a questo tipo di rischio ammontavano a 7 miliardi di EUR.</p>
		<p>(6) <i>Rischi connessi alle imposte differite e a talune partecipazioni in istituzioni creditizie o finanziarie.</i> Gli importi inferiori alle soglie di deduzione prudenziale del capitale generano attività di rischio ponderate per un importo di 17 miliardi di EUR al 31 dicembre 2018.</p>
		<p>(7) <i>Rischio di liquidità.</i> Il rischio di liquidità è il rischio che BNPP non sarà in grado di onorare i propri impegni o smobilizzare o compensare una posizione a causa di condizioni di mercato o di fattori specifici entro un dato periodo di tempo e a un costo</p>

Elemento	Titolo	
		ragionevole. Riflette il rischio di non essere in grado di far fronte ai deflussi di cassa netti, compresi i requisiti collaterali, su orizzonti da breve a lungo termine. Il rischio specifico del Gruppo BNPP può essere valutato attraverso il suo indice di liquidità a breve termine, che analizza la copertura dei deflussi di cassa netti in un periodo di stress di 30 giorni.
		Più in generale, i rischi ai quali il Gruppo BNPP è esposto possono derivare da una serie di fattori legati, fra l'altro, all'evoluzione del contesto macroeconomico, competitivo, di mercato e normativo o all'attuazione della sua strategia, attività o operatività.
		<p><i>Rischi</i></p> <p>La presente sezione sintetizza i rischi principali che BNPP ritiene attualmente di affrontare. Essi sono presentati nelle seguenti categorie: rischi legati al contesto macroeconomico, rischi legati al contesto di mercato, rischi regolamentari e rischi legati all'attuazione della strategia di BNPP, rischi legati alla gestione dell'attività di BNPP, rischi legati all'operatività di BNPP.</p>
		(a) Condizioni economiche e finanziarie sfavorevoli hanno avuto in passato e potranno avere in futuro un impatto su BNPP e sui mercati in cui opera.
		(b) In considerazione della portata globale delle proprie attività, BNPP può essere esposta a determinati rischi politici, macroeconomici o finanziari nei paesi e nelle regioni in cui opera.
		(c) L'accesso di BNPP alla provvista e il costo di provvista potrebbero risentire di un ritorno della crisi finanziaria, del peggioramento delle condizioni economiche, di ulteriori riduzioni dei rating, dell'aumento degli spread o di altri fattori.
		(d) Lo scenario prolungato di tassi di interesse bassi comporta rischi sistemici impliciti e anche il superamento di questo scenario comporta rischi.
		(e) Mutamenti significativi dei tassi d'interesse potrebbero avere un impatto negativo sui ricavi o sulla redditività di BNPP.
		(f) La solidità e la condotta di altre istituzioni finanziarie e partecipanti del mercato potrebbero avere un impatto negativo su BNPP.
		(g) BNPP potrebbe subire perdite significative sulle sue attività di negoziazione e di investimento a causa di oscillazioni e della volatilità del mercato.

Elemento	Titolo	
		(h) BNPP potrebbe generare ricavi inferiori dalle sue commissioni e provvigioni durante periodi di crisi dei mercati.
		(i) Il protrarsi della discesa dei mercati può ridurre la liquidità dei mercati, rendendo più difficile vendere attività e conducendo potenzialmente a perdite significative.
		(j) BNPP deve assicurarsi della corretta corrispondenza delle proprie attività e passività al fine di evitare l'esposizione a perdite.
		(k) Leggi e regolamenti adottati negli ultimi anni, soprattutto in risposta alla crisi finanziaria globale oltre che alle nuove proposte legislative, potrebbero avere un impatto significativo su BNPP e sul contesto finanziario ed economico in cui opera.
		(l) BNPP potrebbe essere oggetto di una procedura di risoluzione.
		(m) BNPP è soggetta a regimi di estesa regolamentazione in continua evoluzione nelle giurisdizioni in cui opera.
		(n) BNPP può incorrere in pesanti ammende e altre sanzioni amministrative e penali per il mancato adeguamento alle leggi e ai regolamenti applicabili; può inoltre subire perdite derivanti (o non derivanti) da controversie con privati.
		(o) Rischi associati all'attuazione dei piani strategici di BNPP.
		(p) BNPP potrebbe incontrare difficoltà nell'integrare le società acquisite e potrebbe non essere in grado di realizzare i benefici attesi dalle sue acquisizioni.
		(q) BNPP è esposto al rischio di credito e al rischio di controparte.
		(r) Un aumento sostanziale dei nuovi accantonamenti o un ammanco nel livello degli accantonamenti precedentemente registrati potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria di BNPP.
		(s) Le strategie di copertura di BNPP potrebbero non impedire perdite.
		(t) Le rettifiche al valore di carico dei titoli e dei portafogli di derivati di BNPP e del suo debito potrebbero avere un impatto sull'utile netto e sul patrimonio netto.
		(u) I rating di credito di BNPP possono essere declassati, andando a incidere sulla sua redditività.
		(v) L'intensa competizione fra operatori bancari e non bancari potrebbe incidere negativamente sulle entrate e sulla redditività di BNPP.

Elemento	Titolo	
		(w) Le politiche, procedure e modalità di gestione dei rischi di BNPP possono esporre la stessa a rischi non identificati o imprevisi, che potrebbero causare perdite significative.
		(x) L'interruzione o la violazione dei sistemi informatici di BNPP potrebbe causare perdite sostanziali di informazioni inerenti ai clienti, danni alla reputazione di BNPP e perdite finanziarie.
		(y) La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata in caso di danneggiamento della sua reputazione.
D.3	Rischi chiave relativi ai Titoli	Oltre ai rischi (ivi incluso il rischio di inadempimento) che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle obbligazioni assunte relativamente ai Titoli o del Garante di adempiere alle obbligazioni assunte ai sensi della Garanzia, esistono determinati fattori che sono significativi allo scopo di valutare i rischi associati ai Titoli emessi ai sensi del Prospetto di Base, ivi inclusi:
		<p><i>Rischio di Mercato</i></p> <p>I Titoli sono obbligazioni non garantite</p> <p>l'esposizione al Sottostante di Riferimento in molti casi sarà ottenuta tramite la stipula da parte dell'Emittente di accordi di copertura e, in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento, i potenziali investitori sono esposti all'andamento di questi accordi di copertura e ad eventi che possono avere un effetto sugli accordi di copertura e, di conseguenza, il verificarsi di uno di questi eventi può avere un effetto sul valore dei Titoli;</p> <p><i>Rischi legati ai Portatori dei Titoli</i></p> <p>i Titoli possono avere un importo di negoziazione minimo e qualora, a seguito della cessione di un Titolo, un Portatore di Titoli detenga meno Titoli rispetto all'importo di negoziazione minimo specificato, a tale Portatore non sarà consentito cedere i propri Titoli residui prima della scadenza o del rimborso, a seconda dei casi, senza prima avere acquistato sufficienti Titoli aggiuntivi al fine di detenere l'importo minimo di negoziazione;</p> <p><i>Rischi legati all'Emittente/Garante</i></p> <p>Una riduzione dell'eventuale rating assegnato a titoli di debito in essere dell'Emittente o del Garante da parte di un'agenzia di rating potrebbe causare una riduzione del valore di negoziazione dei Titoli;</p> <p>potrebbero sorgere conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue);</p>

Elemento	Titolo	
		<p>in talune circostanze (fra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, a seguito di restrizioni alla convertibilità della valuta e/o ai trasferimenti), l’Emittente potrebbe non riuscire ad effettuare pagamenti in relazione ai Titoli nella Valuta di Regolamento specificata nelle Condizioni Finali applicabili. In tali circostanze, il pagamento del capitale e/o degli interessi potrà avvenire in un momento diverso e/o essere effettuato in USD, e il prezzo di mercato di tali Titoli può essere volatile;</p> <p><i>Rischi Legali</i></p> <p>il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può portare a una rettifica dei Titoli, il rimborso anticipato può avere come conseguenza una differenza tra l’importo pagabile al momento del rimborso programmato e l’importo che si prevede sia pagato al momento del rimborso programmato e, di conseguenza, il verificarsi di un evento di turbativa ulteriore e/o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità dei Titoli;</p> <p>In alcune circostanze il regolamento può essere posticipato o i pagamenti effettuati in USD qualora la Valuta di Regolamento specificata nelle Condizioni Definitive applicabili non sia liberamente trasferibile, convertibile o consegnabile;</p> <p>i Titoli possono maturare spese e oneri fiscali;</p> <p>i Titoli potrebbero essere annullati in caso di illegalità o impraticabilità, e tale annullamento potrebbe avere come conseguenza il mancato realizzo, da parte di un investitore, di un profitto su un investimento nei Titoli;</p> <p><i>Rischi legati al Mercato Secondario</i></p> <p>l’unico mezzo attraverso il quale un Portatore può realizzare valore dal Titolo prima della sua Data di Scadenza consiste nella sua vendita al prezzo di mercato in vigore al momento dell’operazione in un mercato secondario disponibile, fermo restando che potrebbe non esistere alcun mercato secondario per i Titoli (il che potrebbe significare, per un investitore, dover attendere il rimborso dei Titoli, al fine di realizzare un valore superiore rispetto al valore di scambio);</p> <p>Un mercato secondario attivo potrebbe non essere mai stabilito o potrebbe essere illiquido e ciò potrebbe avere un impatto negativo sul valore al quale un investitore può vendere i suoi Titoli (gli investitori potrebbero subire una perdita parziale o totale dell’ammontare del loro investimento);</p> <p>per talune emissioni di Titoli, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. è tenuta ad agire in veste di market-maker. In tali circostanze, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. si adopererà al fine di mantenere un mercato secondario per l’intera durata in vita dei Titoli, in base alle normali condizioni di mercato, e proporrà al</p>

Elemento	Titolo	
		<p>mercato prezzi di domanda e offerta. Lo scarto fra i prezzi di domanda e di offerta può variare durante la vita dei Titoli. Tuttavia, durante alcuni periodi, può risultare difficile, impraticabile o impossibile per BNP Paribas Arbitrage S.N.C. quotare prezzi di domanda e di offerta, e durante tali periodi può risultare difficile, impraticabile o impossibile acquistare o vendere questi Titoli. Ciò può dipendere, per esempio, da condizioni di mercato sfavorevoli, prezzi volatili o importanti fluttuazioni dei prezzi, la chiusura o la limitazione di una piazza importante o il verificarsi al suo interno di problemi tecnici quali un malfunzionamento dei sistemi informatici o un'interruzione della rete;</p> <p><i>Rischio relativo al/i Sottostante/i di Riferimento</i></p> <p>Inoltre, esistono rischi specifici in relazione ai Titoli che sono legati a un Sottostante di Riferimento (inclusi Titoli Ibridi) e un investimento in tali Titoli comporterà rischi significativi non associati a un investimento in un titolo di debito tradizionale. I fattori di rischio relativi ai Titoli Legati a un Sottostante di Riferimento includono:</p> <p>Esposizione a una o più commodity e/o indici di commodity, simili rischi di mercato rispetto all'investimento diretto nella commodity, disruption di mercato ed eventi di aggiustamento che potrebbero avere un effetti negative sul prezzo o liquidità della Nota, ritardi nella determinazione del livello finale di un indice di commodity determinando un ritardo nel pagamento dell'Ammontare Finale di Rimborso.</p> <p><i>Rischi relativi ad alcune specifiche tipologie di prodotti</i></p> <p>I seguenti rischi sono associati a prodotti SPS</p> <p style="padding-left: 40px;">Prodotti Sum</p> <p style="padding-left: 40px;">Gli investitori possono essere esposti a una perdita parziale o totale dell'investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento ed è calcolato sulla base della somma ponderata dei rendimenti determinati sulla base di diverse formule di payout.</p>
D.6	Avvertenza relativa ai rischi	<p>Si veda l'Elemento D.3 di cui sopra</p> <p>Nel caso di insolvenza dell'Emittente o qualora lo stesso non sia comunque in grado o disposto a rimborsare i Titoli alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del proprio investimento nei Titoli.</p> <p>Qualora il Garante non sia in grado o non sia disposto ad adempiere le proprie</p>

Elemento	Titolo	
		<p>obbligazioni ai sensi della Garanzia quando diventino dovute, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del proprio investimento nei Titoli.</p> <p>Inoltre, gli investitori possono perdere tutto o parte del loro investimento nei Titoli in conseguenza dei termini e condizioni dei Titoli stessi.</p>

Section E – Offerta

Elemento	Titolo	
E.2b	Ragioni dell'offerta e utilizzo dei proventi	I proventi netti dell'emissione dei Titoli andranno a far parte dei fondi generali dell'Emittente. Tali proventi potranno essere utilizzati per mantenere posizioni in contratti di opzioni o di future o altri strumenti di copertura.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>Questo emissione di Titoli viene offerta mediante un'Offerta Non Esente in Italia dal 11 novembre 2019, incluso, fino al 13 novembre 2019, incluso, subordinatamente ad eventuale chiusura anticipata o estensione del periodo di offerta.</p> <p>Questo prezzo di emissione dei titoli è del 100,00%.</p>
E.4	Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione / offerta	<p>Ognuno di tali Collocatori e le sue collegate possono inoltre avere intrapreso, e possono intraprendere in futuro, operazioni di investment banking e/o di commercial banking con, e possono prestare altri servizi per, l'Emittente e l'eventuale Garante e le loro collegate nel corso della normale attività.</p> <p>Fatto salvo quanto sopra menzionato e il fatto che Deutsche Bank S.p.A. riceverà dall'Emittente commissioni per il collocamento incluse nel Prezzo di Emissione dei Titoli pari ad un ammontare massimo del 1,50% (tasse incluse) dei proventi dell'emissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale nell'offerta, inclusi conflitti di interessi.</p>
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente	Nessuna spesa viene addebitata all'investitore dall'Emittente.