



BNP PARIBAS

28 November 2019

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)

BNP Paribas
(incorporated in France)
(as Guarantor)

Note, Warrant and Certificate Programme

Issue of EUR 60,000,000 “SPS Reverse Convertible” Notes relating to the EURO STOXX® Banks Index due 8 March 2027

Issue Date: 17 January 2019
Series Number: EI4958AC
ISIN: XS1885392974

This Notice is dated 28 November and should be read in conjunction to the Final Terms dated 17 January 2019 (the “**Final Terms**”) and the appended Issue Specific Summary of the Programme in relation to this Base Prospectus (the “**Issue Specific Summary**”). Any information not updated or amended herein should be regarded as unchanged.

This notice is prepared to correct the following manifest errors:

On page 16 of the English Issue Specific Summary “0 September 2024” should be deleted and replaced by “9 September 2024”.

On page 16 of the Spanish Issue Specific Summary “0 de septiembre 2024” should be deleted and replaced by “9 de septiembre de 2024”.

On page 20 of the Spanish Issue Specific Summary “19 de septiembre 2024” should be deleted and replaced by “9 septiembre de 2024”.

A blackline version of the Final Terms and Issue Specific Summary is attached.

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

By: .....

(duly authorised)

FINAL TERMS FOR NOTES

FINAL TERMS DATED 17 JANUARY 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 up to EUR 60,000,000 “SPS Reverse Convertible” Notes relating to the EURO STOXX® Banks Index due 8 March 2027

ISIN Code: XS1885392974

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) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer, the Guarantor or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

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

| | | |
|----|------------------------------|---|
| 1. | Issuer: | BNP Paribas Issuance B.V. |
| | Guarantor: | BNP Paribas |
| 2. | Trade Date: | 19 November 2018 |
| 3. | (i) Series Number: | EI4958AC |
| | (ii) Tranche Number: | 1 |
| 4. | (i) Specified Currency: | EUR as defined in the definition of "Relevant Currency" in Condition 13 (Definitions) |
| | (ii) Settlement Currency: | EUR as defined in the definition of "Relevant Currency" in Condition 13 (Definitions) |
| | Specified Exchange Rate: | Not applicable |
| 5. | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (i) Series: | Up to EUR 60,000,000 |
| | (ii) Tranche: | Up to EUR 60,000,000 |
| 6. | Issue Price of Tranche: | 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the applicable Tranche |
| 7. | Minimum Trading Size: | EUR 1,000 |
| 8. | (i) Specified Denominations: | EUR 1,000 |

| | | | |
|-----|------|---|--|
| | (ii) | Calculation Amount (Applicable to Notes in definitive form): | EUR 1,000 |
| 9. | | Issue Date: | 1 March 2019 |
| 10. | | Maturity Date: | 8 March 2027 (the “ Scheduled Maturity Date ”) Business Day Convention for Maturity Date: Following |
| 11. | | Form of Notes: | Bearer |
| 12. | | Interest Basis: | Non-interest bearing |
| 13. | | Coupon Switch: | Not applicable |
| 14. | | Redemption/Payment Basis: | Index Linked Redemption Payout Switch: Not applicable Unwind Costs: Not applicable Waiver of Set-Off: Not applicable |
| 15. | | Put/Call Options: | Not applicable |
| 16. | | Exchange Rate: | Not applicable |
| 17. | | Strike Date: | 1 March 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: The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/ Benchmark Event (c) Redemption: Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable |
| 24. | | Knock-in Event: | Applicable “less than” |

| | | |
|------------|--|---|
| (i) | SPS Knock-in Valuation: | Applicable |
| | | Knock-in Value means Underlying Reference Value |
| | | SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day or the Strike Date, as applicable |
| | | Strike Price Closing Value: Applicable |
| | | Underlying Reference is as set out in item 51(i) below |
| | | Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day |
| | | Underlying Reference 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 Underlying Reference Strike Price |
| | | Underlying Reference Strike Price means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date |
| (ii) | Level: | Not applicable |
| (iii) | Knock-in Level/Knock-in Range Level: | 50.00 per cent. |
| (iv) | Knock-in Period Beginning Date: | Not applicable |
| (v) | Knock-in Period Beginning Date Day Convention: | Not applicable |
| (vi) | Knock-in Determination Period: | Not applicable |
| (vii) | Knock-in Determination Day(s): | Redemption Valuation Date |
| (viii) | Knock-in Period Ending Date: | Not applicable |
| (ix) | Knock-in Period Ending Date Day Convention: | Not applicable |
| (x) | Knock-in Valuation Time: | Not applicable |
| (xi) | Knock-in Observation Price Source: | Not applicable |
| (xii) | Disruption Consequences: | Applicable |
| 25. | Knock-out Event: | Not applicable |
| 26. | Tax Gross-up: | Condition 6.3 (<i>No Gross-up</i>) not applicable |
| 27. | Method of distribution: | Non-syndicated |

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

| 28. | Interest: | Applicable |
|-----|---|--|
| | (i) Interest Period(s): | As per Conditions |
| | (ii) Interest Period End Date(s): | 9 September 2019, 9 March 2020, 8 September 2020, 8 March 2021, 8 September 2021, 8 March 2022, 8 September 2022, 8 March 2023, 8 September 2023, 8 March 2024, 9 September 2024, 10 March 2025, 8 September 2025, 9 March 2026, 8 September 2026 and the Maturity Date. |
| | (iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s): | None |
| | (iv) Interest Payment Date(s): | 9 September 2019, 9 March 2020, 8 September 2020, 8 March 2021, 8 September 2021, 8 March 2022, 8 September 2022, 8 March 2023, 8 September 2023, 8 March 2024, 9 September 2024, 10 March 2025, 8 September 2025, 9 March 2026, 8 September 2026 and the Maturity Date. |
| | (v) Business Day Convention for Interest Payment Date(s): | Following |
| | (vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent): | Not applicable |
| | (vii) Margin(s): | Not applicable |
| | (viii) Minimum Interest Rate: | Not applicable |
| | (ix) Maximum Interest Rate: | Not applicable |
| | (x) Day Count Fraction: | Not applicable |
| | (xi) Determination Dates: | Not applicable |
| | (xii) Accrual to Redemption: | Not applicable |

(xiii) Rate of Interest: Linked Interest

(xiv) Coupon Rate: Sum Coupon applicable:

$$\sum_{a=1}^A (CW_a(i) \times \text{Additional Coupon}_a(i))$$

Where:

i (i= 1 to 16) means the relevant SPS Valuation Date

A means 3

Additional Coupon_a for a = 1,2,3 means Digital Coupon

CW_a for a = 1,2,3 means 1

Digital Coupon is applicable:

I) if the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date_(i):

Rate_(i); or

II) if the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date_(i):

zero.

Where:

Rate(i) means 1.80 per cent.

Digital Coupon Condition means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Barrier Level

Barrier Level means:

| a | Barrier Level |
|----------|----------------------|
| 1 | 70 per cent. |
| 2 | 85 per cent. |
| 3 | 100 per cent. |

SPS Coupon Valuation Date means the relevant Settlement Price Date

SPS Valuation Date means the SPS Coupon Valuation Date(s)

DC Barrier Value means Underlying Reference Value

Strike Price Closing Value is Applicable

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

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

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

| | | |
|------------|---|--|
| 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: | Applicable |
| | (i) Index/Basket of Indices: | EURO STOXX® BANKS Index |
| | (ii) Index Currency: | EUR |
| | (iii) Screen Page: | SX7E |
| | (iv) Interest Valuation Date(s): | 2 September 2019, 2 March 2020, 1 September 2020, 1 March 2021, 1 September 2021, 1 March 2022, 1 September, 2022, 1 March 2023, 1 September 2023, 1 March 2024, 2 September 2024, 3 March 2025, 1 September 2025, 2 March 2026, 1 September 2026 and 1 March 2027 |
| | (v) Specified Maximum Days of Disruption: | As per Conditions |

| | | | |
|------------|--------|--|---|
| | (vi) | Exchange Business Day: | All Indices Basis |
| | (vii) | Scheduled Trading Day: | All Indices Basis |
| | (viii) | Exchange(s) and Index Sponsor: | (a) the relevant Exchange is as set out in the Conditions; and (b) the relevant Index Sponsor is STOXX Limited |
| | (ix) | Related Exchange: | All Exchanges |
| | (x) | Settlement Price: | Official closing level |
| | (xi) | Weighting: | Not applicable |
| | (xii) | Valuation Time: | Scheduled Closing Time |
| | (xiii) | Index Correction Period | As per Conditions |
| | (xiv) | Redemption on the Occurrence of Index Adjustment Event: | Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event: Not applicable |
| | (xv) | Additional provisions applicable to Custom Indices: | Not applicable |
| | (xiv) | Additional provisions applicable to Futures Price Valuation: | 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 Listed 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): | A day on which the TARGET2 System is open |

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

| | |
|------------|---------------------------------------|
| 45. | Final Redemption Final Payout Amount: |
|------------|---------------------------------------|

46. Final Payout: **SPS Reverse Convertible Standard Securities**
Calculation Amount multiplied by:
- (A) If no Knock-in Event has occurred:
100%; or
- (B) If a Knock-in Event has occurred;
Min (100%, Final Redemption Value)
- Where:
- Final Redemption Value** means Underlying Reference Value
- Settlement Price Date** means the Valuation Date
- SPS Knock-in Valuation:** Applicable
- SPS Redemption Valuation Date** means the Settlement Price Date
- SPS Valuation Date** means the SPS Redemption Valuation Date or the Knock-in Determination Day, as applicable
- Underlying Reference** is as set out in item 51(i)
- Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day
- Underlying Reference Strike Price** means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date
- Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the Underlying Reference Strike Price
- Valuation Date** means as per Conditions
47. Automatic Redemption: Early Applicable
- (i) Automatic Redemption Event: Early Standard Automatic Early Redemption: Automatic Early Redemption Event 1: “greater than or equal to”
- (ii) Automatic Redemption Time: Early Valuation Not applicable

| | | | |
|-------|-------------------------------------|-------|---|
| (iii) | Automatic Redemption Payout: | Early | <p>SPS Automatic Early Redemption Payout</p> <p>$NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$</p> <p>Where:</p> <p>AER Redemption Percentage means 100.00 per cent.</p> <p>NA means Calculation Amount</p> <p>Valuation Date means the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date</p> <p>SPS AER Valuation: Applicable</p> <p>SPS AER Value 1: Underlying Reference Value</p> <p>Settlement Price Date means the relevant Valuation Date</p> <p>SPS ER Valuation Date means the relevant Settlement Price Date</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS ER Valuation Date or the Strike Date, as applicable</p> <p>Strike Price Closing Value: Applicable</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the Underlying Reference Strike Price</p> |
| (iv) | Automatic Redemption Date(s): | Early | As set out in the table below |
| (v) | Automatic Redemption Level 1: | Early | 100.00% |
| (vi) | Automatic Redemption Percentage: | Early | Not applicable |
| (vii) | AER Rate: | | 0% |

| | Automatic Early Redemption Valuation Date | Automatic Early Redemption Date |
|-----------|--|--|
| 1 | 2 March 2020 | 9 March 2020 |
| 2 | 1 September 2020 | 8 September 2020 |
| 3 | 1 March 2021 | 8 March 2021 |
| 4 | 1 September 2021 | 8 September 2021 |
| 5 | 1 March 2022 | 8 March 2022 |
| 6 | 1 September 2022 | 8 September 2022 |
| 7 | 1 March 2023 | 8 March 2023 |
| 8 | 1 September 2023 | 8 September 2023 |
| 9 | 1 March 2024 | 8 March 2024 |
| 10 | 2 September 2024 | 9 September 2024 |
| 11 | 3 March 2025 | 10 March 2025 |
| 12 | 1 September 2025 | 8 September 2025 |
| 13 | 2 March 2026 | 9 March 2026 |
| 14 | 1 September 2026 | 8 September 2026 |

| | | |
|------------|---|---|
| (viii) | AER Exit Rate: | AER Rate |
| (ix) | Automatic Early Redemption Valuation Date(s)/Period(s): | As set out in the table above. |
| (x) | Observation Price Source: | Index Sponsor |
| (xi) | Underlying Reference Level: | Official close |
| (xii) | Underlying Reference Level 2: | Not applicable |
| (xiii) | SPS AER Valuation: | Applicable: SPS AER Value 1 |
| (xiv) | AER Event 1 Underlying(s): | See item 51(i) below |
| (xv) | AER Event 2 Underlying(s): | Not applicable |
| (xvi) | AER Event 1 Basket: | Not applicable |
| (xvii) | AER Event 2 Basket: | Not applicable |
| 48. | Issuer Call Option: | Not applicable |
| 49. | Noteholder Put Option: | Not applicable |
| 50. | Aggregation: | Not applicable |
| 51. | Index Linked Redemption Amount: | Applicable |
| (i) | Index/Basket of Indices: | The Underlying Index is the EURO STOXX® Banks Index |

EURO STOXX® Banks Index is a Multi-Exchange Index.

For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index.

| | | |
|------------|--|---|
| | (ii) Index Currency: | EUR |
| | (iii) Screen Page: | Bloomberg Code: SX7E Index |
| | (iv) Redemption Valuation Date: | 1 March 2027 |
| | (v) Exchange Business Day: | Single Index Basis |
| | (vi) Scheduled Trading Day: | Single Index Basis |
| | (vii) Exchange(s) and Index Sponsor: | (a) The relevant Exchange is as set out in the Conditions; and (b) The relevant Index Sponsor is STOXX Limited |
| | (viii) Related Exchange: | All Exchanges |
| | (ix) Settlement Price: | Official closing level |
| | (x) Weighting: | Not applicable |
| | (xi) Valuation Time: | As per Conditions |
| | (xii) Index Correction Period: | As per Conditions |
| | (xiii) Specified Maximum Days of Disruption: | As per Conditions |
| | (xiv) Redemption on the Occurrence of an Index Adjustment Event: | Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event: Not applicable |
| | (xv) Additional provisions applicable to Custom Indices: | Not applicable |
| | (xvi) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation: | Not applicable |
| 52. | Share Linked/ETI Share linked Redemption Amount: | Not applicable |
| 53. | Inflation Linked Redemption Amount: | Not applicable |
| 54. | Commodity Linked Redemption Amount: | Not applicable |
| 55. | Fund Linked Redemption Amount: | Not applicable |
| 56. | Credit Security Provisions: | Not applicable |
| 57. | ETI Linked Redemption Amount: | Not applicable |
| 58. | Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption Amount: | Not applicable |
| 59. | Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount: | Not applicable |
| 60. | Debt Linked Redemption Amount: | Not applicable |

| | | |
|-----|--|---|
| 61. | Early Redemption Amount: | Market Value less Costs |
| 62. | Provisions applicable to Physical Delivery: | Not applicable |
| 63. | Hybrid Securities: | Not applicable |
| 64. | Variation of Settlement: | |
| | (i) Issuer's option to vary settlement: | The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Notes. |
| | (ii) Variation of Settlement of Physical Delivery Notes: | Not applicable |
| | (iii) Issuer's option to substitute: | Not applicable |
| 65. | CNY Payment Disruption Event: | Not applicable |

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

| | | |
|-----|---|--|
| 66. | Form of the Notes: | Bearer Notes |
| | New Global Note: | No |
| | | Temporary Bearer Global Note exchangeable for a Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event |
| 67. | Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a): | TARGET2 |
| 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, renominalisation and reconventioning provisions: | Not applicable |
| 71. | Masse (Condition 12): | Not applicable |
| 72. | Calculation Agent: | BNP Paribas Arbitrage S.N.C. |
| | Calculation Agent address for the purpose of the Noteholder Account Information Notice: | 160 – 162 boulevard MacDonald, 75019, Paris, France |
| 73. | Principal Paying Agent: | BNP Paribas Arbitrage S.N.C. |
| 74. | Governing law: | English Law |

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

DISTRIBUTION

76. If syndicated, names of Managers: Not applicable

77. Total commission and concession: Not applicable

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

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

80. Non exempt Offer: Applicable

(i) Non-exempt Offer Jurisdictions: Spain

(ii) Offer Period: The period from and including 17 January 2019 to and including 28 February 2019 (“Offer End Date”)

(iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española Investment Center
Paseo De La Castellana, 18, 28046 Madrid, Spain

(iv) General Consent: Not applicable

(v) Other Authorised Offeror Terms: Not applicable

(vi) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:

(a) Selling Restrictions: 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 the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Notes for trading on Luxembourg Stock Exchange's regulated market with effect on or around the Issue Date. |
| (ii) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | EUR 3,300 |

2. Ratings

The Notes have not been rated.

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

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

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

| Index | Website | Screen Page |
|-----------------------------|----------------|--------------------|
| EURO STOXX ® Banks Index | www.stoxx.com | Bloomberg SX7E |

INDEX DISCLAIMER

Euro STOXX® Banks Index

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers have no relationship to BNP PARIBAS, other than the licensing of the EURO STOXX® Banks and the related trademarks for use in connection with the Notes.

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data providers do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Notes.
- Recommend that any person invest in the Notes or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Notes.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Notes.
- Consider the needs of the Notes or the owners of the Notes in determining, composing or calculating the EUROSTOXX® Banks or have any obligation to do so.

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data providers- give no warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise), in connection with the Notes or their performance.

STOXX Limited does not assume any contractual relationship with the purchasers of the Notes or any third parties.

Specifically,

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data providers do not give any warranty, express or implied, and exclude any liability about:

- The results to be obtained by the Notes, the owner of the Notes or any other person in connection with the use of the EURO STOXX® Banks and the data included in the EURO STOXX Banks®;
- The accuracy or completeness of the EURO STOXX® Banks and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX® Banks and its data;
- The performance of the Notes generally.

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data providers give no warranty and exclude any liability, for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX® Banks or its data;

Under no circumstances will STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data providers be liable (whether in negligence or otherwise) for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, arising as a result of such errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX® Banks or its data or generally in relation to the Notes, even in circumstances where STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data providers are aware that such loss or damage may occur.

The licensing agreement between BNP PARIBAS and STOXX Limited is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Notes or any other third parties.

General disclaimer

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

5. Operational Information

- | | | |
|-------|---|--|
| (i) | ISIN: | XS1885392974 |
| (ii) | Common Code: | 188539297 |
| (iii) | Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg and Euroclear France approved by the Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number(s): | Not applicable |
| (iv) | Delivery: | Delivery against payment |
| (v) | Additional Paying Agent(s) (if any): | Not applicable |
| (vi) | Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: | No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Economic Terms and Conditions, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met. |

6. EU Benchmark Regulation

Amounts payable under the Notes are calculated by reference to EURO STOXX® Banks Index which is provided by STOXX Limited.

As at the date of these Final Terms, STOXX Limited is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (“ESMA”) pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the (“BMR”))

7. Public Offers

Offer Price

The offer price of the Notes is 100 per cent.

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.

Description of the application process:

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

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

The minimum amount of application is the Specified Denomination.

Maximum subscription amount per investor: 50,000 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 the following website: eqdpo.bnpparibas.com/XS1885392974 on or around 1 March 2019 |
| Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: | Not applicable |
| Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: | No dealings in the Notes on a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EC may take place prior to the Issue Date. |

8. Intermediaries with Firm Commitments to Act

| | |
|---|----------------------------------|
| Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment: | The bid offer spread will be 1%. |
|---|----------------------------------|

9. Placing and Underwriting

| | |
|--|---|
| Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: | The Authorised Offerors identified in Paragraph 80 of Part A above and identifiable in the Base Prospectus. |
| 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 |

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

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

Section A - Introduction and warnings

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

| Element | Title | |
|---------|---|---|
| A.2 | Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached | <p>Consent: Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Manager, Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, Investment Center</p> <p>Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during the period from and including 17 January 2019 to and including 29 February 2019 (the "Offer Period").</p> <p>Conditions to consent: 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 Spain</p> <p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</p> |

Section B- Issuer and Guarantor

| Element | Title | |
|---------|---|---|
| B.1 | Legal and commercial name of the Issuer | BNP Paribas Issuance B.V. (" 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 |

| Element | Title | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|---|--|--|-------------------------|-------------------------|----------|---------|---------|-------------------------|--------|--------|---------------------|----------------|----------------|------------------------------------|---------|---------|--|--|--|----------|---------|---------|-------------------------|--------|--------|--|--|-------------------------|---------------------|----------------|----------------|------------------------------------|---------|---------|
| | | 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 | <p>Selected historical key financial information:</p> <p>Comparative Annual Financial Data - In EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (audited)</th> <th>31/12/2016 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>431,472</td> <td>399,805</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>26,940</td> <td>23,307</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>50,839,146,900</td> <td>48,320,273,908</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>515,239</td> <td>488,299</td> </tr> </tbody> </table> <p>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 – In EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30/06/2018 (unaudited)¹</th> <th>30/06/2017 (unaudited)¹</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>193,729</td> <td>180,264</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>12,238</td> <td>11,053</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30/06/2018 (unaudited)¹</th> <th>31/12/2017 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>57,943,563,453</td> <td>50,839,146,900</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>527,477</td> <td>515,239</td> </tr> </tbody> </table> <p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2018 (being the end of the last financial period for which 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 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> | | | 31/12/2017 (audited) | 31/12/2016 (audited) | Revenues | 431,472 | 399,805 | Net income, Group share | 26,940 | 23,307 | Total balance sheet | 50,839,146,900 | 48,320,273,908 | Shareholders' equity (Group share) | 515,239 | 488,299 | | 30/06/2018 (unaudited) ¹ | 30/06/2017 (unaudited) ¹ | Revenues | 193,729 | 180,264 | Net Income, Group Share | 12,238 | 11,053 | | 30/06/2018 (unaudited) ¹ | 31/12/2017 (audited) | Total balance sheet | 57,943,563,453 | 50,839,146,900 | Shareholders' equity (Group share) | 527,477 | 515,239 |
| | 31/12/2017 (audited) | 31/12/2016 (audited) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Revenues | 431,472 | 399,805 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net income, Group share | 26,940 | 23,307 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total balance sheet | 50,839,146,900 | 48,320,273,908 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Shareholders' equity (Group share) | 515,239 | 488,299 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 30/06/2018 (unaudited) ¹ | 30/06/2017 (unaudited) ¹ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Revenues | 193,729 | 180,264 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net Income, Group Share | 12,238 | 11,053 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 30/06/2018 (unaudited) ¹ | 31/12/2017 (audited) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total balance sheet | 57,943,563,453 | 50,839,146,900 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Shareholders' equity (Group share) | 527,477 | 515,239 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ This financial information is subject to a limited review, as further described in the statutory auditors' report.

| Element | Title | |
|-------------|--|---|
| | | There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V since 30 June 2018 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2017. |
| B.13 | Events impacting the Issuer's solvency | Not applicable, as at 25 September 2018 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2018. |
| B.14 | Dependence upon other group entities | <p>The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above</p> <p>BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.</p> |
| B.15 | Principal activities | The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group. |
| B.16 | Controlling shareholders | BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer. |
| B.17 | Solicited credit ratings | <p>BNPP B.V.'s long term credit rating is A with a positive outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> |
| B.18 | Description of the Guarantee | <p>Unsecured Securities issued by BNPP B.V. will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNPP ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee for unsecured Securities executed by BNPP on 5 June 2018 ("Guarantee").</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such reduction or modification applied to liabilities of BNPP following the application of a bail-in of BNPP by any relevant authority (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p> |

| Element | Title | |
|-------------------|---|--|
| B.19 | Information about the Guarantor | |
| B.19/ B.1 | Legal and commercial name of the Guarantor | BNP Paribas |
| B.19/ B.2 | Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation | The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France. |
| B.19/ B.4b | Trend information | <p><i>Macroeconomic environment.</i></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>In 2017, global growth increased to about 3.5%, reflecting an improvement in all geographic regions. In the large developed countries, this increase in activity is leading to a tightening of, or a tapering of, accommodating monetary policy. However, with inflation levels still very moderate, the central banks are able to manage this transition very gradually, without compromising the economic outlook. The IMF expects worldwide growth to strengthen further in 2018 and has revised its forecast from +3.6% to +3.7%: the slight slowing down expected in the advanced economies should be more than offset by the forecast improvement in the emerging economies (driven by the recovery in Latin America and the Middle East, and despite the structural lower pace of economic growth in China).</p> <p>In this context, the following two risks categories can be identified:</p> <p><i>Risk of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (a planned reduction in assets purchases starting in January 2018) involve risks of financial turbulence. The risk of an inadequately controlled rise in long-term interest rates may in particular be emphasised, under the scenario of an unexpected increase in inflation or an unanticipated tightening of monetary policies. If this risk materialises, it could have negative consequences on the asset markets, particularly those for which risk premiums are extremely low compared to their historic average, following a decade of accommodating monetary policies (credit to non-investment grade corporates or countries, certain sectors of the equity markets, real estate, etc.).</p> <p>On the other hand, despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may encourage excessive risk-taking among some financial market participants: lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy, and an increase in leveraged financings. Some of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for example to a sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they could be brought to unwind large positions in relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>Macroeconomically, the impact of a rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for the United States and certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries.</p> <p>Between 2008 and 2017, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>It should be noted that debt-related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions.</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate “speculative” proprietary operations from their traditional retail banking activities, the “Volcker rule” in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe; - regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV (“CRD 4”)/the Capital Requirements Regulation (“CRR”), the international standard for total loss absorbing capacity (“TLAC”) and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework |

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

| Element | Title | | | | | | | |
|-------------------|--|---|--|------------|------------|--|--|--|
| | | <p>and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p>Cyber security and technology risk</p> <p>BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the BNP Paribas Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the BNP Paribas Group has set up a second line of defence within the risk function with the creation of the Risk ORC ICT Team dedicated to managing cyber security and technology risk. Thus, standards are regularly adapted to support BNPP's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).</p> | | | | | | |
| B.19/B.5 | Description of the Group | BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 74 countries and has more than 198,000 employees, including more than 150,000 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: | <p>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</p> <table border="1" data-bbox="311 1937 1444 1998"> <thead> <tr> <th data-bbox="311 1937 837 1998"></th> <th data-bbox="837 1937 1149 1998">31/12/2017</th> <th data-bbox="1149 1937 1444 1998">31/12/2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="311 1998 837 1998"></td> <td data-bbox="837 1998 1149 1998"></td> <td data-bbox="1149 1998 1444 1998"></td> </tr> </tbody> </table> | | 31/12/2017 | 31/12/2016 | | | |
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | | | | | | |
| | | | | | | | | |

| Element | Title | | |
|---|---|--------------------|--------------------|
| | | (unaudited) | (audited) |
| | Revenues | 43,161 | 43,411 |
| | Cost of risk | (2,907) | (3,262) |
| | Net income, Group share | 7,759 | 7,702 |
| | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded CRD4) | 11.8% | 11.5% |
| | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| | | (unaudited) | (audited) |
| | Total consolidated balance sheet | 1,960,252 | 2,076,959 |
| | Consolidated loans and receivables due from customers | 727,675 | 712,233 |
| | Consolidated items due to customers | 766,890 | 765,953 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 101,983 | 100,665 |
| Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018— In millions of EUR | | | |
| | | 1H18 | 1H17 |
| | | (unaudited) | (unaudited) |
| | Revenue | 22,004 | 22,235 |
| | Cost of risk | (1,182) | (1,254) |
| | Net income, Group share | 3,960 | 4,290 |
| | | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4) | 11.5% | 11.8% |
| | | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| | | (unaudited) | (audited) |
| | Total consolidated balance sheet | 2,234,485 | 1,960,252 |
| | Consolidated loans and receivables due from customers | 747,799 | 727,675 |
| | Consolidated items due to customers | 783,854 | 766,890 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 98,711 | 101,983 |
| Statements of no significant or material adverse change | | | |

| Element | Title | |
|-------------------|---|---|
| | | <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP since 30 June 2018 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published) and no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> |
| B.19/ B.13 | Events impacting the Guarantor's solvency | <p>Not applicable, as at 9 August 2018 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2018.</p> |
| B.19/ B.14 | Dependence upon other Group entities | <p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017 and has subsequently renewed the agreement for a period lasting until end-2021. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>IBM Luxembourg is responsible for infrastructure services and data production for some of the BNP Paribas Luxembourg entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See also Element B.5 above.</p> |
| B.19/ B.15 | Principal activities | <p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: |

| Element | Title | |
|-------------------|--------------------------|---|
| | | <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 2011, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.</p> |
| B.19/ B.17 | Solicited credit ratings | <p>BNPP's long term credit ratings are A with a positive outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) and F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | 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. |

Section C – Securities

| Element | Title | |
|---------|--------------------------------------|--|
| C.1 | Type and class of Securities/ISIN | <p>The Securities are notes ("Notes") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is EI4958AC. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: XS1885392974</p> <p>The Common Code is: 188539297</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 Euro (EUR). |
| C.5 | Restrictions on free transferability | The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, France, Italy, Luxembourg, Poland, Portugal, Romania, Spain, Japan, the United Kingdom and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold. |
| C.8 | Rights attaching to the Securities | <p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p> <p>Taxation</p> <p>All payments in respect of Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by France or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (in the case of payments by BNPP as Guarantor) or the Netherlands or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (in the case of payments by BNPP B.V.), unless such deduction or withholding is required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer or, as the case may be, the Guarantor will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of</p> |

| Element | Title | |
|---------|---------------------|--|
| | | <p>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 and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p><i>Governing law</i></p> <p>The Securities the Note Agency Agreement (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Deed of Covenant (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the English law Guarantees in respect of the Notes, the Notes, the Receipts and the Coupons and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Note Agency Agreement (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Deed of Covenant (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the English law Guarantees, the Notes (except as aforesaid), the Receipts and the Coupons are governed by, and shall be construed in accordance with, English law.</p> |
| C.9 | Interest/Redemption | <p><i>Interest</i></p> <p>The Securities pay interest from 9 September 2019 at a structured rate calculated by reference to EURO STOXX® Banks Index (the "Underlying Reference"). Interest will be paid semi-annually on March and September in each year. The first interest payment will be made on 9 September 2019.</p> |

| Element | Title | | | | | | | | | |
|---------|---------------|---|---|---------------|---|--------------|---|--------------|---|---------------|
| | | <p>The interest rate is calculated as set out below:</p> <p>Sum Coupon applicable:</p> $\sum_{a=1}^A (CW_a(i) \times \text{Additional Coupon}_a(i))$ <p>Where:</p> <p>i (i= 1 to 16) means the relevant SPS Valuation Date</p> <p>A means 3</p> <p>Additional Coupon_a for a = 1,2,3 means Digital Coupon</p> <p>CW_a for a = 1,2,3 means 1</p> <p>Digital Coupon is applicable:</p> <p>I) if the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date_(i):</p> <p style="padding-left: 40px;">Rate_(i); or</p> <p>II) if the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date_(i):</p> <p style="padding-left: 40px;">zero.</p> <p>Where:</p> <p>Rate(i) means 1.80 per cent.</p> <p>Digital Coupon Condition means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Barrier Level</p> <p>Barrier Level means:</p> <table border="1" data-bbox="544 1473 1086 1731"> <thead> <tr> <th data-bbox="544 1473 815 1541">a</th> <th data-bbox="815 1473 1086 1541">Barrier Level</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="544 1541 815 1608">1</td> <td data-bbox="815 1541 1086 1608">70 per cent.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="544 1608 815 1675">2</td> <td data-bbox="815 1608 1086 1675">85 per cent.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="544 1675 815 1731">3</td> <td data-bbox="815 1675 1086 1731">100 per cent.</td> </tr> </tbody> </table> | a | Barrier Level | 1 | 70 per cent. | 2 | 85 per cent. | 3 | 100 per cent. |
| a | Barrier Level | | | | | | | | | |
| 1 | 70 per cent. | | | | | | | | | |
| 2 | 85 per cent. | | | | | | | | | |
| 3 | 100 per cent. | | | | | | | | | |

| Element | Title | |
|---------|--|---|
| | | <p>SPS Coupon Valuation Date means the relevant Settlement Price Date</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Coupon Valuation Date(s)</p> <p>DC Barrier 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 Closing Level in respect of such day</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Interest Valuation Date(s) means 2 September 2019, 2 March 2020, 1 September 2020, 1 March 2021, 1 September 2021, 1 March 2022, 1 September, 2022, 1 March 2023, 1 September 2023, 1 March 2024, 2 September 2024, 3 March 2025, 1 September 2025, 2 March 2026, 1 September 2026 and 1 March 2027</p> <p>Interest Payment Date(s) means 9 September 2019, 9 March 2020, 8 September 2020, 8 March 2021, 8 September 2021, 8 March 2022, 8 September 2022, 8 March 2023, 8 September 2023, 8 March 2024, 9 September 2024, 10 March 2025, 8 September 2025, 9 March 2026, 8 September 2026 and the Maturity Date.</p> |
| | | <p><i>Redemption</i></p> <p>Unless previously redeemed, each Security will be redeemed on the Maturity Date as set out in Element C.18.</p> <p><i>Representative of Holders</i></p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p> |
| C.10 | Derivative component in the interest payment | <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 the Luxembourg Stock Exchange's regulated market.</p> |

| Element | Title | |
|---------|--|---|
| C.15 | How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets | <p>The amount payable on redemption is calculated by reference to the EURO STOXX® Banks Index (the “Underlying Reference” or the “Index”).</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p> |
| C.16 | Maturity of the derivative Securities | The Maturity Date of the Securities is 8 March 2027 |
| C.17 | Settlement Procedure | <p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p> |
| C.18 | Return on derivative securities | <p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date at the Final Redemption Amount equal to the Final Payout:</p> <p>Final Payouts</p> <p>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>Reverse Convertible Securities: fixed term products which have a return linked to both the performance of the Underlying Reference(s) and a knock-in level. There is no capital protection.</p> <p>Calculation Amount multiplied by:</p> <p style="padding-left: 40px;">(A) If no Knock-in Event has occurred:</p> <p style="padding-left: 80px;">(i) 100%; or</p> <p style="padding-left: 40px;">(B) If a Knock-in Event has occurred;</p> <p style="padding-left: 80px;">(ii) Min (100%, Final Redemption Value)</p> <p>Where:</p> <p>Calculation Agent means BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</p> <p>Calculation Amount means EUR 1,000</p> <p>Closing Level means, in respect of the Underlying Reference and a Scheduled Trading Day, the official closing level of such Underlying Reference on such day as determined by the Calculation Agent</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>Final Redemption Value means Underlying Reference Value</p> <p>Knock-in Determination Day means Redemption Valuation Date</p> <p>Knock-in Event is applicable</p> <p>Knock-in Event means, if the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day</p> <p>Knock-in Level means 50.00 per cent.</p> <p>Knock-in Value means Underlying Reference Value</p> <p>Redemption Valuation Date means 1 March 2027</p> <p>Scheduled Trading Day means a day on which the relevant Index Sponsor is scheduled to publish the level of the Index and each exchange or quotation system where trading has a material effect on the overall market for futures or options contracts relating to such Index are scheduled to be open for trading during their respective regular trading session(s)</p> <p>Settlement Price Date means the Valuation Date</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Knock-in Determination Day, as applicable</p> <p>Strike Date means 1 March 2019</p> <p>Underlying Reference: see section C.15</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day</p> <p>Underlying Reference 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 Underlying Reference Strike Price</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Valuation Date means Redemption Valuation Date</p> |
| | | <p><i>Automatic Early Redemption</i></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> |

| Element | Title | | | | | | | |
|----------|--|---|--|--|--|----------|--------------|--------------|
| | | <p>The Automatic Early Redemption Amount in respect of each nominal amount of Notes equal to the Calculation Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption payout:</p> <p>Automatic Early Redemption Payouts</p> <p>The SPS Automatic Early Redemption Payout is: $NA \times (100.00\% + \text{AER Exit Rate})$.</p> <p>Automatic Early Redemption Event means on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value 1 is equal to or greater than the Automatic Early Redemption Level 1</p> <p>AER Exit Rate means AER Rate</p> <p>AER Rate means 0%</p> <p>AER 1 Redemption Valuation Dates: means as set out in the table below.</p> <p>Automatic Early Redemption Date(s): means as set out in the table below.</p> <p>Automatic Early Redemption Level 1: 100 per cent.</p> <p>Automatic Early Redemption Valuation Date(s): AER 1 Redemption Valuation Dates</p> <p>NA means the Calculation Amount</p> <p>Valuation Date means the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date</p> <p>Settlement Price Date means the relevant Valuation Date</p> <p>SPS AER Value 1 means Underlying Reference Value</p> <p>SPS ER Valuation Date means the relevant Settlement Price Date</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS ER Valuation Date</p> <p>Strike Date means 1 March 2019</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price</p> <table border="0" data-bbox="542 1881 1484 2016"> <thead> <tr> <th data-bbox="542 1881 1085 1960"></th> <th data-bbox="542 1881 1085 1960">Automatic Early Redemption Valuation Date</th> <th data-bbox="1085 1881 1484 1960">Automatic Early Redemption Date</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="542 1982 574 2016">1</td> <td data-bbox="574 1982 1085 2016">2 March 2020</td> <td data-bbox="1085 1982 1484 2016">9 March 2020</td> </tr> </tbody> </table> | | Automatic Early Redemption Valuation Date | Automatic Early Redemption Date | 1 | 2 March 2020 | 9 March 2020 |
| | Automatic Early Redemption Valuation Date | Automatic Early Redemption Date | | | | | | |
| 1 | 2 March 2020 | 9 March 2020 | | | | | | |

| Element | Title | |
|-------------|---|---|
| | | <p>2 1 September 2020 8 September 2020</p> <p>3 1 March 2021 8 March 2021</p> <p>4 1 September 2021 8 September 2021</p> <p>5 1 March 2022 8 March 2022</p> <p>6 1 September 2022 8 September 2022</p> <p>7 1 March 2023 8 March 2023</p> <p>8 1 September 2023 8 September 2023</p> <p>9 1 March 2024 8 March 2024</p> <p>10 2 September 2024 9 September 2024</p> <p>11 3 March 2025 10 March 2025</p> <p>12 1 September 2025 8 September 2025</p> <p>13 2 March 2026 9 March 2026</p> <p>14 1 September 2026 8 September 2026</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or, in some cases, the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).</p> |
| C.19 | Final reference price of the Underlying | The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9 and Element C.18 above |
| C.20 | Underlying | The Underlying Reference specified in Element C.9 and Element C.18 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from the Bloomberg Screen Page: Bloomberg SX7E Index |

Section D – Risks

| Element | Title | |
|------------|--|--|
| D.2 | Key risks regarding the Issuer and the Guarantor | 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 |

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

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

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities;</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that the Bank will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term.</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The BNPP Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the BNPP Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The BNPP Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>(6) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause – event – effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk is defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, the Bank treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by BNPP, specifically the potential materialisation of a credit or market risk, or an operational risk, as well as a violation of the Group's code of conduct;</p> <p>(8) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; • market risk, risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in prices (foreign exchange rates, bond prices, equity and commodity prices, derivatives prices, real estate prices...) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatility and correlation; • credit risk: credit risk is the risk of loss or adverse change in the financial situation resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which the BNP Paribas Cardif group is exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the BNP Paribas Cardif group holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering, etc.) are divided into two categories: assets credit risk and liabilities credit risk; liquidity risk: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash requirements coming from insurance commitments to policyholders, because of an inability to sell assets in a timely manner; and • operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or deliberate external events, whether accidental or natural. The external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. <p><i>Risks</i></p> <p>This section summarises the principal risks that BNPP currently considers itself to face. They are presented in the following categories: risks related to the macroeconomic and market environment, regulatory risks and risks related to BNPP, its strategy, management and operations.</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Difficult market and economic conditions have in the past had and may in the future have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk. b) The United Kingdom's referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP's operating environment. |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> c) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances. d) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors. e) Downgrades in the credit ratings of France or of BNPP may increase BNPP's borrowing cost. f) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. g) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks h) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. i) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. j) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns. k) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. l) Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates. m) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates. n) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties. o) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans and commitment to environmental responsibility. |

| Element | Title | |
|------------|------------------------------------|---|
| | | <p>p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions</p> <p>q) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</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 risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>t) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>u) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity.</p> <p>v) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet, income statement and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p> <p>w) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged</p> <p>x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>y) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs</p> |
| D.3 | Key risks regarding the Securities | <p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> |
| | | <p><i>Market Risks</i></p> <p>Securities are unsecured obligations;</p> <p>exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities;</p> <p><i>Holder Risks</i></p> <p>the Securities may have a minimum trading amount and if, following the transfer of any Securities, a Holder holds fewer Securities than the specified minimum trading amount, such Holder will not be permitted to transfer their remaining Securities prior to redemption without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount;</p> <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <p>a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p>certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</p> <p>in certain circumstances (including, without limitation, as a result of restrictions on currency convertibility and/or transfer restrictions), it may not be possible for the Issuer to make payments in respect of the Securities in the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms. In these circumstances, the payment of principal and/or interest may occur at a different time and/or made in USD and the market price of such Securities may be volatile;</p> <p><i>Legal Risks</i></p> <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> |

| Element | Title | |
|---------|--------------|---|
| | | <p>the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Maturity Date, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which an investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment);</p> <p>for certain issues of Securities, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption;</p> <p><i>Risk Relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities</p> <p><i>Risks relating to specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with SPS Products</p> <p style="padding-left: 40px;">Reverse Convertible 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 whether a knock-in event occurs.</p> |
| D.6 | Risk warning | See Element D.3 above. |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p> |

Section E – Offer

| Element | Title | |
|-------------|---|---|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds | The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments |
| E.3 | Terms and conditions of the offer | This issue of Securities is being offered to the public as part of a Non-Exempt Offer in Spain This issue price of securities is 100.00 per cent of their nominal amount |
| E.4 | Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer | Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests. |
| E.7 | Expenses charged to the investor by the Issuer | No expenses are being charged to an investor by the Issuer. |

RESUMEN ESPECÍFICO DE LA EMISIÓN DEL PROGRAMA BAJO EL PRESENTE FOLLETO BASE

Los resúmenes se componen de solicitudes de información conocidas como «Elementos». Estos Elementos se enumeran a lo largo de las Secciones A - E (A.1 – E.7). El presente Resumen incorpora todos los Elementos que han de incluirse en un resumen para este tipo de Valores, Emisor y Garante. Dado que algunos Elementos no precisan ser consignados, su secuencia numérica podría presentar saltos. Aun cuando la inserción de un determinado Elemento puede resultar obligatoria habida cuenta del tipo de Valores, Emisor y Garante(s) de que se trate, es posible que no haya información relevante alguna que suministrar acerca de dicho Elemento. En este caso deberá incluirse en el resumen una breve descripción del Elemento considerado y explicar por qué no resulta aplicable.

Sección A - Introducción y advertencias

| Elemento | Título | |
|----------|--|--|
| A.1 | Advertencia relativa al carácter introductorio del presente resumen y régimen en materia de demandas | <ul style="list-style-type: none">• El presente resumen debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales aplicables. En este resumen, a menos que se especifique lo contrario y salvo que se use en el primer párrafo del Elemento D.3, «Folleto de Base» se entiende el Folleto de Base de BNPP B.V. y BP2F con fecha 5 de junio de 2018 con los suplementos que se redacten oportunamente conforme al Programa de Bonos, Warrants y Certificados de BNPP B.V., BNPP y BP2F. En el primer párrafo del Elemento D.3, por «Folleto de Base» se entiende el Folleto de Base de BNPP B.V. y BP2F de fecha 5 de junio de 2018 conforme al Programa de Bonos, Warrants y Certificados de BNPP B.V., BNPP y BP2F.• La decisión de invertir en cualquier Valor debe basarse en la consideración de este Folleto Base en su conjunto, incluidos todos los documentos incorporados por referencia y las Condiciones Finales aplicables.• En caso de interponerse una demanda en relación con la información contenida en este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables ante un tribunal de un Estado Miembro del Espacio Económico Europeo, el demandante podrá verse obligado, con arreglo a la legislación nacional del Estado Miembro en el que se presente dicha demanda, a correr con los gastos de traducción del Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables antes de que se dé comienzo al procedimiento.• Ni el Emisor ni el Garante incurrirán en responsabilidad civil alguna en ninguno de dichos Estados Miembros en base solo al presente resumen, incluida cualquier traducción del mismo, salvo que sea engañoso, inexacto o incoherente cuando se lea conjuntamente con el resto de este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables o, tras la transposición de las disposiciones correspondientes de la Directiva 2010/73/UE en el Estado Miembro correspondiente, no proporcione, cuando se lea |

| Elemento | Título | |
|------------|--|---|
| | | conjuntamente con el resto de este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables, información clave (según se define este término en el Artículo 2.1(s) de la Directiva sobre Folletos) para ayudar a los inversores en el momento de considerar si invertir en los Bonos. |
| A.2 | Consentimiento al uso del Folleto Base, período de validez y otras condiciones asociadas | <p><i>Consentimiento:</i> Sujeto a las condiciones establecidas a continuación, el Emisor consiente que el Folleto de Base sea utilizado en relación con una Oferta de Valores No Exenta por parte de la Entidad Gestora, Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, Investment Center</p> <p><i>Período de la oferta:</i> El consentimiento del Emisor al que se hace referencia anteriormente se concede para las Ofertas de Valores No Exentas durante el período comprendido entre el 17 de enero de 2019 y el 29 de febrero de 2019 inclusive (el "Período de la Oferta").</p> <p><i>Condiciones del consentimiento:</i> Las condiciones del consentimiento del Emisor son que dicho consentimiento (a) sólo es válido durante el Período de la Oferta y (b) sólo se extiende al uso del Folleto de Base para realizar Ofertas No Exentas del Tramo correspondiente de Valores en España.</p> <p>EL INVERSOR QUE TENGA INTENCIÓN DE COMPRAR O QUE COMPRE CUALQUIER VALOR EN UNA OFERTA NO EXENTA DE UN OFERENTE AUTORIZADO LO HARÁ, Y LAS OFERTAS Y VENTAS DE DICHS VALORES A UN INVERSOR POR PARTE DE DICHO OFERENTE AUTORIZADO SE REALIZARÁN, DE CONFORMIDAD CON LAS CONDICIONES DE LA OFERTA EN VIGOR ENTRE DICHO OFERENTE AUTORIZADO Y DICHO INVERSOR, INCLUIDOS LOS ACUERDOS RELATIVOS AL PRECIO, ADJUDICACIONES, GASTOS Y LIQUIDACIÓN. EL OFERENTE AUTORIZADO SUMINISTRARÁ LA INFORMACIÓN PERTINENTE CORRESPONDIENTE EN EL MOMENTO DE DICHA OFERTA.</p> |

Sección B - Emisor y Garante

| Elemento | Título | |
|------------|---|---|
| B.1 | Denominación social y nombre comercial del Emisor | BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " o el " Emisor "). |
| B.2 | Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución | El Emisor se constituyó en los Países Bajos como una sociedad no cotizada y de responsabilidad limitada de conformidad con las leyes de los Países Bajos, con domicilio social en Herengracht 595, 1017 CE Ámsterdam, Países Bajos. |

| Elemento | Título | | |
|----------------------------------|--|--|--|
| B.4b | Información sobre tendencias | BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como bonos u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNPP (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura y/o garantía de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. En consecuencia, la Información sobre Tendencias con respecto a BNPP será igualmente aplicable a BNPP B.V. | |
| B.5 | Descripción del Grupo | BNPP B.V. es una filial enteramente participada de BNP Paribas. BNP Paribas es la sociedad matriz última de un grupo de sociedades, dedicándose a gestionar operaciones financieras por cuenta de sus sociedades filiales (conjuntamente, el "Grupo BNPP"). | |
| B.9 | Previsión o estimación de beneficios | No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Emisor en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen. | |
| B.10 | Salvedades de auditoría | No aplicable; no existen salvedades en ningún informe de auditoría sobre la información financiera histórica incluida en el Folleto Base. | |
| B.12 | Selección de información financiera histórica clave: | | |
| | Comparativa de Datos Financieros Anuales - En EUR | | |
| | | 31/12/2017 (auditado) | 31/12/2016 (auditado) |
| Ingresos | 431.472 | 399.805 | |
| Ingresos netos, cuota del Grupo | 26.940 | 23.307 | |
| Balance de situación total | 50.839.146.900 | 48.320.273.908 | |
| Capital social (cuota del Grupo) | 515.239 | 488.299 | |
| | Comparativa de Datos Financieros Semestrales correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 - En EUR | | |
| | 30/06/2018 (sin auditar)¹ | 30/06/2017 (sin auditar)¹ | |
| Ingresos | 193.729 | 180,264 | |
| Ingresos netos, cuota del grupo | 12.238 | 11,053 | |
| | 30/06/2018 (sin auditar)¹ | 31/12/2017 (auditado) | |
| Balance de situación total | 57.943.563.453 | 50.839.146.900 | |

¹ Esta información financiera está sujeta a una revisión limitada, según se describe en mayor detalle en el informe del auditor.

| Elemento | Título | | |
|-------------|---|--|---------|
| | Capital social (cuota del Grupo) | 527.477 | 515.239 |
| | <p><i>Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos</i></p> <p>No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera o comercial del Grupo BNPP desde el 30 de junio de 2018 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros intermedios). No se ha producido ningún cambio significativo adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el 31 de diciembre de 2017 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados).</p> <p>No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera o comercial de BNPP B.V. desde el 30 de junio de 2018 y no se ha producido ningún cambio significativo adverso en los folletos de BNPP B.V. desde el 31 de diciembre de 2017.</p> | | |
| B.13 | Acontecimientos con incidencia en la solvencia del Emisor | No aplicable, a 25 de septiembre de 2018, según el leal saber y entender del Emisor, desde el 30 de junio de 2018 no se ha producido ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Emisor. | |
| B.14 | Dependencia de otras entidades del Grupo | <p>El Emisor depende de BNPP y de otros miembros del Grupo BNPP. A este respecto, consúltese también el Elemento B.5 anterior.</p> <p>BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como bonos, warrants y certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías del Grupo BNPP (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura y/o garantía de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación.</p> | |
| B.15 | Actividades principales | La actividad principal del Emisor consiste en la emisión y/o adquisición de instrumentos financieros de cualquier naturaleza, así como la celebración de contratos conexos por cuenta de las diferentes entidades que integran el Grupo BNPP. | |
| B.16 | Accionistas de control | BNP Paribas es titular del 100 por ciento del capital social del Emisor. | |
| B.17 | Calificaciones de solvencia asignadas | <p>La calificación crediticia a largo plazo de BNPP B.V. es A con una perspectiva positiva (S&P Global Ratings Europe Limited) y la calificación crediticia a corto plazo de BNPP B.V. es A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>Los Valores no han sido calificados. La calificación crediticia de un valor no es una recomendación para comprar, vender o conservar valores y puede estar sujeta a una suspensión, reducción o retirada en cualquier momento por parte de la agencia de calificación crediticia que realice la valoración.</p> | |
| B.18 | Descripción de la Garantía | BNPP ("BNPP" o el "Garante") garantizará en forma incondicional e irrevocable los valores no garantizados emitidos por BNPP B.V. conforme a una escritura de garantía sujeta a la legislación inglesa para Valores no garantizados ejecutados por BNPP el 5 de junio de 2018 ("Garantía"). | |

| Elemento | Título | |
|-------------------|---|---|
| | | En caso de recapitalización interna de BNPP pero no de BNPP B.V., las obligaciones y/o cantidades adeudadas por BNPP derivadas de la garantía deberán reducirse para reflejar cualquiera de dichas reducciones o modificaciones aplicadas a los pasivos de BNPP a raíz de la aplicación de una recapitalización interna de BNPP por una autoridad pertinente (incluidas aquellas situaciones en las que la garantía en sí no esté sujeta a dicha recapitalización interna). |
| B.19 | Información sobre el Garante | |
| B.19/ B.1 | Denominación social y nombre comercial del Garante | BNP Paribas. |
| B.19/ B.2 | Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución | El Garante fue constituido en Francia como una sociedad anónima (" <i>société anonyme</i> ") sujeta a Derecho francés y con licencia para operar como banco, teniendo su domicilio social en 16, boulevard des Italiens - 75009 París, Francia. |
| B.19/ B.4b | Información sobre tendencias | <p><i>Entorno macroeconómico.</i></p> <p>Las condiciones macroeconómicas y de mercado afectan a los resultados de BNPP. La naturaleza de la actividad llevada a cabo por el BNPP es particularmente sensible a las condiciones macroeconómicas y de mercado en Europa, que en ocasiones han sido difíciles y volátiles los últimos años.</p> |

| Elemento | Título | |
|----------|--------|---|
| | | <p>En 2017, el crecimiento mundial aumentó aproximadamente un 3.5%, reflejando una mejora en todas las regiones geográficas. En los grandes países desarrollados, este aumento de la actividad está conduciendo a una restricción o reducción progresiva de la política monetaria acomodaticia. Sin embargo, dados los niveles de inflación aún muy moderados, los bancos centrales pueden gestionar esta transición de manera muy gradual, sin comprometer las perspectivas económicas. El FMI espera que el crecimiento mundial se fortalezca aún más en 2018 y ha revisado su pronóstico de + 3.6% a + 3.7%: la desaceleración leve esperada en las economías avanzadas debería verse más que compensada por la mejora pronosticada en las economías emergentes (impulsada por la recuperación en América Latina y en Oriente Medio, y pese al ritmo más lento estructural del crecimiento económico en China).</p> <p>En este contexto, se pueden identificar las siguientes dos categorías de riesgos:</p> <p><i>Riesgo de inestabilidad financiera debido a la conducción de políticas monetarias</i></p> <p>Por un lado, la restricción continua de la política monetaria en los Estados Unidos (que comenzó en 2015) y la política monetaria menos acomodaticia en la zona del euro (una reducción planificada en las compras de activos a partir de enero de 2018) implican riesgos de turbulencias financieras. Se destaca en particular el riesgo de un aumento inadecuadamente controlado de los tipos de interés a largo plazo, en el caso de un aumento inesperado de la inflación o de una restricción imprevista de las políticas monetarias. Si este riesgo se materializa, podría tener consecuencias negativas en los mercados de activos, particularmente en aquellos en los que las primas de riesgo son extremadamente bajas en comparación con su promedio histórico, después de una década de políticas monetarias flexibles (crédito para empresas o países sin calidad crediticia, ciertos sectores de los mercados de acciones, inmobiliarios, etc.).</p> <p>Por otro lado, a pesar del repunte desde mediados de 2016, las tasas de interés siguen bajas, lo que puede alentar un riesgo excesivo entre algunos participantes del mercado financiero: extensión de los vencimientos de las financiaciones y de los activos mantenidos, una política crediticia menos estricta y un aumento de los financiamientos apalancados. Algunos de estos participantes (compañías de seguros, fondos de pensiones, administradores de activos, etc.) tienen una dimensión cada vez más sistémica y, en el caso de turbulencias en el mercado (vinculadas, por ejemplo, a un fuerte aumento de las tasas de interés o a una fuerte corrección de precios) podrían verse llevados a liquidar posiciones importantes en un contexto de liquidez de mercado relativamente débil.</p> <p><i>Riesgos sistémicos relacionados con un aumento de la deuda.</i></p> |

| Elemento | Título | |
|----------|--------|--|
| | | <p>A nivel macroeconómico, el impacto de un aumento de los tipos de interés podría ser significativo para países con un coeficiente elevado entre deuda pública o privada y PIB. Éste es particularmente el caso de los Estados Unidos y de algunos países europeos (en particular Grecia, Italia y Portugal), que registran índices de deuda pública en relación con el PIB a menudo por encima del 100%, pero también de países emergentes.</p> <p>Entre 2008 y 2017, estos últimos registraron un marcado aumento de su deuda, incluida la deuda en moneda extranjera con acreedores extranjeros. El sector privado fue la principal fuente del aumento de esta deuda pero también lo fue en menor medida el sector público, especialmente en África. Estos países son particularmente vulnerables a la perspectiva de un endurecimiento de las políticas monetarias en las economías avanzadas. Las salidas de capital podrían afectar los tipos de cambio, aumentar los costes de liquidación de esa deuda, importar inflación y hacer que los bancos centrales de los países emergentes endurezcan sus condiciones para concesión de créditos. Esto provocaría una reducción del crecimiento económico previsto, posibles empeoramientos de las calificaciones soberanas y un aumento de los riesgos para los bancos. Si bien la exposición del Grupo BNP Paribas a los países emergentes es limitada, la vulnerabilidad de estas economías puede generar interrupciones en el sistema financiero global que podrían afectar al Grupo y alterar potencialmente sus resultados.</p> <p>Cabe señalar que el riesgo relacionado con la deuda podría materializarse, no solo en el caso de un aumento marcado de las tasas de interés, sino también ante cualquier crisis de crecimiento negativo.</p> <p><i>Legislación y regulación aplicables a las instituciones financieras</i></p> <p>Los cambios recientes y futuros en la legislación y la normativa aplicables a las instituciones financieras pueden ejercer un impacto significativo sobre BNPP. Algunas de las medidas que se adoptaron recientemente o que siguen (sus medidas de aplicación siguen) en fase de proyecto, que han influido o es probable que influyan en BNPP, son:</p> <ul style="list-style-type: none"> - las reformas estructurales que comprenden la Ley bancaria francesa del 26 de julio de 2013, la cual exige que los bancos creen filiales o que segreguen las operaciones por cuenta propia «especulativas» de sus actividades bancarias minoristas tradicionales; la «norma Volcker» en EE.UU. que restringe las transacciones por cuenta propia, el patrocinio y la inversión en fondos de capital privado y fondos de cobertura por parte de bancos estadounidenses y de otros países, y los cambios potenciales que se esperan en Europa; - la normativa que regula el capital: la Directiva de requisitos de capital IV («CRD 4») / el Reglamento de requisitos de capital («CRR»), la norma internacional relativa a la capacidad total de absorción de pérdidas («TLAC») y la designación de BNPP como institución financiera de |

| Elemento | Título | |
|----------|--------|--|
| | | <p>importancia sistémica por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB);</p> <ul style="list-style-type: none"> - el Mecanismo Único de Supervisión europeo y la normativa de 6 noviembre de 2014; - la Directiva del 16 de abril de 2014 relacionada con los sistemas de garantía de depósitos y su delegación y los decretos de implementación, la Directiva de 15 de mayo de 2014 que establece un marco de Recuperación Bancaria y Resolución - El Mecanismo Único de Resolución que establece el Consejo Único de Resolución y el Fondo Único de Resolución; - la Norma Definitiva (Final Rule) de la Reserva Federal de EE.UU. que impone normas prudenciales más rígidas para las transacciones en EE.UU. de grandes bancos extranjeros, en concreto la obligación de crear una sociedad de cartera intermediaria separada en EE.UU. (capitalizada y sujeta a regulación) para albergar sus filiales de EE.UU.; - las nuevas normas para la regulación de actividades extrabursátiles con derivados de acuerdo con el Título VII de la Ley Dodd-Frank de Reforma de Wall Street y de Protección del Consumidor (Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act), concretamente requisitos de margen para los productos derivados no liquidados y los derivados de valores negociados por mediadores de operaciones swap, participantes en grandes operaciones swap, mediadores de operaciones swap basadas en valores y participantes en grandes operaciones swap basadas en valores, y las normas de la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. que exigen el registro de bancos y participantes en grandes operaciones swap activos en los mercados de derivados, así como transparencia y presentación de informes sobre las transacciones con derivados; - la nueva Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros («MiFID») y el Reglamento de Mercados de Instrumentos Financieros («MiFIR»), y la normativa europea que regula la liquidación de determinados productos derivados extrabursátiles por contrapartes centralizadas y la divulgación de valores de financiación de transacciones a organismos centralizados. - el Reglamento general de protección de datos ("RGPD") que entró en vigencia el 25 de mayo de 2018, con lo cual impulsó el entorno europeo de confidencialidad de datos y mejoró la protección de datos personales dentro de la Unión Europea. Las empresas corren el riesgo de sanciones severas si no cumplen con las normas establecidas por el GDPR. Tal Reglamento se aplica a todos los bancos que prestan servicios a ciudadanos europeos; y - la finalización de Basilea 3, publicado por el comité de Basilea en diciembre de 2017, que introduce una modificación de la medición de |

| Elemento | Título | |
|-----------------|-----------------------|---|
| | | <p>riesgo crediticio, riesgo operativo y riesgo de ajuste de la valoración crediticia ("CVA") para el cálculo de activos ponderados por riesgo. Se espera que estas medidas entren en vigencia en enero de 2022 y estarán el Reglamento general de protección de datos (sobre la base de métodos normalizados), que se aplicará gradualmente a partir de 2022 y alcanzará su nivel final en 2027.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Asimismo, en el contexto normativo actual más estricto, el riesgo de incumplimiento de la legislación y normativa existentes, en especial aquellas relativas a la protección de los intereses de los clientes, supone un riesgo significativo para el sector bancario, que puede dar lugar a pérdidas y sanciones sustanciales. Además de su sistema de cumplimiento, que cubre específicamente este tipo de riesgo, el Grupo BNP Paribas sitúa el interés de sus clientes y, de manera más general, el de sus accionistas en el centro de sus valores. El nuevo Código de conducta adoptado por el Grupo BNP Paribas en 2016 establece de forma detallada valores y normas de conducta en este ámbito. <p><i>Ciberseguridad y riesgo tecnología cibernéticas</i></p> <p>La capacidad de BNPP para realizar actividades comerciales está intrínsecamente ligada a la fluidez de las transacciones electrónicas, así como a la protección y seguridad de los activos de información y tecnología.</p> <p>El cambio tecnológico se está acelerando con la transformación digital y el aumento consiguiente de la cantidad de circuitos de comunicaciones, la proliferación en las fuentes de datos, la automatización creciente de los procesos y un mayor uso de transacciones bancarias electrónicas.</p> <p>Los avances y la aceleración del cambio tecnológico brindan a los ciberdelincuentes nuevas opciones para alterar, robar y divulgar datos. La cantidad de ataques está aumentando, con un alcance y una sofisticación mayores en todos los sectores, incluidos los servicios financieros.</p> <p>La subcontratación de una cantidad creciente de procesos también expone al Grupo BNP Paribas a riesgos estructurales de ciberseguridad y tecnología que conducen al surgimiento de posibles vectores de ataque que pueden explotar los ciberdelincuentes.</p> <p>En consecuencia, el Grupo BNP Paribas ha establecido una segunda línea de defensa dentro de la función de riesgo con la creación del Equipo de Riesgo ORC ICT dedicado a la gestión del riesgo de seguridad cibernética y tecnológica. Por lo tanto, las normas se adaptan regularmente para respaldar la evolución y la innovación digitales de BNPP mientras se gestionan las amenazas existentes y emergentes (como el delito informático, el espionaje, etc.).</p> |
| B.19/B.5 | Descripción del Grupo | BNPP es un prestador de servicios bancarios y financieros líder europeo que cuenta con cuatro mercados nacionales de banca minorista en Europa, a saber, |

| Elemento | Título | |
|--|--|---|
| | | Bélgica, Francia, Italia y Luxemburgo. Está presente en 74 países y tiene más de 198.000 empleados, incluidos más de 150.000 en Europa. BNPP es la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas (el "Grupo BNPP"). |
| B.19/B.9 | Previsión o estimación de beneficios | No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Garante en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen. |
| B.19/ B.10 | Salvedades de auditoría | No aplicable, no existen salvedades en ningún informe de auditoría sobre la información financiera histórica incluida en el Folleto de Base. |
| B.19/ B.12 | Selección de información financiera histórica clave: | |
| | Comparativa de Datos Financieros Anuales - En millones de EUR | |
| | | 31/12/2017 (sin auditar) |
| | | 31/12/2016 (auditado) |
| Ingresos | 43.161 | 43.411 |
| Coste del riesgo | (2.907) | (3.262) |
| Ingresos netos, cuota del Grupo | 7.759 | 7.702 |
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Índice de Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa CRD4) | 11,8% | 11,5% |
| | 31/12/2017 (sin auditar) | 31/12/2016 (auditado) |
| Balance consolidado total | 1.960.252 | 2.076.959 |
| Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes | 727.675 | 712.233 |
| Partidas consolidadas a pagar de clientes | 766.890 | 765.953 |
| Capital social (cuota del Grupo) | 101.983 | 100.665 |
| | Comparativa de Datos Financieros Provisionales Intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 – En millones de EUR | |
| | 1H18 (sin auditar) | 1H17 (sin auditar) |
| Ingresos | 22.004 | 22.235 |
| Coste del riesgo | (1.182) | (1.254) |
| Ingresos netos, cuota del Grupo | 3.960 | 4.290 |
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Índice de Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3) | 11,5% | 11,8% |

| Elemento | Título | | |
|-------------------|---|---|--|
| | completa CRD4) | | |
| | | 30/06/2018 (sin auditar) | 31/12/2017 (auditado) |
| | Balance consolidado total | 2.234.485 | 1.960.252 |
| | Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes | 747.799 | 727.675 |
| | Partidas consolidadas a pagar de clientes | 783.854 | 766.890 |
| | Capital social (cuota del Grupo) | 98.711 | 101.983 |
| | <p><i>Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos</i></p> <p>Ver el Elemento B.12 previo en el caso del Grupo BNPP.</p> <p>No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera o comercial de BNPP desde el 30 de junio de 2018 (es decir, desde el final del último ejercicio financiero para el cual se han publicado estados financieros intermedios), y no se ha producido ningún cambio significativo adverso importante en las perspectivas de BNPP desde el 31 de diciembre de 2017 (es decir, desde el final del último ejercicio financiero para el cual se han publicado estados financieros intermedios).</p> | | |
| B.19/ B.13 | Supuestos que afectan a la solvencia del Garante | No aplicable, a 9 de agosto de 2018, según el leal saber y entender del Garante, desde el 30 de junio de 2018 no se ha producido ningún suceso reciente que revista una importancia ostensible para evaluar la solvencia del Emisor. | |
| B.19/ B.14 | Dependencia de otras entidades del Grupo | <p>Sujeto a lo dispuesto en el siguiente párrafo, BNPP no depende de otros miembros del Grupo BNPP.</p> <p>En abril de 2004, BNPP comenzó a externalizar Servicios de Gestión de Infraestructura IT a la empresa conjunta «BNP Paribas Partners for Innovation» (BP²I) establecida con IBM Francia a finales de 2003. BP²I suministra Servicios de Gestión de Infraestructura IT para BNPP y varias filiales BNPP en Francia (incluidos BNP Paribas Personal Finance, BP2S, y BNP Paribas Cardif), Suiza e Italia. A mediados de diciembre de 2011, BNPP renovó su contrato con IBM Francia hasta finales de 2017, renovándolo de nuevo de forma posterior hasta finales de 2021. A finales de 2012, las partes suscribieron un acuerdo para a partir de 2013 ampliar gradualmente el contrato a BNP Paribas Fortis. La filial suiza se cerró el 31 de diciembre de 2016.</p> <p>BP²I se encuentra bajo el control operativo IBM Francia. BNP Paribas tiene una fuerte influencia sobre la entidad, cuya propiedad comparte al 50% con IBM Francia. BNP Paribas aporta a BP²I la mitad del personal permanente de la entidad, los edificios y centros de procesamiento de BP²I son propiedad del Grupo, y la normativa en vigor proporciona a BNP Paribas el derecho contractual de supervisar la entidad e incorporarla nuevamente al Grupo si fuera necesario.</p> <p>IBM Luxemburgo es responsable de los servicios de infraestructura y la</p> | |

| Elemento | Título | |
|-------------------|--------------------------|--|
| | | <p>producción de datos para algunas de las entidades de BNP Paribas Luxemburgo.</p> <p>La operativa de tratamiento de datos de BancWest se externaliza a Fidelity Information Services. El tratamiento de datos de Cofinoga France se externaliza con SDDC, una filial al 100% de IBM.</p> <p>A este respecto, consúltese el Elemento B.5 anterior.</p> |
| B.19/ B.15 | Actividades principales | <p>BNP Paribas tiene una posición clave en dos actividades principales:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Banca Minorista y Servicios, que incluye: <ul style="list-style-type: none"> • Mercados Domésticos, que incluyen a su vez: <ul style="list-style-type: none"> • Banca Minorista Francesa (BMF), • BNL banca commerciale (BNL bc), banca minorista italiana, • Banca Minorista Belga (BRB), • Otras actividades en Mercados Domésticos, incluyendo Banca Minorista Luxemburguesa (BML); • Servicios Financieros Internacionales, incluyendo: <ul style="list-style-type: none"> • Europeo-Mediterránea, • BancWest, • Financiación Personal, • Seguros, • Gestión de Patrimonios y Activos; • Banca Corporativa e Institucional (CIB, por sus siglas en inglés), que incluye: <ul style="list-style-type: none"> • Banca Corporativa, • Mercados Globales, • Servicios de Valores. |
| B.19/ B.16 | Accionistas mayoritarios | <p>Ninguno de los accionistas actuales controla, directa o indirectamente, BNPP. A 31 de diciembre de 2018 los principales accionistas son Société Fédérale de Participations et d'Investissement (en lo sucesivo, «SFPI»), una sociedad</p> |

| Elemento | Título | |
|-------------------|---------------------------------------|--|
| | | anónima de interés público (<i>“public-interest société anonyme</i>) (sociedad anónima cotizada) que actúa en nombre del Gobierno belga, titular de un 7,7% del capital social, BlackRock Inc. holding, titular de un 5,1% del capital social, y el Gran Ducado de Luxemburgo con un 1,0% del capital social. Según el leal saber de BNPP, salvo SFPI y BlackRock Inc., ningún accionista es titular de más del 5% de su capital o derechos de voto. |
| B.19/ B.17 | Calificaciones de solvencia asignadas | <p>Las calificaciones crediticias a largo plazo de BNPP son A con perspectiva positiva (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 con perspectiva estable (Moody's Investors Service Ltd.), A+ con perspectiva estable (Fitch France SAS) y AA (baja) con perspectiva estable (DBRS Limited) y las calificaciones crediticias a corto plazo de BNPP son A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) y F1 (Fitch France S.A.S.) y R-1 (medio) (DBRS Limited).</p> <p>La calificación crediticia de un valor no es una recomendación para comprar, vender o conservar valores y puede estar sujeta a una suspensión, reducción o retirada en cualquier momento por parte de la agencia de calificación crediticia que realice la valoración.</p> |

Section A Sección C – Valores

| Elemento | Título | |
|------------|---|--|
| C.1 | Tipo y clase de los Valores / Código ISIN | <p>Los Valores consisten en bonos («Bonos») y se emiten en series. El Número de Serie de los Valores es EI4958AC. El número de Tramo es 1.</p> <p>El Número Internacional de Identificación de Valores (ISIN) es : XS1885392974</p> <p>El Código Común (<i>Common Code</i>) es: 188539297</p> <p>Los Bonos están sujetos a las leyes del Reino Unido.</p> <p>Los Valores se liquidan mediante pago en efectivo.</p> |
| C.2 | Divisa | La divisa de esta Serie de Valores es el Euro (EUR). |
| C.5 | Restricciones a la libre transmisibilidad | Los Valores serán libremente transferibles, sujeto a las restricciones de oferta y venta en los Estados Unidos, el Espacio Económico Europeo, Bélgica, Francia, Italia, Luxemburgo, Polonia, Portugal, Rumanía, España, Japón, el Reino Unido y Australia y conforme a la Directiva de Folletos y a las leyes de cualquier jurisdicción en la que se ofrezcan o vendan los Valores. |
| C.8 | Derechos incorporados a los Valores | Los Valores que se emitan en el marco del Programa se regirán por los términos y condiciones relativos a, entre otros extremos, los siguientes asuntos: |

| Elemento | Título | |
|----------|--------|--|
| | | <p><i>Orden de prelación</i></p> <p>Los Valores constituyen obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas del Emisor y tienen y tendrán el mismo orden de prelación (<i>pari passu</i>) entre sí y, al menos, el mismo orden de prelación (<i>pari passu</i>) que todo el restante endeudamiento directo, incondicional, no garantizado y no subordinado del Emisor (salvo las excepciones de prelación establecidas por ley).</p> <p>Régimen fiscal</p> <p>Todos los pagos con respecto a los Bonos se realizarán sin deducción por o a cuenta de las retenciones fiscales impuestas por Francia o cualquier subdivisión política o cualquier autoridad correspondiente que tenga autoridad impositiva (en el caso de pagos de BNPP como Garante) o por los Países Bajos o cualquier subdivisión política o cualquier autoridad correspondiente que tenga autoridad impositiva (en el caso de pagos de BNPP B.V.), salvo que tal deducción o retención se requiera por ley. En el caso de que se realice una deducción de este tipo, el Emisor o, según sea el caso, el Garante deberá pagar, salvo en ciertas circunstancias limitadas, importes adicionales para cubrir los importes deducidos.</p> <p>Los pagos quedarán sujetos en todo caso a (i) las leyes y reglamentos tributarios o de otro tipo aplicables en el lugar en que se realice el pago, sin perjuicio de las disposiciones de la Condición 6, (ii) cualquier retención o deducción que se exija de conformidad con un acuerdo descrito en el Artículo 1471(b) del Código Fiscal de los Estados Unidos (<i>U.S. Internal Revenue Code</i>) de 1986 (el «Código») o que se imponga de otra forma de acuerdo con los Artículos 1471 a 1474 del Código, cualquier reglamento o acuerdo allí previsto, cualquier interpretación oficial de ellos o (sin perjuicio de las disposiciones de la Condición 6) cualquier ley que implemente un enfoque intergubernamental de los mismos y (iii) cualquier retención o deducción que se exija de acuerdo con el Artículo 871(m) del Código.</p> <p>Asimismo, a la hora de determinar la cantidad de la retención o deducción que se exija con arreglo al artículo 871 letra (m) del Código, impuesta en relación con cualesquiera cantidades a pagar por los Valores, el Emisor tendrá derecho a practicar una retención sobre cualquier pago «equivalente a dividendo» (de acuerdo con la definición a efectos del artículo 871, letra (m) del Código) a un tipo del 30 %.</p> <p><i>Compromiso de no gravar (Negative Pledge)</i></p> <p>Las condiciones aplicables a los Valores no contendrán compromisos de no gravar.</p> <p><i>Supuestos de Incumplimiento</i></p> <p>Las condiciones de los Bonos contendrán supuestos de incumplimiento, tales como el impago, el incumplimiento o la inobservancia de las obligaciones que incumben al Emisor o al Garante respecto de los Valores, la insolvencia o la disolución del Emisor o del Garante.</p> <p><i>Juntas</i></p> |

| Elemento | Título | |
|----------|--------------------------|---|
| | | <p>Las condiciones aplicables a los Valores contendrán disposiciones a los efectos de regular la convocatoria de juntas de los tenedores de esos Valores al objeto de que deliberen y adopten acuerdos que afecten a sus intereses en general. Estas disposiciones autorizan mayorías definidas para vincular a todos los tenedores, incluidos aquellos que no asistan y voten en la junta considerada y aquellos otros que voten en sentido opuesto al de la mayoría.</p> <p>Derecho aplicable El Contrato de Agencia de Bonos (<i>Note Agency Agreement</i>) (en su versión modificada o refundida vigente en cada momento), el Contrato de Compromisos (<i>Deed of Covenant</i>) (en su versión modificada o refundida vigente en cada momento), las Garantías de derecho inglés respecto de los Bonos, los Bonos, los Recibos y los Cupones y cualesquiera obligaciones no contractuales que se deriven o surjan en relación con, el Contrato de Agencia de Bonos (<i>Note Agency Agreement</i>) (en su versión modificada o refundida vigente en cada momento), el Contrato de Compromisos (<i>Deed of Covenant</i>) (en su versión modificada o refundida vigente en cada momento), las Garantías de derecho inglés, los Bonos (salvo lo anteriormente indicado), los Recibos y los Cupones, se regirán e interpretarán conforme al Derecho inglés.</p> |
| C.9 | Intereses / Amortización | <p>Intereses</p> <p>Los Valores pagan intereses desde el 9 de septiembre de 2019 a una tasa estructurada calculada mediante referencia al Índice EURO STOXX® Banks (el "Subyacente de Referencia"). Los intereses se pagarán en forma semestral en marzo y septiembre de cada año. El primer pago de intereses se realizará el 9 de septiembre de 2019.</p> <p>La tasa de interés se calcula del modo siguiente:</p> <p>Cupón sumado aplicable:</p> $\sum_{a=1}^A (CW_a(i) \times \text{Additional Coupon}_a(i))$ <p>Donde:</p> <p>i (i= 1 a 16) significa la Fecha de Valoración SPS correspondiente</p> <p>A significa 3</p> <p>Additional Coupon_a for a = 1,2,3 (Cupón adicional_a para a = 1,2,3) significa Cupón Digital</p> <p>CW_a para a = 1,2,3 significa 1</p> <p>El Cupón Digital es aplicable:</p> <p>I) si se cumple la Condición del Cupón Digital con respecto a la Fecha de Valoración del Cupón SPS_(i):</p> <p>Tasa_(i); o</p> <p>II) si no se cumple la Condición del Cupón Digital con respecto a la Fecha de</p> |

| Elemento | Título | | | | | | | | | |
|----------|------------------|--|---|------------------|---|----------------|---|----------------|---|-----------------|
| | | <p>Valoración del Cupón SPS(<i>i</i>):</p> <p>cero.</p> <p>Dónde:</p> <p>Tasa(i) significa el 1.80 por ciento.</p> <p>Condición del Cupón Digital significa que el Valor de Barrera DC para la Fecha de Valoración del Cupón SPS es igual o mayor que el Nivel de Barrera</p> <p>Nivel de barrera significa:</p> <table border="1" data-bbox="499 707 1042 969"> <thead> <tr> <th data-bbox="499 707 770 775">a</th> <th data-bbox="770 707 1042 775">Nivel de barrera</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="499 775 770 842">1</td> <td data-bbox="770 775 1042 842">70 por ciento.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="499 842 770 909">2</td> <td data-bbox="770 842 1042 909">85 por ciento.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="499 909 770 969">3</td> <td data-bbox="770 909 1042 969">100 por ciento.</td> </tr> </tbody> </table> <p>Fecha de Valoración del Cupón SPS significa la Fecha del Precio de Liquidación correspondiente</p> <p>Fecha de Valoración SPS significa la(s) Fecha(s) de Valoración del Cupón SPS</p> <p>Valor de Barrera DC significa el Valor Subyacente de Referencia</p> <p>El Valor de Cierre del Precio de Ejercicio (<i>Strike Price Closing Value</i>) es Aplicable</p> <p>Valor Subyacente de Referencia significa, con respecto a un Subyacente de Referencia y una Fecha de Valoración SPS, (i) el Valor del Precio de Cierre del Subyacente de Referencia para tal Subyacente de Referencia con respecto a tal Fecha de Valoración SPS (ii) dividido por el Precio de Ejercicio del Subyacente de Referencia pertinente</p> <p>Valor del Precio de Cierre del Subyacente de Referencia significa, con respecto a una Fecha de Valoración SPS, el Nivel de Cierre con respecto a tal día</p> <p>Precio de Ejercicio del Subyacente de Referencia significa, con respecto a un Subyacente de Referencia, el Valor del Precio de Cierre del Subyacente de Referencia para tal Subyacente de Referencia en la Fecha de Ejercicio</p> <p>Fecha(s) de Valoración de Intereses significa el 2 de septiembre de 2019, 2 de marzo de 2020, 1 de septiembre de 2020, 1 de marzo de 2021, 1 de septiembre de 2021, 1 de marzo de 2022, 1 de septiembre de 2022, 1 de marzo de 2023, 1 de septiembre de 2023, 1 de marzo de 2024, 2 de septiembre 2024, 3 de marzo de 2025, 1 de septiembre de 2025, 2 de marzo de 2026, 1 de septiembre de 2026 y 1 de marzo de 2027</p> <p>Fecha(s) de Pago de Intereses significa el 9 de septiembre de 2019, 9 de marzo de 2020, 8 de septiembre de 2020, 8 de marzo de 2021, 8 de septiembre de 2021, 8 de marzo de 2022, 8 de septiembre de 2022, 8 de marzo de 2023, 8 de septiembre de 2023, 8 de marzo de 2024, 09 de septiembre de 2024, 10 de marzo de 2025, 8 de septiembre de 2025, 9 de marzo de 2026, 8 de septiembre de 2026 y la fecha de vencimiento.</p> | a | Nivel de barrera | 1 | 70 por ciento. | 2 | 85 por ciento. | 3 | 100 por ciento. |
| a | Nivel de barrera | | | | | | | | | |
| 1 | 70 por ciento. | | | | | | | | | |
| 2 | 85 por ciento. | | | | | | | | | |
| 3 | 100 por ciento. | | | | | | | | | |

| Elemento | Título | |
|----------|---|--|
| | | <p>Amortización</p> <p>Salvo que se amortice previamente, cada Valor se amortizará en la Fecha de Vencimiento tal y como se estipula en el Elemento C.18.</p> <p>Representante de los tenedores de Valores</p> <p>El Emisor no ha nombrado ningún representante de los Tenedores de Valores.</p> <p>A este respecto, consúltense en el Elemento C.8 anterior los derechos incorporados a los Valores.</p> |
| C.10 | Componente derivado en los pagos de intereses | <p>No aplicable</p> <p>Consúltense también los Elementos C.9 anterior y C.15 siguiente.</p> |
| C.11 | Admisión a negociación | <p>El Emisor (o un agente en su nombre) ha solicitado que los Valores sean admitidos a negociación en el mercado regulado de la Bolsa de valores de Luxemburgo.</p> |
| C.15 | Cómo queda afectado el valor de la inversión en valores derivados por el valor de los activos | <p>El importe pagadero en el momento del reembolso se calcula por referencia al Índice EURO STOXX® Banks (el "Subyacente de Referencia" o el "Índice").</p> <p>Véanse los elementos C.9 y C.18 más adelante.</p> |
| C.16 | Vencimiento de los Valores derivados | <p>La Fecha de Vencimiento de los Valores es el 8 de marzo de 2027</p> |
| C.17 | Procedimiento de liquidación | <p>Los Valores de esta Serie se liquidan mediante pago en efectivo.</p> <p>El Emisor no tiene la opción de modificar la modalidad de liquidación aplicable.</p> |
| C.18 | Rentabilidad de los valores: | <p>Véase el Elemento C.8 anterior relativo a los derechos inherentes a los Valores.</p> <p>Reembolso Final</p> <p>Salvo que con anterioridad hayan sido amortizados, comprados o cancelados, el Emisor amortizará los Valores en la Fecha de Vencimiento y a un Importe de Reembolso Final igual al Pago Final:</p> <p>Pagos Finales</p> <p>Pagos Finales de Valores de Productos Estructurados (SPS)</p> |

| Elemento | Título | |
|----------|--------|--|
| | | <p>Valores Convertibles Inversos: productos a plazo fijo que tienen un rendimiento vinculado tanto al rendimiento del (de los) Subyacentes de Referencia como al nivel de activación (<i>knock-in</i>). No existe protección de capital principal.</p> <p>Importe de Cálculo multiplicado por:</p> <p>(A) Si no se ha producido ningún Supuesto de Activación (<i>Knock-in</i>):</p> <p style="padding-left: 40px;">(i) 100%; o</p> <p>(B) Si se ha producido un Supuesto de Activación (<i>Knock-in</i>);</p> <p style="padding-left: 40px;">(ii) Mín. (100%, Valor de Amortización Final)</p> <p>Donde:</p> <p>Agente de Cálculo significa BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</p> <p>Importe de Cálculo significa 1.000 EUR</p> <p>Nivel de Cierre significa, con respecto al Subyacente de Referencia y al Día de Negociación Programado, el nivel de cierre oficial de dicho Subyacente de Referencia en dicho día según lo determine el Agente de Cálculo</p> <p>Valor de Amortización Final significa el Valor del Subyacente de Referencia</p> <p>Día de Determinación de la Activación (<i>Knock-in</i>) significa la Fecha de Valoración de Reembolso.</p> <p>Supuesto de Activación es aplicable</p> <p>Supuesto de Activación (<i>Knock-in</i>) significa que el Valor de Activación (<i>Knock-in</i>) es inferior al Nivel de Activación (<i>Knock-in</i>) en el Día de Determinación de la Activación (<i>Knock-in</i>)</p> <p>Nivel de Activación (<i>Knock-in</i>) significa el 50,00 por ciento.</p> <p>Valor de Activación (<i>Knock-in</i>) significa el Valor del Subyacente de Referencia</p> <p>Fecha de Valoración de Reembolso significa el 1 de marzo de 2027</p> <p>Día de Negociación Programado significa un día en el que el correspondiente Promotor del Índice tiene previsto publicar el nivel del Índice y en el que cada sistema de cotización o negociación en el que la negociación tiene un efecto significativo en el mercado de futuros u opciones relacionado con dicho Índice está previsto que estén abiertos para negociación en sus respectivas sesiones regulares de negociación</p> <p>Fecha del Precio de Liquidación significa la Fecha de Valoración</p> <p>Fecha de Valoración de Reembolso de SPS significa la Fecha del Precio de Liquidación</p> <p>Fecha de Valoración SPS significa la Fecha de Valoración del Reembolso de SPS o la Fecha de Determinación de la Activación (<i>Knock-in</i>), según corresponda</p> |

| Elemento | Título | |
|----------|--------|--|
| | | <p>Fecha de Ejercicio significa el 1 de marzo de 2019</p> <p>El Subyacente de Referencia es el que se indica en la sección C.15.</p> <p>Valor del Precio de Cierre del Subyacente de Referencia significa, respecto de una Fecha de Valoración SPS, el Precio de Cierre en dicho día.</p> <p>Valor Subyacente de Referencia significa, con respecto a un Subyacente de Referencia y una Fecha de Valoración SPS, (i) el Valor del Precio de Cierre del Subyacente de Referencia para dicho Subyacente de Referencia con respecto a dicha Fecha de Valoración SPS (ii) dividido por el Precio de Ejercicio del Subyacente de Referencia pertinente.</p> <p>Precio de Ejercicio del Subyacente de Referencia significa el Valor del Precio de Cierre del Subyacente de Referencia para tal Subyacente de Referencia en la Fecha de Ejercicio.</p> <p>Fecha de Valoración significa la Fecha de Valoración del Reembolso</p> |
| | | <p><i>Vencimiento Anticipado Automático</i></p> <p>Si en cualquier Fecha de Valoración de Reembolso Anticipado Automático tiene lugar un Supuesto de Vencimiento Anticipado Automático, los Valores serán amortizados a razón del Importe de la Amortización Anticipada Automática en la Fecha de Vencimiento Anticipado Automático.</p> <p>El Importe de la Amortización Anticipada Automática con respecto a cada importe nominal de Bonos igual al Importe de Cálculo será igual al pago de la Amortización Anticipada Automática de SPS:</p> <p>Pagos por la Amortización Anticipada Automática</p> <p>El Pago del Reembolso Anticipado Automático SPS es: $NA \times (100,00\% + \text{Tasa de salida de RAA})$.</p> <p>Supuesto de Reembolso Anticipado Automático significa en Fecha de Valoración de Reembolso Anticipado Automático que el Valor 1 de RAA SPS es igual o mayor que el Nivel 1 de Reembolso Anticipado Automático</p> <p>Tasa de Salida de RAA significa la Tasa de RAA</p> <p>Tasa de RAA significa el 0%</p> <p>Fechas de Valoración del Reembolso RAA 1 significa lo indicado en la tabla a continuación.</p> <p>Fecha(s) de Vencimiento Anticipado Automático significa lo indicado en la tabla a continuación.</p> <p>Nivel 1 de Reembolso Anticipado Automático: 100 por ciento.</p> <p>Fecha(s) de Valoración de Reembolso Anticipado Automático: Fechas de Valoración de Reembolso RAA 1</p> <p>NA significa el Importe de Cálculo</p> |

| Elemento | Título | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----------|--|--|--|--|--------------------------------------|----------|--------------------|--------------------|----------|-------------------------|-------------------------|----------|--------------------|--------------------|----------|-------------------------|-------------------------|----------|--------------------|--------------------|----------|-------------------------|-------------------------|----------|--------------------|--------------------|----------|-------------------------|-------------------------|----------|--------------------|---------------------------------|-----------|-------------------------|--------------------------------------|-----------|--------------------|---------------------|-----------|-------------------------|-------------------------|
| | | <p>Fecha de Valoración significa la Fecha de Valoración de Reembolso Automático correspondiente</p> <p>Fecha del Precio de Liquidación significa la Fecha de Valoración correspondiente</p> <p>SPS RAA Valor 1 significa el Valor del Subyacente de Referencia</p> <p>Fecha de Valoración del RA SPS significa la Fecha del Precio de Liquidación correspondiente</p> <p>Fecha de Valoración SPS significa la Fecha de Valoración del RA SPS</p> <p>Fecha de Ejercicio significa el 1 de marzo de 2019</p> <p>Valor del Precio de Cierre del Subyacente de Referencia significa, respecto de una Fecha de Valoración SPS, el Nivel de Cierre con respecto a tal día.</p> <p>Precio de Ejercicio del Subyacente de Referencia significa el Valor del Precio de Cierre del Subyacente de Referencia para tal Subyacente de Referencia en la Fecha de Ejercicio</p> <p>Valor del Subyacente de Referencia significa, con respecto a un Subyacente de Referencia y una Fecha de Valoración SPS, (i) el Valor del Precio de Cierre del Subyacente de Referencia para tal Subyacente de Referencia con respecto a tal Fecha de Valoración SPS (ii) dividido por el Precio de Ejercicio del Subyacente de Referencia pertinente</p> <table border="1" data-bbox="502 1160 1442 1989"> <thead> <tr> <th></th> <th data-bbox="582 1160 1045 1227">Fecha de Valoración de Reembolso Automático</th> <th data-bbox="1074 1160 1430 1227">Fecha de Reembolso Automático</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="512 1261 528 1283">1</td> <td data-bbox="582 1261 794 1283">2 de marzo de 2020</td> <td data-bbox="1074 1261 1286 1283">9 de marzo de 2020</td> </tr> <tr> <td data-bbox="512 1323 528 1346">2</td> <td data-bbox="582 1323 847 1346">1 de septiembre de 2020</td> <td data-bbox="1074 1323 1339 1346">8 de septiembre de 2020</td> </tr> <tr> <td data-bbox="512 1386 528 1408">3</td> <td data-bbox="582 1386 794 1408">1 de marzo de 2021</td> <td data-bbox="1074 1386 1286 1408">8 de marzo de 2021</td> </tr> <tr> <td data-bbox="512 1449 528 1471">4</td> <td data-bbox="582 1449 847 1471">1 de septiembre de 2021</td> <td data-bbox="1074 1449 1339 1471">8 de septiembre de 2021</td> </tr> <tr> <td data-bbox="512 1512 528 1534">5</td> <td data-bbox="582 1512 794 1534">1 de marzo de 2022</td> <td data-bbox="1074 1512 1286 1534">8 de marzo de 2022</td> </tr> <tr> <td data-bbox="512 1574 528 1597">6</td> <td data-bbox="582 1574 847 1597">1 de septiembre de 2022</td> <td data-bbox="1074 1574 1339 1597">8 de septiembre de 2022</td> </tr> <tr> <td data-bbox="512 1637 528 1659">7</td> <td data-bbox="582 1637 794 1659">1 de marzo de 2023</td> <td data-bbox="1074 1637 1286 1659">8 de marzo de 2023</td> </tr> <tr> <td data-bbox="512 1700 528 1722">8</td> <td data-bbox="582 1700 847 1722">1 de septiembre de 2023</td> <td data-bbox="1074 1700 1339 1722">8 de septiembre de 2023</td> </tr> <tr> <td data-bbox="512 1762 528 1785">9</td> <td data-bbox="582 1762 794 1785">1 de marzo de 2024</td> <td data-bbox="1074 1762 1302 1785">58 de marzo de 2024</td> </tr> <tr> <td data-bbox="512 1825 528 1848">10</td> <td data-bbox="582 1825 847 1848">2 de septiembre de 2024</td> <td data-bbox="1074 1825 1347 1848">19 de septiembre de 2024</td> </tr> <tr> <td data-bbox="512 1888 528 1910">11</td> <td data-bbox="582 1888 794 1910">3 de marzo de 2025</td> <td data-bbox="1074 1888 1302 1910">10 de marzo de 2025</td> </tr> <tr> <td data-bbox="512 1951 528 1973">12</td> <td data-bbox="582 1951 847 1973">1 de septiembre de 2025</td> <td data-bbox="1074 1951 1339 1973">8 de septiembre de 2025</td> </tr> </tbody> </table> | | Fecha de Valoración de Reembolso Automático | Fecha de Reembolso Automático | 1 | 2 de marzo de 2020 | 9 de marzo de 2020 | 2 | 1 de septiembre de 2020 | 8 de septiembre de 2020 | 3 | 1 de marzo de 2021 | 8 de marzo de 2021 | 4 | 1 de septiembre de 2021 | 8 de septiembre de 2021 | 5 | 1 de marzo de 2022 | 8 de marzo de 2022 | 6 | 1 de septiembre de 2022 | 8 de septiembre de 2022 | 7 | 1 de marzo de 2023 | 8 de marzo de 2023 | 8 | 1 de septiembre de 2023 | 8 de septiembre de 2023 | 9 | 1 de marzo de 2024 | 5 8 de marzo de 2024 | 10 | 2 de septiembre de 2024 | 1 9 de septiembre de 2024 | 11 | 3 de marzo de 2025 | 10 de marzo de 2025 | 12 | 1 de septiembre de 2025 | 8 de septiembre de 2025 |
| | Fecha de Valoración de Reembolso Automático | Fecha de Reembolso Automático | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 2 de marzo de 2020 | 9 de marzo de 2020 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 1 de septiembre de 2020 | 8 de septiembre de 2020 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 1 de marzo de 2021 | 8 de marzo de 2021 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | 1 de septiembre de 2021 | 8 de septiembre de 2021 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 | 1 de marzo de 2022 | 8 de marzo de 2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6 | 1 de septiembre de 2022 | 8 de septiembre de 2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 7 | 1 de marzo de 2023 | 8 de marzo de 2023 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 8 | 1 de septiembre de 2023 | 8 de septiembre de 2023 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 9 | 1 de marzo de 2024 | 5 8 de marzo de 2024 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 10 | 2 de septiembre de 2024 | 1 9 de septiembre de 2024 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11 | 3 de marzo de 2025 | 10 de marzo de 2025 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 12 | 1 de septiembre de 2025 | 8 de septiembre de 2025 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Elemento | Título | |
|-------------|---|---|
| | | <p>13 2 de marzo de 2026 9 de marzo de 2026</p> <p>14 1 de septiembre de 2026 8 de septiembre de 2026</p> <p>Las disposiciones anteriores están sujetas a ajuste según lo previsto en las condiciones de los Valores, para tomar en consideración los eventos relativos al Subyacente de Referencia o a los Valores. Ello puede conllevar la realización de ajustes a los Valores o, en ciertos casos, que los Valores se extingan anticipadamente por un importe de reembolso anticipado (véase el punto C.9).</p> |
| C.19 | Precio de referencia final del Subyacente | El precio de referencia final del Subyacente se determinará aplicando el procedimiento de valoración que se especifica en el Elemento C. 9 y C.18 anterior. |
| C.20 | Subyacente | El Subyacente de Referencia especificado en el Elemento C.9 y el Elemento C.18 anterior. Puede obtenerse información sobre el Subyacente de Referencia consultando la Página de la Pantalla de Bloomberg: Índice Bloomberg SX7E |

Section B Sección D – Riesgos

| Elemento | Título | |
|------------|--|--|
| D.2 | Riesgos clave asociados al Emisor y al Garante | <p>Los compradores potenciales de los Valores deben tener experiencia en relación con las opciones y las transacciones con opciones, y deben comprender los riesgos de las transacciones con los Valores. Toda inversión en los Valores presenta determinados riesgos que deben tenerse en cuenta antes de tomar cualquier decisión de inversión. Ciertos riesgos pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones derivadas de los Valores o a la capacidad del Garante de cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía, algunos de las cuales escapan a su control. En especial, el Emisor y el Garante, junto con el Grupo BNPP, están expuestos a los riesgos asociados a sus actividades que se describen a continuación:</p> <p>Emisor</p> <p>Los principales riesgos descritos anteriormente en relación con BNPP también representan los riesgos principales para BNPP B.V., ya sea como entidad individual o como sociedad del Grupo BNPP.</p> <p>Riesgo de Dependencia</p> <p>BNPP B.V. es una entidad operativa. Los activos de BNPP B.V. se componen de las obligaciones de otras entidades del Grupo BNPP. La capacidad de BNPP B.V. de cumplir sus propias obligaciones dependerá de la capacidad de otras entidades del Grupo BNPP de cumplir las suyas. Con respecto a los valores que emite, la capacidad de BNPP B.V. para cumplir sus obligaciones al amparo de dichos valores depende de la recepción por su parte de pagos bajo determinados contratos de cobertura que suscribe con otras entidades del Grupo BNPP. En consecuencia, los Tenedores de los valores BNPP B.V.</p> |

| Elemento | Título | |
|----------|--------|---|
| | | <p>estarán expuestos, sujeto a las disposiciones de la Garantía emitida por BNPP, a la capacidad de las entidades del Grupo BNP para cumplir sus obligaciones derivadas de dichos contratos de cobertura.</p> <p><i>Riesgo de Mercado</i></p> <p>BNPP B.V. asume exposición a los riesgos de mercado derivados de posiciones en tipos de interés, tipos de cambio de divisas, materias primas y productos de renta variable, todos ellos expuestos a fluctuaciones de mercados generales y específicos. Sin embargo, estos riesgos se cubren mediante contratos de opciones y de operaciones swap y, por tanto, en principio están atenuados.</p> <p><i>Riesgo de Crédito</i></p> <p>BNPP B.V. cuenta con una concentración considerable de riesgos de crédito, puesto que todos los contratos OTC los adquiere de su matriz o de otras entidades del Grupo BNPP. Teniendo en cuenta el objetivo y las actividades de BNPP B.V. y el hecho de que su matriz está bajo la supervisión del Banco Central Europeo y la <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> (Autoridad de Control Prudencial y de Resolución - ACPR), la dirección considera que estos riesgos son aceptables. La deuda sénior a largo plazo de BNP Paribas tiene calificación (A) de Standard & Poor's y (Aa3) de Moody's.</p> <p><i>Riesgo de Liquidez</i></p> <p>BNPP B.V. tiene una exposición considerable al riesgo de liquidez. Para atenuar esta exposición, BNPP B.V. celebró contratos de compensación con su matriz y otras entidades del Grupo BNPP.</p> <p>Garante</p> <p>Según lo definido en el Documento de Registro de 2017 de BNPP (en inglés) y en el Informe Financiero Anual, existen ocho categorías principales de riesgo inherentes a las actividades de BNPP:</p> <p>(1) <i>Riesgo de Crédito</i> – El riesgo de crédito es la consecuencia resultante de la posibilidad de que un prestatario de un banco o una contraparte no cumpla sus obligaciones de acuerdo con las condiciones acordadas. La probabilidad de impago y la recuperación prevista en relación con el préstamo o el importe por cobrar en caso de impago son componentes clave de la evaluación de la calidad crediticia;</p> <p>a) <i>Titulización en la Cartera Bancaria</i> – La titulización es una operación o mecanismo mediante la cual el riesgo de crédito asociado a una exposición o conjunto de exposiciones se divide en tramos y que presenta las siguientes características:</p> |

| Elemento | Título | |
|----------|--------|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> ○ los pagos realizados en relación con la transacción o el plan dependen de la rentabilidad de la exposición o el conjunto de exposiciones; ○ la subordinación de tramos determina la distribución de las pérdidas mientras exista la transferencia de riesgo. <p>Todo compromiso (incluidos derivados y líneas de liquidez) otorgado a una operación de titulización debe considerarse como una exposición a titulización. La mayoría de estos compromisos se recogen en la cartera bancaria de prudencia;</p> <p>(3) <i>Riesgo de Impago de la Contraparte</i> – El riesgo de impago de la contraparte es la traducción del riesgo de crédito inherente a las transacciones financieras, las inversiones y/o las operaciones de liquidación entre las contrapartes. Estas transacciones comprenden contratos bilaterales tales como contratos de derivados extrabursátiles («OTC», por sus siglas en inglés) y contratos liquidados mediante cámaras de compensación. La magnitud de este riesgo puede variar con el paso del tiempo en consonancia con el cambio en los parámetros de mercado que afecten al valor de sustitución de las correspondientes transacciones.</p> <p>El riesgo de la contraparte reside en el supuesto de que una contraparte incumpla sus obligaciones de pagar al Banco el valor presente total de los flujos relativos a una transacción o a una cartera para la que el Banco no sea un receptor neto. El riesgo de crédito (o riesgo de impago) de la contraparte también está asociado al coste de sustitución de un derivado o una cartera en el supuesto de un impago de la contraparte. Por tanto, puede considerarse como un riesgo de mercado en caso de un impago o un riesgo contingente.</p> <p>(4) <i>Riesgo de Mercado</i> – El riesgo de mercado es el riesgo de incurrir en una pérdida de valor debido a tendencias adversas en los precios o parámetros de mercado, ya sean observables directamente o no.</p> <p>Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, tipos de cambio, precios de valores y materias primas (ya sean cotizados u obtenidos por referencia a un activo similar), precios de derivados y otros parámetros que se pueden inferir directamente de ellos, como tipos de interés, diferenciales de crédito, volatilidades y correlaciones implícitas u otros parámetros similares.</p> <p>Los factores no observables son los que se basan en hipótesis, como parámetros recogidos en modelos o basados en análisis estadísticos o económicos, no verificables en el mercado.</p> <p>En las carteras de negociación de renta fija, los instrumentos de crédito se valoran sobre la base de los rendimientos de los bonos y</p> |

| Elemento | Título | |
|----------|--------|--|
| | | <p>los diferenciales de crédito, que representan parámetros de mercado del mismo modo que los tipos de interés o los tipos de cambio. Por consiguiente, el riesgo de crédito derivado del emisor del instrumento de deuda es un componente del riesgo de mercado denominado riesgo de emisor.</p> <p>La liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de liquidez limitada o falta de liquidez, es posible que no puedan contratarse instrumentos o bienes o que estos no se puedan contratar a su valor estimado. Esto puede suceder, por ejemplo, debido a bajos volúmenes de transacción, restricciones legales o un acusado desequilibrio entre la oferta y la demanda de determinados activos.</p> <p>El riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias abarca, por una parte, el riesgo de pérdida en tenencias de capital y los riesgos de tipo de interés y de cambio derivados de las actividades de intermediación bancaria;</p> <p>(5) <i>Riesgo de Liquidez</i> – El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no sea capaz de cumplir con sus compromisos o de revertir o liquidar una posición debido a la situación del mercado o a factores idiosincrásicos (es decir, específicos de BNP Paribas), dentro de un plazo determinado y a un coste razonable.</p> <p>El riesgo de liquidez refleja el riesgo de que el Grupo sea incapaz de satisfacer los requisitos actuales o futuros, tanto previstos como imprevistos, de efectivo o de garantías, en todos los plazos temporales desde corto hasta largo plazo.</p> <p>Este riesgo puede derivarse de una reducción de las fuentes de financiación, una retirada de los compromisos de financiación, una reducción de la liquidez de determinados activos, o un aumento del ajuste de margen de efectivo o garantías. Puede estar relacionado con el propio banco (riesgo de reputación) o con factores externos (riesgos en algunos mercados).</p> <p>El riesgo de liquidez del Grupo BNPP se gestiona con arreglo a una política de liquidez mundial aprobada por el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALM) del Grupo BNPP. Dicha política se basa en principios de gestión diseñados para una aplicación tanto en condiciones normales como en momentos de crisis de liquidez. La posición de liquidez del Grupo BNPP se calcula sobre la base de indicadores internos y de ratios reglamentarios.</p> <p>(6) <i>Riesgo Operativo</i> – El riesgo operativo es el riesgo de incurrir en una pérdida a consecuencia de procesos internos inadecuados o fracasados, o debido a acontecimientos externos, independientemente de si estos se dan de forma deliberada,</p> |

| Elemento | Título | |
|----------|--------|--|
| | | <p>accidental o natural. La gestión del riesgo operativo se basa en un análisis de la cadena «causa – acontecimiento – efecto».</p> <p>Los procesos internos que generan riesgo operativo pueden estar relacionados con empleados y/o sistemas informáticos. Los acontecimientos externos incluyen, entre otras cosas, inundaciones, incendios, terremotos y atentados terroristas. Los supuestos de crédito o de mercado, como los impagos o las fluctuaciones de valor, no se incluyen en la categoría de riesgo operativo.</p> <p>El riesgo operativo engloba fraude, riesgos de recursos humanos, riesgos legales, riesgos de incumplimiento normativo, riesgos fiscales, riesgos de sistemas de información, riesgos de conducta (riesgos asociados a la prestación de servicios financieros inapropiados), riesgos relacionados con fallos en procesos operativos (incluidos procedimientos de préstamo) o riesgos de modelo, así como cualesquiera otras implicaciones financieras derivadas de la gestión de los riesgos reputacionales;</p> <p>(7) <i>Riesgo de Cumplimiento y de Reputación</i> – El riesgo de cumplimiento tal como se define en la normativa francesa es el riesgo de sanciones jurídicas, administrativas o disciplinarias, de pérdidas financieras o daños a la reputación significativos que un banco puede sufrir a consecuencia de un incumplimiento de la legislación y normativa nacional o europea, así como de los códigos de conducta y normas en materia de buenas prácticas, aplicables a las actividades bancarias y financieras, o las instrucciones facilitadas por un órgano ejecutivo, especialmente en aplicación de las directrices emitidas por un órgano de supervisión.</p> <p>Por definición, este riesgo es una subcategoría del riesgo operativo. No obstante, dado que algunas implicaciones del riesgo de cumplimiento suponen más que una pérdida meramente financiera y pueden afectar realmente a la reputación de la institución, BNPP trata el riesgo de cumplimiento por separado.</p> <p>El riesgo reputacional es el riesgo de que resulte dañada la confianza depositada en una sociedad por sus clientes, contrapartes, proveedores, empleados, accionistas, supervisores y otras partes interesadas cuya confianza es un factor esencial para que la sociedad lleve a cabo sus operaciones diarias.</p> <p>El riesgo de reputación depende principalmente de todos los demás riesgos que corre BNPP, específicamente de la materialización potencial de un riesgo de crédito o de mercado, o de un riesgo operativo, así como una violación del código de conducta del Grupo;</p> <p>(8) <i>Riesgos de Seguro</i> – BNP Paribas Cardif está expuesta a los</p> |

| Elemento | Título | |
|----------|--------|--|
| | | <p>siguientes riesgos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • el riesgo de aseguramiento es el riesgo de que se produzca una pérdida financiera provocada por un aumento repentino e inesperado de las reclamaciones de indemnización de seguro. Según el tipo de seguros (de vida o no), este riesgo puede ser estadístico, macroeconómico o de comportamiento, o puede estar relacionado con problemas de salud pública o catástrofes; • riesgo de mercado, riesgo de pérdida financiera derivada de movimientos adversos de los mercados financieros. Dichos movimientos adversos se reflejan en particular en los precios (tipos de cambio, precios de los bonos, precios de las acciones y de las materias primas, precios de los derivados, precios inmobiliarios, etc.) y se derivan de las fluctuaciones de los tipos de interés, los diferenciales de crédito, la volatilidad y la correlación; • riesgo crediticio: el riesgo crediticio es el riesgo de pérdida o de cambio adverso de la situación financiera como consecuencia de las fluctuaciones en la posición crediticia de los emisores de valores, contrapartes y todo deudor a los que esté expuesto el grupo BNP Paribas Cardif. Entre los deudores, los riesgos relacionados con los instrumentos financieros (incluidos los bancos en los cuales el grupo BNP Paribas Cardif tiene depósitos) y los riesgos relacionados con las cuentas por cobrar generadas por las actividades de suscripción (cobro de primas, recuperación de reaseguros, etc.) se dividen en dos categorías: riesgo crediticio de activos y riesgo crediticio de pasivos; riesgo de liquidez: el riesgo de liquidez es el riesgo de no poder cumplir con los requisitos de efectivo actuales o futuros previstos o imprevistos derivados de los compromisos de seguros ante los asegurados, debido a la incapacidad de vender activos de manera oportuna; y • el riesgo operativo es el riesgo de que se produzca una pérdida a consecuencia de la falta de adecuación o del fallo de procesos internos, fallos informáticos o acontecimientos externos deliberados, ya sea accidentales o naturales. Los acontecimientos externos mencionados en la presente definición comprenden aquellos debidos a causas tanto humanas como naturales. <p><i>Riesgos</i></p> <p>Esta sección resume los riesgos principales a los que BNPP considera está expuesto actualmente. Se presentan en las categorías siguientes: riesgos relacionados con el entorno macroeconómico y de mercado, riesgos regulatorios y riesgos relacionados con BNPP, su estrategia, gestión y operaciones.</p> <p>a) Las difíciles condiciones del mercado y económicas han tenido y</p> |

| Elemento | Título | |
|----------|--------|---|
| | | <p>podrían seguir teniendo un efecto significativo adverso en el entorno operativo de las instituciones financieras y por ende en las condiciones financieras, los resultados de las operaciones y el coste del riesgo.</p> <p>b) El referendo del Reino Unido sobre su salida de la Unión Europea puede conllevar un grado significativo de incertidumbre, volatilidad y perturbaciones en los mercados económicos y financieros tanto europeos como del resto del mundo y, por tanto, afectar negativamente al entorno operativo de BNPP.</p> <p>c) Dado el ámbito geográfico de sus actividades, BNPP puede ser vulnerable a los entornos o circunstancias de carácter político, macroeconómico y financiero específicos del país o la región.</p> <p>d) El acceso por parte de BNPP a la financiación y el coste de ésta podría verse adversamente afectado por un agravamiento de las crisis financieras, un empeoramiento de las condiciones económicas, descensos en las calificaciones, aumentos de los diferenciales de crédito u otros factores.</p> <p>e) Las bajas en las calificaciones crediticias de Francia o de BNPP pueden aumentar el costo de los préstamos de BNPP.</p> <p>f) Los cambios significativos en los tipos de interés podrían afectar adversamente a los ingresos o la rentabilidad de BNPP.</p> <p>g) El contexto prolongado marcado por unos tipos de interés bajos entraña riesgos sistémicos inherentes, mientras que una salida de dicho contexto también conlleva sus riesgos.</p> <p>h) La solidez y el comportamiento de otras entidades financieras y participantes del mercado podrían afectar adversamente a BNPP.</p> <p>i) BNPP puede incurrir en pérdidas significativas en sus actividades de inversión y compraventa de activos financieros debido a la volatilidad y las fluctuaciones del mercado.</p> <p>j) BNPP puede generar menores ingresos a partir de los negocios de intermediación y otros negocios basados en comisiones y honorarios durante recesiones del mercado.</p> <p>k) Las caídas prolongadas del mercado pueden reducir la liquidez de los mercados, dificultando la venta de activos y conduciendo, posiblemente, a pérdidas sustanciales.</p> <p>l) La legislación y normativa adoptadas en los últimos años en respuesta a la crisis financiera mundial, así como nuevas propuestas legislativas, pueden tener un impacto sustancial en BNPP y en el entorno financiero y económico en el que opera.</p> |

| Elemento | Título | |
|----------|--------|--|
| | | <p>m) BNPP está sujeta a regímenes normativos exhaustivos y en constante evolución en las jurisdicciones en los que opera.</p> <p>n) BNPP puede incurrir en multas significativas y en otras sanciones administrativas y penales por incumplimiento de la legislación y normativa aplicables, pudiendo experimentar asimismo pérdidas en litigios relacionados (o no) con privados.</p> <p>o) Existen riesgos vinculados a la implementación de los planes estratégicos de BNPP y el compromiso con la responsabilidad ambiental.</p> <p>p) BNPP puede experimentar dificultades al integrar las sociedades adquiridas y puede que no sea capaz de obtener los beneficios esperados de sus adquisiciones.</p> <p>q) La competencia intensa entre operarios bancarios y no bancarios podría afectar adversamente a los ingresos y rentabilidad.</p> <p>r) Un aumento sustancial de nuevas provisiones o la escasez del nivel de las provisiones contabilizadas previamente podría afectar adversamente a los resultados de las operaciones y a la situación financiera de BNPP.</p> <p>s) Las políticas, procedimientos y mecanismos de gestión de riesgos de BNPP podrían exponerla a riesgos no identificados y no previstos que podrían derivar en pérdidas materiales.</p> <p>t) Es posible que las estrategias de cobertura de BNPP no eviten las pérdidas.</p> <p>u) Los ajustes al valor contable de las carteras de valores y derivados de BNPP y la deuda propia de BNPP podrían influir en sus ingresos netos y sus fondos propios.</p> <p>v) Los cambios esperados en los principios contables relativos a los instrumentos financieros pueden influir en el balance de BNPP, en su estado de resultados y en los ratios de capital regulatorio y producir costes adicionales.</p> <p>w) La posición competitiva de BNPP podría verse perjudicada si se dañase su reputación.</p> <p>x) Una interrupción o incumplimiento de los sistemas de información de BNPP puede derivar en pérdidas materiales de información de clientes, dañar a la reputación de BNPP y provocar pérdidas financieras.</p> <p>y) Supuestos externos no previstos pueden alterar las operaciones de BNPP y causar pérdidas sustanciales y costes adicionales.</p> |

| Elemento | Título | |
|----------|---------------------------------------|--|
| D.3 | Riesgos clave asociados a los Valores | <p>Además de los riesgos (incluido el riesgo de impago) que pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones al amparo de los Valores o la capacidad del Garante para cumplir sus obligaciones al amparo de la Garantía, hay algunos factores que son importantes para evaluar los riesgos de mercado asociados con los Valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base, entre otros:</p> |
| | | <p><i>Riesgos de Mercado</i></p> <p>Los Valores son obligaciones no garantizadas;</p> <p>el Emisor correspondiente conseguirá la exposición al Subyacente de Referencia, en muchos casos, suscribiendo contratos de cobertura y, con respecto a los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia, los inversores potenciales están expuestos a la rentabilidad de estos contratos de cobertura y a los supuestos que pueden afectar a los contratos de cobertura y, en consecuencia, la ocurrencia de cualquiera de estos supuestos puede afectar al valor de los Valores;</p> <p><i>Riesgos de Tenedores</i></p> <p>los Valores pueden tener un importe de negociación mínimo y si, tras la transmisión de cualquier Valor, el Tenedor tiene menos Valores que el importe de negociación mínimo especificado, no se permitirá a dicho Tenedor transmitir el resto de sus Valores antes de la amortización sin comprar antes suficientes Valores adicionales para mantener el importe de negociación mínimo;</p> <p><i>Riesgos de Emisor/Garante</i></p> <p>una reducción en la calificación crediticia, en su caso, concedida a los valores de deuda en circulación del Emisor o el Garante por parte de una agencia de calificación crediticia podría provocar una reducción del valor de negociación de los Valores;</p> <p>pueden surgir determinados conflictos de intereses (véase el Elemento E.4 siguiente);</p> <p>en determinadas circunstancias (incluidas, entre otras, como resultado de restricciones en la convertibilidad de moneda y/o restricciones de transferencia), puede no ser posible para el Emisor realizar pagos con respecto a los Valores en la Moneda de Pago especificada en las Condiciones Finales aplicables. En tales circunstancias, el pago del principal y/o intereses se puede producir en un momento diferente y/o realizar en USD y el precio de mercado de dichos Valores puede ser volátil;</p> <p><i>Riesgos Legales</i></p> <p>la ocurrencia de un supuesto de interrupción adicional o de un supuesto de</p> |

| Elemento | Título | |
|----------|--------|--|
| | | <p>interrupción adicional opcional puede llevar a un ajuste de los Valores o a la reembolso anticipado o puede resultar en que el importe pagadero en el momento del reembolso programado sea distinto del importe que se espera abonar en el reembolso programado y, en consecuencia, la ocurrencia de un supuesto de interrupción adicional y/o supuesto de interrupción adicional opcional puede tener un efecto adverso en el valor o liquidez de los Valores;</p> <p>en determinadas circunstancias, la liquidación puede posponerse o los pagos pueden realizarse en USD si la Divisa de Liquidación especificada en las Condiciones Finales aplicables no es libremente transmisible, convertible o entregable;</p> <p>en relación con los Valores es posible que deban pagarse gastos e impuestos;</p> <p>los Valores pueden ser amortizados en caso de ilegalidad o impracticabilidad y dicha amortización podrá resultar en que un inversor no obtenga un rendimiento de su inversión en los Valores;</p> <p><i>Riesgos del Mercado Secundario</i></p> <p>el único medio del que dispone un Tenedor para realizar valor del Valor antes de su Fecha de Vencimiento es venderlo a su precio de mercado vigente en ese momento en un mercado secundario disponible y puede no haber un mercado secundario para los Valores (lo que significaría que un inversor tendrá que esperar hasta el reembolso de los Valores para realizar un valor superior a su valor de negociación);</p> <p>puede que nunca se establezca un mercado secundario activo o que el mercado no tenga liquidez y esto puede afectar adversamente al valor al que un inversor pueda vender sus Valores (un inversor puede experimentar una pérdida total o parcial de su inversión);</p> <p>para determinadas emisiones de Valores, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. está obligado a actuar como creador de mercado. En tales circunstancias, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. se esforzará por mantener un mercado secundario a lo largo de toda la vida de los Valores, sujeto a condiciones normales de mercado y presentará precios de compra/venta al mercado. El margen entre los precios de compra/venta podrá variar durante la vida de los Valores. Sin embargo, durante determinados periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible para BNP Paribas Arbitrage S.N.C. indicar precios de compra/venta, y durante dichos periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible vender o comprar dichos Valores. Esto puede deberse, por ejemplo, a condiciones de mercado adversas, precios volátiles o grandes fluctuaciones de precio, o a un gran mercado cerrado o restringido o que experimente problemas técnicos como por ejemplo un fallo del sistema de informático o una interrupción de la red;</p> <p><i>Riesgo relativo a los activos subyacentes de referencia</i></p> <p>Asimismo, existen riesgos específicos relacionados con los Valores que están</p> |

| Elemento | Título | |
|------------|------------------------------------|---|
| | | <p>vinculados a un Subyacente de Referencia (incluidos los Valores Híbridos) y una inversión en dichos Valores supondrá riesgos significativos no asociados a una inversión en un título de deuda convencional. Entre los factores de riesgo relacionados con Valores vinculados a un Subyacente de Referencia se incluyen:</p> <p>la exposición a uno o más índices, supuestos de ajuste e interrupción del mercado o la falta de apertura de un mercado que pueda tener un efecto adverso en el valor o liquidez de los Valores;</p> <p><i>Riesgos relativos a tipos específicos de productos</i></p> <p>Los siguientes riesgos están asociados a Productos SPS</p> <p style="padding-left: 40px;">Productos Convertibles Inversos</p> <p>Los inversores pueden estar expuestos a una pérdida parcial o total de su inversión. El rendimiento de los Valores depende del rendimiento del (de los) Subyacentes de Referencia y de si se produce un evento de activación (<i>knock-in</i>).</p> |
| D.6 | Advertencias en materia de riesgos | <p>Consúltase el Elemento D.3 anterior.</p> <p>Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Emisor deviene insolvente o si, de otro modo, no puede o declina reembolsar los Valores llegado el momento de su reembolso.</p> <p>Si el Garante no fuera capaz o no estuviera dispuesto a cumplir con sus obligaciones de conformidad con la Garantía a su vencimiento, el inversor podrá perder toda o parte de su inversión en los Valores.</p> <p>Asimismo, los inversores podrían perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores en virtud de la aplicación de los términos y condiciones por los que se rigen.</p> |

Section C Sección E - Oferta

| Elemento | Título | |
|-----------------|---|--|
| E.2b | Motivos de la oferta y destino de sus ingresos | El ingreso neto de la emisión de los Valores pasará a engrosar la posición general de liquidez del Emisor. Dichos ingresos podrán utilizarse al objeto de mantener posiciones en opciones, contratos de futuros u otros instrumentos de cobertura. |
| E.3 | Términos y condiciones de la oferta | Esta emisión de Valores se ofrece al público como parte de una Oferta No Exenta en España. El precio de emisión de estos valores es del 100,00 por ciento de su importe nominal. |
| E.4 | Intereses de personas físicas y jurídicas que participan en la emisión/oferta | Excepto por lo anteriormente mencionado, según el leal saber y entender del Emisor, ninguna persona que participe en la emisión de los Valores tiene un interés significativo en la oferta, incluidos intereses en conflicto. |
| E.7 | Gastos repercutidos a los inversores por el Emisor | El Emisor no ha liquidado gastos a los inversores. |

