

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 30 November 2019

BNP Paribas Issuance B.V.

(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)

Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas

(incorporated in France)
(as Guarantor)

Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

Issue of up to 50,000 Callable Step Up Fixed Rate Securities due 8 January 2030

under the Note, Warrant and Certificate Programme

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

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of Regulation (EU) 2017/1129 or to supplement a prospectus pursuant to Article 23 of Regulation (EU) 2017/1129, in each case, in relation to such offer.

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 3 June 2019, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provides for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitutes a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (as amended or superseded, the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**"), BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus and any Supplements to the Base Prospectus are available for viewing at <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx> and copies may be obtained from the offices of the Security Agent. The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

| | |
|------------------------------------|---|
| Series Number: | FICRT 5903 TT |
| Tranche Number: | 1 |
| Number of Securities issued: | Up to 50,000 |
| Number of Securities: | Up to 50,000 |
| ISIN: | XS1523731716 |
| Common Code: | 152373171 |
| Issue Price per Security: | 100.00 per cent. of the Notional Amount |
| Redemption Date: | 8 January 2030 |
| Relevant Jurisdiction: | Not applicable |
| Share Amount/Debt Security Amount: | Not applicable |

Specified Securities pursuant to Section 871(m): No

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas
3. Trade Date: 7 November 2019
4. Issue Date and Interest Commencement Date: 8 January 2020
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Fixed Rate Securities.

Unwind Costs: Not applicable

Waiver of Set-Off: Not applicable

Essential Trigger: Applicable
7. Form of Securities: Clearing System Global Security
8. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is a day upon which the TARGET2 System is open
9. Settlement: Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10. Rounding Convention for Cash Settlement Amount: Not applicable
11. Variation of Settlement:

Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. Final Payout
SPS Payouts **SPS Fixed Percentage Securities**
Constant Percentage 1

where:

Constant Percentage 1 means 100%.

| | |
|--|---|
| Payout Switch: | Not applicable |
| Aggregation: | Not applicable |
| 13. Relevant Asset(s): | Not applicable |
| 14. Entitlement: | Not applicable |
| 15. Exchange Rate / Conversion Rate: | Not applicable. |
| 16. Settlement Currency: | The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro (EUR). |
| 17. Syndication: | The Securities will be distributed on a non-syndicated basis. |
| 18. Minimum Trading Size: | EUR 1,000 |
| 19. Principal Security Agent: | BNP Paribas Arbitrage S.N.C. |
| 20. Registrar: | Not applicable |
| 21. Calculation Agent: | BNP Paribas 10 Harewood Avenue London NW1 6AA United Kingdom |
| 22. Governing law: | English law |
| 23. <i>Masse</i> provisions (Condition 9.4): | Not applicable |

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

| | |
|---------------------------------|----------------|
| 24. Hybrid Securities: | Not applicable |
| 25. Index Securities: | Not applicable |
| 26. Share Securities: | Not applicable |
| 27. ETI Securities | Not applicable |
| 28. Debt Securities: | Not applicable |
| 29. Commodity Securities: | Not applicable |
| 30. Inflation Index Securities: | Not applicable |
| 31. Currency Securities: | Not applicable |
| 32. Fund Securities: | Not applicable |

33. Futures Securities: Not applicable
34. Credit Security Provisions: Not applicable
35. Underlying Interest Rate Securities: Not applicable
36. Preference Share Certificates: Not applicable
37. OET Certificates: Not applicable
38. Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):
 Illegality: Monetisation Option applicable
 Protected Amount: 100.00 per cent. of the Notional Amount
 Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(a)
39. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:
- (a) Additional Disruption Events: Not applicable
 - (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities:
 Administrator/Benchmark Event
 Extraordinary External Event
 Significant Alteration Event
 Jurisdiction Event
 Hedging Arrangements: Not applicable
 - (c) Redemption:
 Monetisation Option: Applicable
 Protected Amount: 100.00 per cent. of the Notional Amount
40. Knock-in Event: Not applicable
41. Knock-out Event: Not applicable
42. **EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION**
- (a) Notional Amount of each EUR 1,000 Certificate:
 - (b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates

- (c) Interest: Applicable
- Coupon Switch: Not applicable
- (i) Interest Period(s): As specified in the Conditions
- (ii) Interest Period End Date(s): 8 January in each year from and including 8 January 2021 to and including 8 January 2030
- (iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s): None
- (iv) Interest Payment Date(s): 8 January in each year from and including 8 January 2021 to and including 8 January 2030
- (v) Business Day Convention for Interest Payment Date(s): Modified Following
- (vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent): Calculation Agent
- (vii) Margin(s): Not applicable
- (viii) Minimum Interest Rate: Not applicable
- (ix) Maximum Interest Rate: Not applicable
- (x) Day Count Fraction: 30/360, unadjusted
- (xi) Determination Dates: Not applicable
- (xii) Accrual to Redemption: Not applicable
- (xiii) Rate of Interest: Fixed Rate
- (xiv) Coupon Rate: Not applicable
- (d) Fixed Rate Provisions: Applicable
- (i) Fixed Rate of Interest: 0.40 per cent. per annum in respect of the Interest Period commencing on the Interest Commencement Date;
- 0.45 per cent. per annum in respect of the Interest Period commencing on 8 January 2021;
- 0.50 per cent. per annum in respect of the Interest Period commencing on 8 January 2022;
- 0.55 per cent. per annum in respect of the Interest Period commencing on 8 January 2023;

0.60 per cent. per annum in respect of the Interest Period commencing on 8 January 2024;

0.65 per cent. per annum in respect of the Interest Period commencing on 8 January 2025;

0.70 per cent. per annum in respect of the Interest Period commencing on 8 January 2026;

0.75 per cent. per annum in respect of the Interest Period commencing on 8 January 2027;

0.80 per cent. per annum in respect of the Interest Period commencing on 8 January 2028; and

0.85 per cent. per annum in respect of the Interest Period commencing on 8 January 2029

- (ii) Fixed Coupon Amount: Not applicable
- (e) Floating Rate Provisions: Not applicable
- (f) Linked Interest Certificates: Not applicable
- (g) Payment of Premium Amount(s): Not applicable
- (h) Index Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (i) Share Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (j) ETI Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (k) Debt Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (l) Commodity [Interest/Premium Amount] Certificates: Linked Not applicable
- (m) Inflation [Interest/Premium Amount] Certificates: Linked Not applicable
- (n) Currency [Interest/Premium Amount] Certificates: Linked Not applicable
- (o) Fund Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable

- (p) Futures Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: Not applicable
- (q) Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions: Not applicable
- (r) Instalment Certificates: The Certificates are not Instalment Certificates
- (s) Issuer Call Option: Applicable
- (i) Optional Redemption Date(s): Each Interest Payment Date from and including the Interest Payment Date due to fall on 8 January 2023 to and including the Interest Payment Date due to fall on 8 January 2029
- (ii) Optional Redemption Valuation Date(s): Not applicable
- (iii) Optional Redemption Amount(s): NA x 100.00 per cent.
- (iv) Minimum Notice Period: 25 Business Days
- (v) Maximum Notice Period: Not applicable
- (t) Holder Put Option: Not applicable
- (u) Automatic Early Redemption: Not applicable
- (v) Renouncement Notice Cut-off Time: Not applicable
- (w) Strike Date: Not applicable
- (x) Strike Price: Not applicable
- (y) Redemption Valuation Date: Not applicable
- (z) Averaging: Not applicable
- (aa) Observation Dates: Not applicable
- (bb) Observation Period: Not applicable
- (cc) Settlement Business Day: Not applicable
- (dd) Cut-off Date: Not applicable
- (ee) Security Threshold on the Issue Date: Not applicable

- (ff) Identification information of Holders as provided by Condition 29: Not applicable

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43. U.S. Selling Restrictions: Not applicable
44. Additional U.S. Federal income tax considerations: The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986
45. Registered broker/dealer: Not applicable
46. TEFRA C or TEFRA Not Applicable: TEFRA Not Applicable
47. Non-exempt Offer: Applicable
- (i) Non-exempt Offer Jurisdictions: Belgium
- (ii) Offer Period: From and including 30 November 2019 to and including 27 December 2019
- (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: BNP Paribas Fortis SA/NV, Montagne du Parc, B-1000 Brussels, Belgium (the “**Authorised Offeror**”)
- (iv) General Consent: Not applicable
- (v) Other Authorised Offeror Terms: Not applicable
48. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:
- (a) Selling Restriction: Not applicable
- (b) Legend: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

49. Secured Securities other than Notional Value Repack Securities: Not applicable
50. Notional Value Repack Securities: Not applicable

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

By:



Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Listing and admission to trading: Application will be made to list and to admit the Securities for trading on the Euro MTF Market of the Luxembourg Stock Exchange on or around the Issue Date.

2. Ratings

Ratings: The Securities have not been rated.

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

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

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

- Structuring fees of 0.74% of the subscribed nominal amount of Certificates; and
- Placement fees of 0.80% of the subscribed nominal amount of Certificates, paid to BNP Paribas Fortis SA/NV in its capacity as Authorised Offeror.

The structuring fees and placement fees mentioned above are indicative only. These fees may fluctuate either upwards or downwards depending on the market conditions during the Offer Period, however, the sum of these fees will not be greater than 2.50%.

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

See the "Risks" section in the Base Prospectus for an explanation of the effect of the Underlying Reference on the value of an investment in the Securities and associated risks in investing in Securities.

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

5. Operational Information

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

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: 100.00 per cent. of the Notional Amount

Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Authorised Offeror at any time on or prior to the

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

www.bnpparibasfortis.be/emissions

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 50,000 Securities. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.

Description of the application process:

From and including 30 November 2019 to and including 27 December 2019, or such earlier date as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by loading the following link www.bnpparibasfortis.be/emissions (the "**Offer End Date**").

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

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

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

Minimum subscription amount per investor: EUR 1,000

Maximum subscription amount per investor: Up to EUR 50,000,000

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

There are no pre-identified allotment criteria.

The Authorised Offerors will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective

investors. All of the Securities requested through the Authorised Offerors during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.

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

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

Not applicable

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

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

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

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

Publication on the following link: www.bnpparibasfortis.be/emissions on or around the Issue Date.

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

Not applicable

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

In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants by loading the following link:

www.bnpparibasfortis.be/emissions on or around the Issue Date.

No dealing in the Securities may be done before any such notification is made.

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

In all cases, no dealing in the Securities may take place prior to the Issue Date.

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

Not applicable

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

7. Placing and Underwriting

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

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

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security Agent): Not applicable

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements: No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offerors

When the underwriting agreement has been or will be reached: Not applicable

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, and Issuer and Guarantor, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

Section A - Introduction and warnings

| Element | Title | |
|---------|---|---|
| A.1 | Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims | <ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 June 2019 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 June 2019 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • Civil liability in any such Member State attaches to the Issuer or the Guarantor solely on the basis of this summary, including any translation hereof, but only if it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive |

| Element | Title | |
|-------------------|--|--|
| | | <p>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.</p> |
| <p>A.2</p> | <p>Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached</p> | <p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers, BNP Paribas Fortis SA/NV as an Authorised Offeror, and each financial intermediary whose name is published on BNPP's website (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during the period from and including 30 November 2019 to and including 27 December 2019 (the "Offer Period"), subject to any early closing or extension of the Offer Period.</p> <p>The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Securities for any reason, in consultation with the Authorised Offeror(s) at any time on or prior to the Issue Date.</p> <p>For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor will not be entitled to subscribe or otherwise acquire the relevant Securities.</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Belgium.</p> <p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER. |

Section B - Issuer and Guarantor

| Element | Title | | |
|-------------|---|---|-----------------------------|
| B.1 | Legal and commercial name of the Issuer | BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer "). | |
| B.2 | Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation | The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands. | |
| B.4b | Trend Information | BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities, as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V. | |
| B.5 | Description of the Group | BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group "). | |
| B.9 | Profit forecast or estimate | Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates. | |
| B.10 | Audit report qualifications | Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus. | |
| B.12 | Selected historical key financial information: | | |
| | Comparative Annual Financial Data - In EUR | | |
| | | 31/12/2018 (audited) | 31/12/2017 (audited) |
| | Revenues | 439,645 | 431,472 |
| | Net income, Group share | 27,415 | 26,940 |

| Element | Title | | |
|---|--|--|-----------------------------------|
| | Total balance sheet | 56,232,644,939 | 50,839,146,900 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 542,654 | 515,239 |
| Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 – In EUR | | | |
| | | 30/06/2019 (unaudited) | 30/06/2018 (unaudited) |
| | Revenues | 257,597 | 193,729 |
| | Net Income, Group Share | 17,416 | 12,238 |
| | | 30/06/2019 (unaudited) | 31/12/2018 (audited) |
| | Total balance sheet | 67,132,835,358 | 56,232,644,939 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 560,070 | 542,654 |
| Statements of no significant or material adverse change | | | |
| There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2019 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). | | | |
| There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2019 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published) and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). | | | |
| B.13 | Events impacting the Issuer's solvency | Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2019. | |
| B.14 | Dependence upon other group entities | BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above. | |

| Element | Title | |
|-------------------|---|--|
| 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 stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>The Securities have not been rated.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> |
| B.18 | Description of the Guarantee | <p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 3 June 2019 (the "Guarantee").</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p> <p>The obligations under the guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations, subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.</p> |
| B.19 | Information about the Guarantor | |
| B.19/ B.1 | Legal and commercial name of the Guarantor | BNP Paribas |
| B.19/ B.2 | Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation | The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France. |
| B.19/ B.4b | Trend information | <i>Macroeconomic environment</i> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe.</p> <p>In 2018, global growth remained healthy at around 3.7% (according to the IMF), reflecting a stabilised growth rate in advanced economies (+2.4% after +2.3% in 2017) and in emerging economies (+4.6% after +4.7% in 2017). Since the economy was at the peak of its cycle in large developed countries, central banks continued to tighten accommodating monetary policy or planned to taper it. With inflation levels still moderate, however, central banks were able to manage this transition gradually, thereby limiting the risks of a marked downturn in economic activity. Thus, the IMF expects the global growth rate experienced over the last two years to continue in 2019 (+3.5%) despite the slight slowdown expected in advanced economies.</p> <p>In this context, the following two risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</p> <p>On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (reduction in assets purchases started in January 2018, with an end in December 2018) involve risks of financial turbulence and economic slowdown more pronounced than expected. The risk of an inadequately controlled rise in long-term interest rates may in particular be emphasised, under the scenario of an unexpected increase in inflation or an unanticipated tightening of monetary policies. If this risk materialises, it could have negative consequences on the asset markets, particularly those for which risk premiums are extremely low compared to their historic average, following a decade of accommodating monetary policies (credit to non-investment grade corporates or countries, certain sectors of the equity and bond markets, etc.) as well as on certain interest rate-sensitive sectors.</p> <p>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</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>funds, asset managers, etc.) have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for example to a sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they could be brought to unwind large positions in a relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <p>Macro-economically, the impact of an interest rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries.</p> <p>Between 2008 and 2018, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>It should be noted that debt-related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions.</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total-loss absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>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;</p> <ul style="list-style-type: none"> - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID II") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies; - the General Data Protection Regulation ("GDPR") came into force on 25 May 2018. This regulation aims to move the European data confidentiality environment forward and improve personal data protection within the European Union. Businesses run the risk of severe penalties if they do not comply with the standards set by the GDPR. This Regulation |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>applies to all banks providing services to European citizens; and</p> <ul style="list-style-type: none"> - the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("CVA") risk for the calculation of risk-weighted assets. These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027. <p>Moreover, in this tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers and personal data, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. Thus, the code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p><i>Cyber security and technology risk</i></p> <p>BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the BNP Paribas Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the BNP Paribas Group has a second line of defence within the Risk Function dedicated to managing technological and cyber security risks. Thus, operational standards are regularly adapted to support BNPP's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).</p> |

| Element | Title | | |
|------------------|---|---|---------------------------------------|
| B.19/B.5 | Description of the Group | BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 71 countries and has more than 201,000 employees, including over 153,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group "). | |
| B.19/B.9 | Profit forecast or estimate | Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates. | |
| B.19/B.10 | Audit report qualifications | Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus. | |
| B.19/B.12 | Selected historical key financial information: | | |
| | Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR | | |
| | | 31/12/2018* (audited) | 31/12/2017 (audited) |
| | Revenues | 42,516 | 43,161 |
| | Cost of risk | (2,764) | (2,907) |
| | Net income, Group share | 7,526 | 7,759 |
| | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded CRD4) | 11.8% | 11.8% |
| | | 31/12/2018* (audited) | 31/12/2017 (audited) |
| | Total consolidated balance sheet | 2,040,836 | 1,960,252 |
| | Consolidated loans and receivables due from customers | 765,871 | 727,675 |
| | Consolidated items due to customers | 796,548 | 766,890 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 101,467 | 101,983 |
| | * The figures as at 31 December 2018 included here are based on the new IFRS 9 accounting standard. The impacts of the first application of the new IFRS 9 accounting standard were | | |

| Element | Title | |
|---------|---|--|
| | limited and fully taken into account as of 1 January 2018: -1.1 billion euros impact on shareholders' equity not revaluated (2.5 billion euros impact on shareholders' equity revaluated) and ~-10 bp on the fully loaded Basel 3 common equity Tier 1 ratio. | |

| Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 – In millions of EUR | | |
|--|--|---------------------------------------|
| | 1H19* (unaudited) | 1H18 (unaudited) |
| Revenues | 22,368 | 22,004 |
| Cost of risk | (1,390) | (1,182) |
| Net income, Group share | 4,386 | 3,960 |
| | 30/06/2019* | 31/12/2018 |
| Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4) | 11.9% | 11.8% |
| | 30/06/2019* (unaudited) | 31/12/2018 (audited) |
| Total consolidated balance sheet | 2,372,620 | 2,040,836 |
| Consolidated loans and receivables due from customers | 793,960 | 765,871 |
| Consolidated items due to customers | 833,265 | 796,548 |
| Shareholders' equity (Group share) | 104,135 | 101,467 |
| * The figures as at 30 June 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 (" <i>Leasing</i> ") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio. | | |
| Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2019 – In millions of EUR | | |
| | 9M19* (unaudited) | 9M18 (unaudited) |
| Revenues | 33,264 | 32,356 |
| Cost of Risk | (2,237) | (1,868) |
| Net income, Group share | 6,324 | 6,084 |
| | 30/09/2019* | 31/12/2018 |
| Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4) | 12.0% | 11.8% |
| | 30/09/2019* | 31/12/2018 |

| | | (unaudited) | (audited) |
|-----------------------|---|---|------------------|
| | Total consolidated balance sheet | 2,510,204 | 2,040,836 |
| | Consolidated loans and receivables due from customers | 797,357 | 765,871 |
| | Consolidated items due to customers | 850,458 | 796,548 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 107,157 | 101,467 |
| | <p>* The figures as at 30 September 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p> | | |
| | <p><i>Statements of no significant or material adverse change</i></p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> | | |
| B.19/ B.13 | Events impacting the Guarantor's solvency | Not applicable, to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 September 2019. | |
| B.19/ B.14 | Dependence upon other Group entities | <p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation ("BP²I") joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland and Italy. The contractual arrangement with IBM France was successively extended from year to year until the end of 2021, and then extended for a period of 5 years (i.e. to the end of 2026) in particular to integrate the IBM cloud services.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff. Its buildings and processing centres are the property of the BNPP Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the BNPP Group if necessary.</p> <p>IBM Luxembourg is responsible for infrastructure and data production services for some of the BNP Paribas Luxembourg entities.</p> | |

| | | |
|-----------------------|--------------------------|--|
| | | <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing operation is outsourced to IBM Services.</p> <p>See also Element B.5 above.</p> |
| B.19/ B.15 | Principal activities | <p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services. |
| B.19/ B.16 | Controlling shareholders | <p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2017, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.</p> |

| | | |
|------------------------------|---------------------------------|---|
| <p>B.19/ B.17</p> | <p>Solicited credit ratings</p> | <p>BNPP's long-term credit ratings are A+ with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), AA- with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> |
|------------------------------|---------------------------------|---|

Section C – Securities

| Element | Title | |
|-------------------|---|--|
| <p>C.1</p> | <p>Type and class of Securities/ISIN</p> | <p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is FICRT 5903 TT. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: XS1523731716.</p> <p>The Common Code is: 152373171.</p> <p>The Certificates are governed by English law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p> |
| <p>C.2</p> | <p>Currency</p> | <p>The currency of this Series of Securities is euro ("EUR")</p> |
| <p>C.5</p> | <p>Restrictions on free transferability</p> | <p>The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.</p> |
| <p>C.8</p> | <p>Rights attaching to the Securities</p> | <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 issued on an unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.</p> <p>Taxation</p> |

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

| Element | Title | |
|---------|---------------------|---|
| | | respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law. |
| C.9 | Interest/Redemption | <p>Interest</p> <p>The Securities bear interest from their date of issue at the fixed rate of:</p> <p>0.40 per cent. per annum in respect of the interest amount payable on 8 January 2021;</p> <p>0.45 per cent. per annum in respect of the interest amount payable on 8 January 2022;</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>0.50 per cent. per annum in respect of the interest amount payable on 8 January 2023;</p> <p>0.55 per cent. per annum in respect of the interest amount payable on 8 January 2024;</p> <p>0.60 per cent. per annum in respect of the interest amount payable on 8 January 2025;</p> <p>0.65 per cent. per annum in respect of the interest amount payable on 8 January 2026;</p> <p>0.70 per cent. per annum in respect of the interest amount payable on 8 January 2027;</p> <p>0.75 per cent. per annum in respect of the interest amount payable on 8 January 2028;</p> <p>0.80 per cent. per annum in respect of the interest amount payable on 8 January 2029; and</p> <p>0.85 per cent. per annum in respect of the interest amount payable on 8 January 2030</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed on 8 January 2030 as set out in Element C.18.</p> <p>The Securities may also be redeemed early at the option of the Issuer on 8 January in each year from and including 8 January 2023 to and</p> |
|--|--|--|

| | | |
|-------------|--|--|
| | | <p>including 8 January 2029 at the Optional Redemption Amount equal to: NA x 100.00 per cent. per Security.</p> <p>The Securities may also be redeemed early for Illegality (which incorporates a minimum redemption amount of NA x 100.00 per cent. per Security), Force Majeure, an Administrator/Benchmark Event, an Extraordinary External Event, a Significant Alteration Event or a Jurisdiction Event at their fair market value.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to Element C.8 above for rights attaching to the Securities.</p> |
| C.10 | Derivative component in the interest payment | Not applicable |
| C.11 | Admission to Trading | Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Euro MTF Market Luxembourg Stock Exchange. |
| C.15 | How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets | Not applicable |
| C.16 | Maturity of the derivative Securities | The Redemption Date of the Securities is 8 January 2030. |
| C.17 | Settlement Procedure | <p>This Series of Securities is cash settled</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p> |
| C.18 | Return on derivative securities | <p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>Final Payout</p> <p>The "Final Payout" is an amount equal to: NA x 100.00 per cent. per Security</p> <p>Where</p> |

| | | |
|-------------|---|--------------------|
| | | NA means EUR 1,000 |
| C.19 | Final reference price of the Underlying | Not applicable |
| C.20 | Underlying Reference | Not applicable |

Section D – Risks

| Element | Title | |
|------------|--|---|
| D.2 | Key risks regarding the Issuer and the Guarantor | <p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p><i>Guarantor</i></p> <p>BNPP's 2018 registration document (in English) sets out seven main categories of risk inherent in its 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. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 504 billion at 31 December 2018.</p> <p>(2) <i>Securitisation in the Banking Portfolio</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. |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <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 portfolio. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 7 billion at 31 December 2018</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 BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 27 billion at 31 December 2018.</p> <p>(4) <i>Market risk</i> – Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 20 billion at 31 December 2018..</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> – Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term.</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>(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. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 73 billion at 31 December 2018.</p> <p>(7) <i>Insurance Risks</i> – BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ market risk, risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in prices (including, but |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>not limited to, 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;</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ credit risk, risk of loss resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which insurance and reinsurance undertakings are exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which BNP Paribas Cardif holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (including, but not limited to, premium collection, reinsurance recovering) are distinguished into two categories: "Asset Credit Risk" and "Liabilities Credit Risk"; ○ underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; 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>More generally, the risks to which the BNPP Group is exposed may arise from a number of factors related, among others, to changes in its macroeconomic or regulatory environment or factors related to the implementation of its strategy and its business.</p> <p>The first amendment to BNPP's 2019 universal registration document sets out seven categories of risk specific to BNPP's business, as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Credit risk, counterparty risk and securitization risk in the banking portfolio <ol style="list-style-type: none"> 1. A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions exposed to credit risk and counterparty risk could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition; |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>2. The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>2. Operational Risk</p> <p>1. 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>2. An interruption in or a breach of BNPP’s information systems may cause substantial losses of client or customer information, damage to BNPP’s reputation and result in financial losses;</p> <p>3. Reputational risk could weigh on BNPP’s financial strength and diminish the confidence of clients and counterparties in it.</p> <p>3. Market Risk</p> <p>1. BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility;</p> <p>2. BNPP may generate lower revenues from commission and fee based businesses during market downturns;</p> <p>3. Adjustments to the carrying value of BNPP’s securities and derivatives portfolios and BNPP’s own debt could have an adverse effect on its net income and shareholders’ equity.</p> <p>4. Liquidity and Funding Risk</p> <p>1. 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 sovereign credit spreads or other factors;</p> <p>2. Protracted market declines can reduce BNPP’s liquidity, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. Accordingly, BNPP must ensure that its assets and liabilities properly match in order to avoid exposure to losses;</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p data-bbox="699 309 1430 376">3. The credit ratings of BNPP may be downgraded, which would weigh on its profitability.</p> <p data-bbox="603 409 1430 477">5. Risks related to the macroeconomic and market environment</p> <p data-bbox="699 510 1430 611">1. Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future have an impact on BNPP and the markets in which it operates;</p> <p data-bbox="699 645 1430 857">2. Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, which could impact BNPP's income or profitability, and an exit from such environment also carries risks;</p> <p data-bbox="699 891 1430 1081">3. Given the global scope of its activities, BNPP may be vulnerable to risk in certain countries where it operates and may be vulnerable to political, macroeconomic or financial changes in the countries and regions where it operates.</p> <p data-bbox="603 1115 922 1149">6. Regulatory Risks</p> <p data-bbox="699 1171 1430 1350">1. Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates;</p> <p data-bbox="699 1384 1430 1574">2. BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties;</p> <p data-bbox="699 1597 1430 1742">3. BNPP could experience an unfavourable change in circumstances, causing it to become subject to a resolution proceeding: holders of securities of BNPP could suffer losses as a result.</p> <p data-bbox="603 1776 1430 1809">7. Risks related to BNPP's growth in its current environment</p> <p data-bbox="699 1832 1430 1910">1. BNPP's failure to implement its strategic plan could affect the trading price of its securities;</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p data-bbox="699 338 1434 443">2. BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions;</p> <p data-bbox="699 477 1434 618">3. BNPP's current environment may be affected by the intense competition amongst banking and non banking operators, which could adversely affect BNPP's revenues and profitability;</p> <p data-bbox="699 651 1434 757">4. Changes in certain holdings in credit or financial institutions could have an impact on BNPP's financial position.</p> <p data-bbox="603 790 684 819"><i>Issuer</i></p> <p data-bbox="603 853 1434 958">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 data-bbox="603 992 815 1021"><i>Dependency Risk</i></p> <p data-bbox="603 1055 1434 1308">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.</p> <p data-bbox="603 1341 751 1370"><i>Market Risk</i></p> <p data-bbox="603 1404 1434 1585">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 data-bbox="603 1619 743 1648"><i>Credit Risk</i></p> <p data-bbox="603 1682 1434 1897">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</p> |

| Element | Title | |
|------------|------------------------------------|---|
| | | <p>long term senior debt of BNP Paribas is rated (A+) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p> |
| D.3 | Key risks regarding the Securities | <p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <p>Securities are unsecured obligations;</p> <p>Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged;</p> <p>the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement;</p> <p>exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities;</p> <p>there are specific risks in relation to Securities linked to an Underlying Reference from an emerging or developing market (including, without limitation, risks associated with political and economic uncertainty, adverse governmental policies, restrictions on foreign investment and currency convertibility, currency exchange rate fluctuations, possible lower levels of disclosure and regulation and uncertainties as to status, interpretation and application of laws, increased custodian costs and administrative difficulties and higher probability of the occurrence of a disruption or adjustment event). Securities traded in emerging or</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>developing countries tend to be less liquid and the prices of such securities more volatile;</p> <p><i>Holder Risks</i></p> <p>the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;</p> <p>in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</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 (if applicable) 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><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>expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> |

| Element | Title | |
|------------|--------------|---|
| | | <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><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference 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 an underlying interest or CMS rate</p> |
| D.6 | Risk warning | <p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p> |

Section E – Offer

| Element | Title | |
|-------------|---|--|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds | The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments. |
| E.3 | Terms and conditions of the offer | <p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Belgium.</p> <p>The issue price of the Securities is 100.00 per cent. of their nominal amount.</p> |
| E.4 | Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer | <p>The Authorised Offeror(s) will receive from the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Securities equal to a maximum annual amount of 0.25% of the aggregate issue amount.</p> <p>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.</p> |
| E.7 | Expenses charged to the investor by the Issuer | No expenses are being charged to an investor by the Issuer. |

SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA MET BETREKKING TOT DIT BASIS PROSPECTUS

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

Section A – Inleiding en Waarschuwingen

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

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|--|---|
| | | <p>Voorwaarden of wanneer zij, overeenkomstig de omzetting van de betrokken bepalingen van Richtlijn 2010/73/EU in de betrokken Lidstaat, niet de kerngegevens (zoals gedefinieerd in Artikel 2.1(s) van de Prospectus Richtlijn) bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om te investeren in de Schuldeffecten, wanneer de samenvatting samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus en de betrokken Definitieve Voorwaarden.</p> |
| A.2 | Toestemming voor het gebruik van het Basisprospectus, geldigheidsperiode en andere voorwaarden | <p><i>Toestemming:</i> Onder voorbehoud van de voorwaarden hieronder uiteengezet, stemt de Emittent in met het gebruik van het Basisprospectus in verbinding met een Niet-vrijgesteld Aanbod van Schuldeffecten door de Managers, BNP Paribas Fortis SA/NV als een Gemachtigde Aanbieder, en enige financiële tussenpersoon wiens naam gepubliceerd is op de website van BNPP (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) en geïdentificeerd is als een Gemachtigde Aanbieder met betrekking tot het relevante Niet-vrijgesteld Aanbod.</p> <p><i>Aanbiedingsperiode:</i> De toestemming waarnaar hierboven wordt verwezen is gegeven door de Emittent voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van Schuldeffecten gedurende de periode van en inbegrepen 30 november 2019 tot en inbegrepen 27 december 2019 (de “Aanbod Periode”), onder voorbehoud van een vervroegde afsluiting of verlening van de Aanbiedingsperiode.</p> <p>De Emittent behoudt zich het recht voor om het aanbod in te trekken en om de uitgifte van de Schuldeffecten te beëindigen voor eender welke reden, in samenspraak met de Gemachtigde Aanbieder(s) op eender welk moment op of voorafgaand aan de Uitgiftedatum.</p> <p>Ter verduidelijking, indien een potentiële belegger een verzoek ingediend heeft en de Emittent oefent zulk recht uit, dan zal die potentiële belegger geen recht hebben om in te schrijven op of om anderszins de betrokken Schuldeffecten te verwerven.</p> <p><i>Voorwaarden verbonden aan toestemming:</i> De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent zijn dat de toestemming (a) enkel geldig is gedurende de Aanbod Periode gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden; en (b) enkel slaat op het gebruik van dit Basis Prospectus voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van de betrokken Schijf van Schuldeffecten in België.</p> |

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|-------|--|
| | | <p>EEN BELEGGER DIE VAN PLAN IS SCHULDEFFECTEN TE KOPEN OF DIE SCHULDEFFECTEN KOOPT NAAR AANLEIDING VAN EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER, ZAL DIT DOEN, EN DE AANBIEDINGEN EN DE VERKOPEN VAN DEZE SCHULDEFFECTEN AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN WORDEN GEDAAN, IN OVEREENSTEMMING MET DE ALGEMENE VOORWAARDEN VAN HET AANBOD TUSSEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DERGELIJKE BELEGGER OOK WAT BETREFT REGELINGEN M.B.T. DE PRIJS, TOEWIJZINGEN, KOSTEN EN VEREFFENING. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL WORDEN VERSTREKT DOOR DE GEMACHTIGDE AANBIEDER OP HET TIJDSTIP VAN EEN DERGELIJK AANBOD.</p> |

Section B – Emittent en Garantieverstrekker

| Onderdeel | Titel | |
|-------------|--|---|
| B.1 | Juridische en commerciële naam van de Emittent | BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " of de "Emittent"). |
| B.2 | Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting | De Emittent is opgericht in Nederland als een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid onder Nederlands recht en heeft haar maatschappelijke zetel te Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederland. |
| B.4b | Informatie m.b.t. tendensen | BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals notes, warrants of certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNP Paribas Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten en/of onderpand van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan. Bijgevolg is de omschreven informatie m.b.t. tendensen van BNPP ook van toepassing op BNPP B.V. |
| B.5 | Beschrijving van de Groep | BNPP B.V. is een volle dochteronderneming van BNPP. BNP Paribas is de uiteindelijke holdingvennootschap van een groep vennootschappen en beheert financiële operaties voor deze dochtervennootschappen (tezamen de " BNPP Group "). |

| Onderdeel | Titel | | |
|--|--|--|--------------------------------------|
| B.9 | Winstprognose of-raming | Niet van toepassing, omdat er geen winstprognoses of schattingen zijn met betrekking tot de Emittent in het Basisprospectus waarop deze Samenvatting betrekking heeft. | |
| B.10 | Audit rapport kwalificaties | Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig controleverslag op de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus. | |
| B.12 | Geselecteerde historische essentiële financiële informatie: | | |
| | Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In EUR | | |
| | | 31/12/2018 (geauditeerd) | 31/12/2017 (geauditeerd) |
| | Inkomsten | 439.645 | 431.472 |
| | Netto-inkomsten, Groepsaandeel | 27.415 | 26.940 |
| | Balanstotaal | 56.232.644.939 | 50.839.146.900 |
| | Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel) | 542.654 | 515.239 |
| | Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens voor de periode van zes maanden tot en met 30 juni 2019 - In EUR | | |
| | | 30/06/2019 (niet geauditeerd) | 30/06/2018 (niet geauditeerd) |
| | Inkomsten | 257.597 | 193.729 |
| | Netto-inkomsten, Groepsaandeel | 17.416 | 12.238 |
| | | 30/06/2019 (niet-geauditeerd) | 31/12/2018 (geauditeerd) |
| | Balanstotaal | 67.132.835.358 | 56.232.644.939 |
| | Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel) | 560.070 | 542.654 |
| <i>Verklaringen met betrekking tot de afwezigheid van significante of wezenlijke negatieve veranderingen</i> | | | |
| Er is er geen significante verandering geweest in de financiële of handelspositie van de BNPP Groep 30 juni 2019 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de tussentijdse jaarrekening is gepubliceerd). | | | |

| Onderdeel | Titel | |
|-------------|---|---|
| | | Er heeft zich geen grote verandering voorgedaan in de Financiële of handelspositie van BNPP B.V. vanaf 30 juni 2019 (het einde van de laatste financiële periode waarvoor de interim financiële verslagen zijn gepubliceerd) en ook geen materiële ongunstige veranderingen zijn geweest in de vooruitzichten van BNPP B.V. vanaf 31 december 2018 (het einde van de laatste financiële periode waarvoor geauditeerde financiële overzichten zijn gepubliceerd). |
| B.13 | Gebeurtenissen met impact op de solvabiliteit van de Emittent | Niet van toepassing voor zover de Emittent weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van de Emittent sinds 30 juni 2019. |
| B.14 | Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep | BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals notes, warrants of certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNPP Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten en/of onderpand van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan. Zie ook Onderdeel B.5 hierboven. |
| B.15 | Beschrijving van de hoofdactiviteiten | De belangrijkste activiteit van de Emittent is het uitgeven en/of verkrijgen van financiële instrumenten van gelijk welk type en het afsluiten van daarmee samenhangende overeenkomsten voor rekening van verscheidene entiteiten binnen de BNPP Group. |
| B.16 | Controlerende aandeelhouders | BNP Paribas bezit 100 per cent van het aandeelhouderskapitaal BNPP B.V. |
| B.17 | Gevraagde kredietratings | BNPP B.V.'s lange termijn kredietrating is A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited) en BNPP B.V.'s korte termijn kredietrating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). De Schuldeffecten hebben geen rating. Een effecten rating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en ratings kunnen op elk moment geschorst, veranderd of ingetrokken worden door het ratingagentschap dat de rating heeft toegekend. |
| B.18 | Beschrijving van de Waarborg | De Schuldeffecten worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNP Paribas (“BNPP” of de “Garantieverstrekker”), in overeenkomst met een akte van garantie onder Engels recht ondertekend door BNPP op of omstreeks 3 juni 2019 (de “Waarborg”). In het geval van een interne versterking (<i>bail-in</i>) van BNPP maar niet BNPP B.V. zullen de verplichtingen van en/of de bedragen verschuldigd door BNPP onder de garantie worden verminderd in overeenstemming met de aanpassing of vermindering toegepast op de verbintenissen van BNPP als een gevolg van |

| Onderdeel | Titel | |
|------------------|---|--|
| | | <p>de toepassing van een bail-in van BNPP door enige bevoegde toezichthouder (inclusief in het geval dat de Waarborg zelf niet onderhevig is aan <i>bail-in</i>).</p> <p>De verplichtingen volgens de garantie zijn senior preferente verplichtingen (binnen de betekenis van Artikel L.613-30-3-I-3° van de Franse <i>Code monétaire et financier</i>) en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPP en zullen pari passu rang innemen met alle andere huidige en toekomstige niet-achtergestelde preferente en niet-zekergestelde verplichtingen onderhevig aan dergelijke verwachtingen zoals van tijd tot tijd verplicht is volgens de Franse wetgeving.</p> |
| B.19 | Informatie over de Garantieverstrekker | |
| B.19/B.1 | Juridische en commerciële naam van de Garantieverstrekker | BNP Paribas |
| B.19/B.2 | Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting | De Garantieverstrekker is opgericht in Frankrijk als een société anonyme onder Frans recht, heeft een vergunning als kredietinstelling en heeft zijn maatschappelijke zetel op 16, Boulevard des Italiens – 75009 Paris, Frankrijk. |
| B.19/B.4b | Informatie m.b.t. tendensen | <p>Macro-economische omgeving</p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPP worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. Gezien de aard van de activiteiten van de BNPP is zij bijzonder gevoelig voor de macro-economische en marktomstandigheden in Europa</p> <p>In 2018 bleef de wereldwijde groei op ongeveer 3,7% (volgens het IMF), wat een gestabiliseerde groei in geavanceerde economieën weerspiegelt (+ 2,4% na + 2,3% in 2017) en in opkomende economieën (+ 4,6% na + 4,7% in 2017). Aangezien de economie zich in de grote ontwikkelde landen op het hoogtepunt van zijn cyclus bevond, bleven de centrale banken het accommoderende monetaire beleid aanscherpen of wilden ze het afbouwen. Omdat de inflatie nog steeds bescheiden was, konden centrale banken deze overgang echter geleidelijk beheren, waardoor het risico van een duidelijke daling van de economische activiteit werd beperkt. Het IMF verwacht dan ook dat de wereldwijde groeivoet van de voorbije twee jaar zich voortzet in 2019 (+ 3,5%), ondanks de lichte vertraging die verwacht wordt in geavanceerde economieën.</p> <p>In deze context kunnen de volgende twee risicocategorieën aangewezen worden:</p> |

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|-------|--|
| | | <p><i>Risico van financiële instabiliteit door het gedrag van monetair beleid</i></p> <p>Twee risico's moeten worden benadrukt: een scherpe toename van de rente en het te lang vasthouden aan het huidige, zeer coulante monetaire beleid.</p> <p>Aan de ene kant, de aanhoudende restrictief monetaire beleid in de Verenigde Staten (die begon in 2015) en het minder soepele monetaire beleid in de eurozone (vermindering van de aankopen van activa gestart in januari 2018, met een einde in december 2018), leiden tot risico's van financiële turbulentie en economische vertraging die meer uitgesproken zijn dan verwacht. Het risico van een ontoereikend beheerste stijging van de lange rente kan in het bijzonder worden benadrukt in het scenario van een onverwachte stijging van de inflatie of een onverwachte restrictie van het monetaire beleid. Als dit risico zich manifesteert, kan dit negatieve gevolgen hebben voor de activamarkten, met name die waarvoor de risicopremies extreem laag zijn in vergelijking met hun historische gemiddelde, na een decennium van accommoderend monetair beleid (kredietverlening aan 'non-investment grade' ondernemingen of landen, bepaalde sectoren van de aandelen- en obligatiemarkten, enz.) alsook op bepaalde rentegevoelige sectoren</p> <p>Aan de andere kant blijft, ondanks de opleving vanaf half 2016, de rente laag wat sommige deelnemers op de financiële markt aan kan zetten tot het nemen van overmatig risico: verlengde looptijden van financieringen of activa in bezit, minder streng kredietbeleid en een toename in financieringen met vreemd vermogen. Sommige van deze deelnemers (verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, activabeheerders enz.) brengen een toenemende systemische dimensie met zich mee en in het geval van marktturbulentie (gekoppeld bijvoorbeeld aan een scherpe toename in rentepercentages en/of een scherpe prijscorrectie) kunnen zij beslissen grote posities te ontbinden in relatief zwakke marktliquiditeit.</p> <p><i>Systemische risico's met betrekking tot toegenomen schuld</i></p> <p>Macro-economisch gezien kan de impact van een rentestijging enorm zijn voor landen met hoge publieke en/of particuliere schuld t.o.v. bbp. Dit is vooral het geval voor bepaalde Europese landen (vooral Griekenland, Italië en Portugal), die vaak publieke schuld t.o.v. bbp ratios van boven de 100% laten zien, maar ook voor opkomende landen.</p> <p>Tussen 2008 en 2018 vertoonden die laatste een duidelijke toename in hun schulden, inclusief valutaschuld bij buitenlandse schuldeisers. De particuliere sector was de grootste bron voor de toename van deze schuld, maar ook in mindere mate de publieke sector, vooral in Afrika. Deze landen zijn vooral kwetsbaar in het vooruitzicht van het aanscherpen van monetair beleid in de ontwikkelde economieën. Kapitaaluitstroom kan druk uitoefenen op wisselkoersen, de kosten van het aflossen van die schuld laten toenemen, inflatie importeren en ervoor zorgen dat de centrale banken van opkomende landen hun kredietvoorwaarden aan te scherpen. Dit kan leiden tot een</p> |

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|-------|---|
| | | <p>verlaging in de verwachte economische groei, mogelijke afwaarderingen van ratingen van de staat en een toename van de risico's voor de banken. Hoewel de blootstelling van de BNP Paribas Group naar opkomende landen beperkt is, kan de kwetsbaarheid van deze economieën leiden tot verstoringen in het wereldwijde financiële systeem die van invloed kunnen zijn op de Group en mogelijk hun resultaten wijzigen.</p> <p>Opgemerkt dient te worden dat een aan schuld gerelateerd risico zich kan voordoen, niet alleen in het geval van een scherpe toename van de rente, maar ook met negatieve groeischokken.</p> <p><i>Wetgeving en regelgeving van toepassing op financiële instellingen</i></p> <p>Recente en toekomstige veranderingen in de wetgeving en richtlijnen die van toepassing zijn op financiële instellingen hebben veel invloed op BNPP. Maatregelen die recent zijn aangenomen of die (of de toepassingsmaatregelen ervan) nog een ruwe versie zijn, die invloed hebben of mogelijk hebben op BNPP kunnen zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> - richtlijnen betreffende kapitaal: Richtlijn Kapitaalvereisten IV ("CRD4")/ de Verordening Kapitaalvereisten ("CRR"), de internationale norm voor het vermogen om verlies te absorberen ("TLAC") en aanmerking van BNPP als financiële instelling dat van systemisch belang is door de Raad voor financiële stabiliteit; - de structurele hervormingen die bestaan uit de Franse bankierswet van 26 juli 2013 die eist dat banken filialen opzetten of "speculatieve" bedrijfseigen activiteiten scheiden van hun traditionele bankactiviteiten, de "Volcker regel" in de VS die bedrijfseigen transacties, sponsorschap en beleggingen in private equity fondsen en hedgefondsen door Amerikaanse en buitenlandse banken verbiedt; - het Europees Enkel Toezichthoudend Mechanisme en de verordening van 6 november 2014; - de Richtlijn van 16 april 2014 met betrekking tot depositogarantiesystemen en de delegatie- en invoeringsbesluiten, de Richtlijn van 15 mei 2014 met daarin een Bankherstel- en Resolutieraamwerk, het Enkele Resolutie Mechanisme voor het instellen van het Enkele Resolutiebestuur en het Enkele Resolutiefonds; - de Final Rule van de Amerikaanse Federal Reserve die strengere regels oplegt op de Amerikaanse transacties van grote buitenlandse banken, voornamelijk de verplichting tot het opzetten van een |

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

| Onderdeel | Titel | |
|------------------|-----------------------------|--|
| | | <p>zijn belanghebbenden, in de kern van zijn waarden. De Gedragscode die in 2016 door de BNP Paribas Group is ingesteld bevat gedetailleerde waarden en gedragsregels op dit gebied.</p> <p><i>Cyberveiligheid en technologierisico</i></p> <p>Het vermogen van de BNPP om zaken te doen is intrinsiek verbonden aan de doorstroming van elektronische transacties alsmede de bescherming en beveiliging van informatie en technologieactiva.</p> <p>De technologische verandering wordt versneld door de digitale transformatie en de daaruit voortvloeiende toename van het aantal communicatiecircuits, verspreiding van gegevensbronnen, groeiende automatisering van processen en meer gebruik van elektronische bankoverschrijvingen.</p> <p>De voortgang en versnelling van technologische verandering bieden cybercriminele nieuwe mogelijkheden voor het veranderen, stelen en bekend maken van gegevens. Het aantal aanvallen neemt toe, met een groter bereik en raffinement in alle sectoren, inclusief financiële diensten.</p> <p>Het uitbesteden van een groeiend aantal processen stelde de BNP Paribas Groep ook bloot aan structurele cyberbeveiligings- en technologierisico's die tot het verschijnen van potentiële aanvalsvectoren leiden die cybercriminelen kunnen uitbuiten.</p> <p>BNP Paribas groep heeft een tweede lijn van beveiliging ingesteld binnen de risicofunctie gewijd aan het managen van cyberbeveiliging en technologierisico's. Dus worden de operationele normen regelmatig aangepast ter ondersteuning van de digitale evolutie en innovatie van BNPP terwijl de bestaande en opkomende bedreigingen (zoals cybercriminaliteit, spionage enz.) beheerd worden.</p> |
| B.19/B.5 | Beschrijving van de Groep | <p>BNPP is een Europese leider in het voorzien van bank- en financiële diensten en heeft vier binnenlandse markten in retail banking in Europa, namelijk in, Frankrijk, België, Italië en Luxemburg. Het is aanwezig in 71 landen en heeft meer dan 201.000 werknemers, met inbegrip van meer dan 153.000 in Europa. BNPP is de moedermaatschappij van de BNP Paribas Groep (samen de "BNPP Groep").</p> |
| B.19/B.9 | Winstprognose of-raming | <p>Niet van toepassing, omdat er geen winstprognoses of schattingen zijn met betrekking tot de Garant in het Basisprospectus waarop deze Samenvatting betrekking heeft</p> |
| B.19/B.10 | Audit rapport kwalificaties | <p>Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig controleverslag op de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus.</p> |

| Onderdeel | Titel | | |
|------------------|--|--|---|
| B.19/B.12 | Geselecteerde historische essentiële financiële informatie: | | |
| | Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR | | |
| | | 31-12-2018* (geauditeerd) | 31-12-2017 (geauditeerd) |
| | Inkomsten | 42.516 | 43.161 |
| | Risicokosten | (2.764) | (2.907) |
| | Netto-inkomsten, Groepsaandeel | 7.526 | 7.759 |
| | | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
| | Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4) | 11,8% | 11,8% |
| | | 31-12-2018* (geauditeerd) | 31-12-2017 (geauditeerd) |
| | Geconsolideerd balanstotaal | 2.040.836 | 1.960.252 |
| | Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten | 765.871 | 727.675 |
| | Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten | 796.548 | 766.890 |
| | Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel) | 101.467 | 101.983 |
| | * De hier weergegeven cijfers per 31 december 2018 zijn gebaseerd op de nieuwe IFRS 9-boekhoudnorm. De impact van de eerst toepassing van de nieuwe IFRS 9-boekhoudnorm was beperkt en er was volledig rekening mee gehouden per 1 januari 2018: -1,1 miljard euro impact op het vermogen van aandeelhouders dat niet hergewaardeerd is (2,5 miljard euro impact op hergewaardeerd vermogen van aandeelhouders) en ~- 10 bp op de volledig geladen Basel 3 gewone aandelen Tier 1-ratio. | | |
| | Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens voor de periode van zes maanden tot en met 30 juni 2019 - In miljoenen EUR | | |
| | IH19* (niet-geauditeerd) | IH18 (niet-geauditeerd) | |
| Inkomsten | 22.368 | 22.004 | |
| Risicokosten | (1.390) | (1.182) | |

| Onderdeel | Titel | | |
|--|---|---|--|
| | Netto-inkomsten, Groepsaandeel | 4.386 | 3.960 |
| | | 30/06/2019* | 31-12-2018* |
| | Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4) | 11,9% | 11,8% |
| | | 30/06/2019* (niet-geauditeerd) | 31-12-2018* (geauditeerd) |
| | Geconsolideerd balanstotaal | 2.372.620 | 2.040.836 |
| | Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten | 793.960 | 765.871 |
| | Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten | 833.265 | 796.548 |
| | Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel) | 104.135 | 101.467 |
| * De cijfers per 30 juni 2019 zijn gebaseerd op de nieuwe IFRS 16-boekhoudnorm. De impact per 1 januari 2019 van de eerste toepassing van de nieuwe IFRS 16-boekhoudnorm ("Leasing") was ~-10 bp op de Basel common equity Tier 1 ratio. | | | |
| Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens voor de periode van negen maanden tot en met 30 september 2019 – In miljoenen EUR | | | |
| | | 9M19* (niet-geauditeerd) | 9M18 (niet-geauditeerd) |
| | Inkomsten | 33.264 | 32.356 |
| | Risicokosten | (2.237) | (1.868) |
| | Netto-inkomsten, Groepsaandeel | 6.324 | 6.084 |
| | | 30/09/2019* | 31-12-2018* |
| | Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 geheel belast, CRD 4) | 12,0% | 11,8% |
| | | 30/09/2019* (niet-geauditeerd) | 31-12-2018* (geauditeerd) |
| | Geconsolideerd balanstotaal | 2.510.204 | 2.040.836 |
| | Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten | 797.357 | 765.871 |

| Onderdeel | Titel | | |
|--|--|---|---------|
| | Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten | 850.458 | 796.548 |
| | Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel) | 107.157 | 101.467 |
| * De cijfers per 30 september 2019 zijn gebaseerd op de nieuwe IFRS 16-boekhoudnorm. De impact per 1 januari 2019 van de eerste toepassing van de nieuwe boekhoudnorm IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp op de Basel 3 common equity Tier 1 ratio. | | | |
| <p>Verklaringen met betrekking tot de afwezigheid van significante of wezenlijke negatieve veranderingen</p> <p>Zie Onderdeel B.12 hierboven in het geval van de BNPP Group.</p> <p>Er is geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BNPP of de BNPP Groep sinds 31 december 2018 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd).</p> | | | |
| B.19/B.13 | Gebeurtenissen met impact op de solvabiliteit van de Garantieverstrekker | Niet van toepassing voor zover de betreffende emittent weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van de betreffende emittent sinds 30 september 2019. | |
| B.19/B.14 | Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep | <p>Onder voorbehoud van de volgende paragraaf, is BNPP niet afhankelijk van andere ondernemingen binnen de BNPP Groep.</p> <p>In april 2004 begon BNPP met het uitbesteden van IT Infrastructure Management Services aan "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP²I) joint venture end 2003 opgezet samen met IBM France. BP²I levert IT Infrastructuurbeheerdiensten voor BNPP en verschillende dochtermaatschappijen van BNPP in Frankrijk (inclusief BNP Paribas Personal Finance, BP2S en BNP Paribas Cardif), Zwitserland en Italië. De contractuele overeenkomst met IBM France is met succes per jaar verlengd tot het einde van 2021 en dan verlengd met een periode van 5 jaar (d.w.z. tot het einde van 2026) vooral om de clouddiensten van IBM te integreren.</p> <p>BP²I valt onder de operationele controle van IBM France. BNP Paribas heeft een sterke invloed op deze entiteit, dat 50/50 eigendom is met IBM France. Het personeel van BNP Paribas dat is beschikbaar is gesteld aan BP²I bestaat voor de helft uit het permanente personeel van die entiteit. De gebouwen en verwerkingscentra zijn eigendom van BNPP de Groep, en het bestuur biedt BNP Paribas het contractuele recht om de entiteit te controleren en het weer in de BNPP Groep op te nemen, mocht dit nodig zijn.</p> <p>IBM Luxembourg is verantwoordelijk voor de infrastructuur- en gegevensproductiediensten voor enkele entiteiten van BNP Luxembourg.</p> <p>De gegevensverwerkingshandelingen van BancWest worden uitbesteed aan Fidelity Information Services. De gegevensverwerking van Cofinoga France wordt uitbesteed aan IBM Services.</p> | |

| Onderdeel | Titel | |
|------------------|---------------------------------------|---|
| | | Zie ook Onderdeel B.5 hierboven. |
| B.19/B.15 | Beschrijving van de hoofdactiviteiten | <p>BNP Baribas bekleedt belangrijke posities in zijn twee belangrijke bedrijven:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking en Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> • Thuismarkten, bestaand uit: <ul style="list-style-type: none"> • Frans Retail Bankieren (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italiaans retail bankieren, • Belgisch Retail Bankieren (BRB), • Andere activiteiten met betrekking tot Binnenlandse Markten, inclusief Luxemburgs Retail Bankieren (LRB); • Internationale Financiële Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> • Europees-Mediterraan, • BancWest, • Persoonlijke Financiering, • Verzekeringen, • Vermogensbeheer; • Zakelijk en Institutioneel Bankieren (CIB), wat omvat: <ul style="list-style-type: none"> • Zakelijk Bankieren, • Wereldwijde markten, • Beveiligingsdiensten. |
| B.19/B.16 | Controlerende aandeelhouders | <p>Geen van de bestaande aandeelhouders controleert BNPP direct of indirect. Vanaf 31 december 2017 zijn de voornaamste aandeelhouders Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), een public-interest <i>société anonyme</i> (naamloze vennootschap) die handelt namens de Belgische overheid en die 7,7% van het aandeelhouderskapitaal bezit. BlackRock Inc. bezit 5,1% van het aandeelhouderskapitaal en het Groothertogdom Luxemburg bezit 1,0% van het aandeelhouderskapitaal. Voor zover BNPP weet, hebben geen andere aandeelhouders dan SFPI en BlackRock Inc. meer dan 5% van het kapitaal of de stemrechten.</p> |

| Onderdeel | Titel | |
|------------------|--------------------------|---|
| B.19/B.17 | Gevraagde kredietratings | <p>BNPP's lange termijn kredietratings zijn A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 met een stabiel vooruitzicht (Moody's Investors Service Ltd.) AA- met een stabiel vooruitzicht (Fitch France S.A.S. en) AA (laag) met een stabiel vooruitzicht (DBRS Limited) en BNPP's korte termijn kredietratings zijn A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd) en F1 (Fitch France S.A.S.) en R-1 (gemiddeld) (Fitch France S.A.S.).</p> <p>Een effecten rating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en ratings kunnen op elk moment geschorst, veranderd of ingetrokken worden door het ratingagentschap dat de rating heeft toegekend.</p> |

Section C - Aandelen

| Onderdeel | Titel | |
|------------|---|--|
| C.1 | Type en klasse van de Schuldeffecten / ISIN | <p>De Schuldeffecten zijn certificaten ("Certificaten") en worden uitgegeven in Reeksen. Het Reeksnummer van de Schuldeffecten is FICRT 5903 TT. Het Schijfnummer is 1.</p> <p>De ISIN code is XS1523731716.</p> <p>De Common Code is 152373171.</p> <p>De Certificaten worden beheerst door Engels recht.</p> <p>De Schuldeffecten zijn Schuldeffecten die afgelost worden in contanten.</p> |
| C.2 | Munteenheid | De munteenheid van de Reeksen van de Schuldeffecten is euro (" EUR "). |
| C.5 | Beperkingen op vrije overdraagbaarheid | De Schuldeffecten zijn vrij overdraagbaar, onder voorbehoud van de aanbieder- en verkoopbeperkingen in de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte, België, de Tsjechische republiek, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Hongarije, Ierland, Italië, Luxemburg, Noorwegen, Polen, Portugal, Roemenië, Spanje, Zweden, het Verenigd Koninkrijk, Japan en Australië en onder de Prospectusrichtlijn en de wetten van enige jurisdictie waar de betrokken Schuldeffecten worden aangeboden of verkocht. |
| C.8 | Rechten verbonden aan de Schuldeffecten | <p>Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus zullen voorwaarden hebben, waaronder onder andere:</p> <p>Status</p> <p>De Schuldeffecten worden uitgegeven op een niet-zekergestelde basis. Schuldeffecten uitgegeven op een niet-zekergestelde basis zijn niet-achtergestelde en niet-zekergestelde verplichtingen van de Emittent en zullen <i>pari passu</i> onderling rang innemen.</p> |

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|-------|---|
| | | <p><i>Belasting</i></p> <p>De Houder dient alle belastingen, lasten en/of kosten te betalen die ontstaan door de aflossing van de Schuldeffecten en/of de levering of overdracht van het Verschuldigde. De Emittent zal van de bedragen of activa verschuldigd aan de Houders bepaalde belastingen en kosten aftrekken die niet eerder zijn afgetrokken van de bedragen of activa verschuldigd door de Houders, zoals de Berekeningsagent bepaalt dat ze toerekenbaar zijn aan de Schuldeffecten.</p> <p>Betalingen zullen in elk geval onderworpen zijn aan (i) alle fiscale of andere wetten en regelgevingen die hierop van toepassing zijn op de plaats van betaling, (ii) enige inhouding of aftrek die vereist is volgens een overeenkomst beschreven in Sectie 1471(b) van de US Internal Revenue Code van 1986 (de "Code") of anderszins wordt opgelegd volgens Secties 1471 tot 1474 van de Code, enige regelgevingen of overeenkomsten daaronder, enige officiële interpretatie daarvan, of enige wet die een intergouvernementele aanpak hiervoor implementeert, en (iii) enige inhouding of aftrek vereist volgens Sectie 871 (m) van de code.</p> <p>Daarnaast bij het vaststellen van het in te houden of af te trekken bedrag vereist volgens Sectie 871(m) van de opgelegde Wet ten aanzien van de over de schuldeffecten te betalen bedragen, heeft de Emittent het recht om betalingen "equivalent aan dividenden" in te houden (zoals gedefinieerd voor het doel van Sectie 871(m) van de Wet) tegen 30 procent.</p> <p><i>Negatieve zekerheid (Negative pledge)</i></p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen geen bepaling omtrent negatieve zekerheid bevatten.</p> <p><i>Gevallen van wanprestatie</i></p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen geen gevallen van wanprestatie bevatten.</p> <p><i>Vergaderingen</i></p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen bepalingen bevatten omtrent het bijeenroepen van vergaderingen van de houders van zulke Schuldeffecten om zaken te bespreken in hun algemeen belang. Deze bepalingen staan gedefinieerde meerderheden toe om alle houders, met inbegrip van houders die niet aanwezig waren en stemden op de betreffende vergadering en houders die tegenovergesteld stemden, te binden.</p> <p><i>Toepasselijk recht</i></p> |

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|------------------------|---|
| | | De Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld), de verbonden Garanties met betrekking tot de Schuldeffecten en enige niet-contractuele verplichting die ontstaat uit of in verband met de Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld) en de garantie met betrekking tot de Schuldeffecten zullen onderworpen zijn aan, en zullen gelden in overeenstemming met het Engels recht. |
| C.9 | Interest/Terugbetaling | <p>Interest</p> <p>De effecten dragen interesten vanaf de uitgifte datum aan een vaste rentevoet van:</p> <p>0.40 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2021</p> <p>0.45 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2022</p> <p>0.50 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2023</p> <p>0.55 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2024</p> <p>0.60 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2025</p> <p>0.65 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2026</p> <p>0.70 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2027</p> <p>0.75 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2028</p> <p>0.80 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2029; en</p> <p>0.85 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2030</p> <p>Terugbetaling</p> <p>Indien niet reeds terugbetaald of ingekocht en beëindigd, zal elk Schuldeffect worden terugbetaald op 8 januari 2030 zoals uiteengezet in Onderdeel C.18.</p> |

| Onderdeel | Titel | |
|-------------|---|---|
| | | <p>De effecten kunnen ook vervroegd afgelost worden door de emittent op de 8 januari van elk jaar: van 8 januari 2023 tot en met 8 januari 2029 aan de optioneel aflossingsbedrag die gelijk is aan: NA x 100.00 procent per effect</p> <p>De Schuldeffecten kunnen ook terugbetaald worden wegens Illegaliteit (wat een minimum terugbetalingsbedrag incorporeert gelijk aan NAx100,00 procent per Schuldeffect), Overmacht, een Administrator/Benchmark Gebeurtenis, een Buitengewone Externe Gebeurtenis, een Significante Wijziging Gebeurtenis of een Jurisdictie Gebeurtenis, tegen marktwaarde.</p> <p>Vertegenwoordiging van Houders</p> <p>Er is geen vertegenwoordiger van de Houders aangeduid door de Emittent.</p> <p>Gelieve ook onderdeel C.8 hierboven te raadplegen voor rechten verbonden aan de Schuldeffecten.</p> |
| C.10 | Derivatencomponent in de interestbetaling | Niet van toepassing. |
| C.11 | Aanvraag tot Verhandeling | Een aanvraag zal aangemaakt worden door de (of namens) de emittent zodanig dat de effecten toegelaten worden om verhandeld te worden op de Euro MTF Market Luxembourg Stock Exchange |
| C.15 | Hoe de waarde van de investering in de derivatie instrumenten beïnvloed worden door de waarde van de onderliggende activa | Niet van toepassing. |
| C.16 | Vervaldatum van de derivatie instrumenten | De Aflossingsdatum van de Schuldeffecten is 8 januari 2030. |
| C.17 | Betalingsprocedure | <p>De Reeksen van Schuldeffecten worden vereffend in contanten.</p> <p>De Emittent heeft de optie niet om de wijze van vereffening te wijzigen.</p> |
| C.18 | Winst op derivatie schuldeffecten | <p>Zie onderdeel C.8 hierboven voor de rechten verbonden aan de Schuldeffecten.</p> <p>Finale Aflossing</p> <p>Behalve als eerder afgelost of gekocht en geannuleerd, geeft elk Schuldeffect de houder ervan recht op de Aflossingsdatum van de Emittent een Contant Aflossingsbedrag te ontvangen gelijk aan de Finale Uitbetaling.</p> |

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|---|---|
| | | <p>Finale Uitbetalingen (Final Payouts)</p> <p>“Finale Uitbetaling” is een bedrag gelijk aan: NA x 100,00 percent per Schuldeffect</p> <p>Waarbij</p> <p>NA betekent 1.000 EUR</p> |
| C.19 | Finale referentieprij van het Onderliggende | Niet van toepassing. |
| C.20 | Onderliggende Referentie | Niet van toepassing. |

Section D - Risico's

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|---|---|
| D.2 | Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantieverstrekker | <p>Mogelijke kopers van de Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus moeten ervaren worden met betrekking tot opties en optietransacties en moeten de risico's van transacties begrijpen die komen kijken bij de Schuldeffecten. Het beleggen in Schuldeffecten leidt tot bepaalde risico's waarmee rekening gehouden moet worden voordat er een beleggingsbeslissing wordt genomen. Bepaalde risico's kunnen van invloed zijn op het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen onder de Schuldeffecten te voldoen of het vermogen van de Garantieverstrekker om aan zijn verplichtingen onder de Garantie te voldoen, waarvan sommige buiten zijn controle liggen. In het bijzonder wordt de Emittent en de Garantieverstrekker, samen met de BNPP Groep, blootgesteld aan de risico's die verband houden met zijn activiteiten, zoals hieronder wordt beschreven:</p> <p>Garantieverstrekker</p> <p>Het registratiedocument van de BNPP voor 2018 (in het Engels) beschrijft zeven hoofdcategorieën van risico's die inherent zijn aan haar activiteiten:</p> <p>(1) <i>Kredietrisico</i> – Kredietrisico is het gevolg voortvloeiend uit de waarschijnlijkheid dat een lener of tegenpartij niet aan deze verplichtingen kan voldoen in overeenstemming met de overeengekomen voorwaarden. De waarschijnlijkheid van default en het verwachte herstel van de lening of debiteur in het geval van default zijn belangrijke bestanddelen van de kredietkwaliteitsbeoordeling. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 504 miljard op 31 december 2018.</p> |

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|-------|---|
| | | <p>(2) <i>Effectisering in de Bankportefeuille</i> – Effectisering betekent een transactie of plan waarbij het kredietrisico dat verband houdt met blootstelling of pool van blootstellingen is verdeeld, hebben de volgende kenmerken:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ betalingen gedaan in de transactie of het plan hangen af van de prestaties van de blootstelling of pool van blootstellingen; ○ de subordiatie van schijven bepaalt de verspreiding van verliezen gedurende de levensduur van de risico-overdracht. <p>Alle toezeggingen (met inbegrip van derivaten en liquiditeitslijnen) gedaan voor een effectisering moeten behandeld worden als effectiseringsblootstelling. De meeste van die toezeggingen worden genoteerd in de prudentiële portefeuille; De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 7 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(3) <i>Tegenpartij kredietrisico</i> – Tegenpartij kredietrisico is de vertaling van het kredietrisico dat opgesloten ligt in financiële transacties, investeringen en/of betalingstransacties tussen tegenpartijen. Die transacties omvatten bilaterale overeenkomsten zoals over-de-toonbank (“OTC”) derivatenovereenkomsten alsmede overeenkomsten aangegaan via clearinginstuten. Het bedrag van dit risico kan verschillen in de loop van de tijd in lijn met veranderende marktparameters die dan van invloed is op de vervangingswaarde van de betrokken transacties.</p> <p>Tegenpartijrisico ligt in het geval dat een tegenpartij zijn verplichtingen niet na kan komen om de BNPP de volledige aanwezige waarde van de stromen te betalen met betrekking tot een transactie of een portefeuille waarvoor de BNPP een netto-ontvanger is. Tegenpartijkredietrisico is ook gekoppeld aan de vervangingskosten van een derivaat of portefeuille in het geval de tegenpartij zijn betalingsverplichting niet na kan komen. Dus kan het als marktrisico gezien worden in geval van het niet nakomen van de betalingsverplichting of een onvoorzien risico. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 27 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(4) <i>Marktrisico</i> – Marktrisico’s het risico op verlies van waarde door nadelige trends in marktprijzen of -parameter, ofwel direct observeerbaar of niet.</p> <p>Observeerbare marktparameters omvatten, maar zijn niet beperkt tot, wisselkoersen, prijzen van schuldeffecten en grondstoffen</p> |

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|-------|---|
| | | <p>(ofwel genoteerd of verkregen door referentie naar een vergelijkbare activum), prijzen van derivaten en andere parameters die rechtstreeks hieruit getrokken kunnen worden, zoals interestvoeten, kredietspreidingen, volatiliteiten en geïmpliceerde correlaties en andere vergelijkbare parameters.</p> <p>Niet-observeerbare factoren zijn de factoren die gebaseerd op werkende aannames, zoals parameters in modellen of gebaseerd op statistische of economische analyses, niet-zeker te stellen in de markt.</p> <p>In vaste inkomsten handelsboeken, kredietinstrumenten worden gewaardeerd op basis van de opbrengsten van bonds en kredietspreidingen, die marktparameters op dezelfde manier vertegenwoordigt als interestvoeten of wisselkoersen. Het kredietrisico dat voortvloeit uit het schuldinstrument van de emittent is dus een bestanddeel van marktrisico bekend als emittentrisico.</p> <p>Liquiditeit is een belangrijk bestanddeel van marktrisico. In tijden van beperkte of geen liquiditeit, kunnen instrumenten of goederen niet verhandelbaar zijn tegen hun geschatte waarde. Dit kan bijvoorbeeld voortvloeien uit lage transactievolumes, wettelijke restricties of een sterke disbalans tussen vraag en aanbod voor bepaalde activa.</p> <p>Het marktrisico gekoppeld aan bankactiviteiten omvat de rente- en valutarisico's die voortvloeien uit bancaire bemiddelingsactiviteiten. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 20 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(5) <i>Liquiditeitsrisico</i> – Liquiditeitsrisico is het risico dat BNPP niet in staat is zijn verplichtingen na te komen of om een positie te af te wikkelen of af te handelen vanwege de marktomgeving of idiosyncratische factoren (d.w.z. specifiek voor BNP Paribas) binnen een gegeven tijds kader en tegen redelijke kosten.</p> <p>Liquiditeitsrisico weerspiegelt het risico dat de BNPP Group niet in staat is om aan huidige of toekomstige voorzienbare en onvoorzienbare contante of dekkingsvereisten te voldoen, over alle tijdspannes, van korte tot lange termijn.</p> <p>Dit risico kan voortvloeien uit de vermindering van financieringsmiddelen, verlagen van financieringsafspraken, een verlaging van de liquiditeit van bepaalde middelen of een toename in contante of dekkingsopvragingen. Het kan te maken hebben met de bank zelf (reputatierisico) of met externe factoren (risico's in sommige markten).</p> |

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|-------|--|
| | | <p>(6) <i>Operationeel risico</i> – Operationeel risico is het risico op verlies door ongeschikte of falende interne processen of door externe gebeurtenissen expres, per ongeluk of natuurrampen. Beheer van operationeel risico is gebaseerd op een analyse van de "oorzaak - gebeurtenis - gevolg" keten. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 73 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(7) <i>Verzekeringsrisico's</i> – BNP Paribas Cardif wordt blootgesteld aan de volgende risico's:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ marktrisico, risico van financieel verlies voortvloeiend uit ongunstige bewegingen van financiële markten. Deze ongunstige bewegingen worden opmerkelijk zichtbaar in koersen (inclusief, maar niet beperkt tot, valutawisselkoersen, obligatiekoersen, aandelenkoersen en grondstofprijzen, derivatenkoersen, onroerend goedprijzen...) en wordt afgeleid van fluctuaties in rente, kredietspreidingen, volatiliteit en correlaties; ○ kredietrisico, risico op verlies voortvloeiend uit fluctuaties in de kredietwaardigheid van emittenten van aandelen, tegenpartijen en schuldenaren aan wie de verzekeringen en herverzekeringen worden blootgesteld. Onder de schuldenaren worden de risico's die verband houden met financiële instrumenten (inclusief de banken waar BNP Paribas Cardif geld heeft ingelegd) en risico's die verband houden met vorderingen gegenereerd door de verzekeringstechnische activiteiten (inclusief maar niet beperkt tot innen van premies, herstel van herverzekering...) onderverdeeld in twee categorieën: "Activakredietrisico" en "Passivakredietrisico"; ○ verzekeringstechnisch risico is het risico van financieel verlies veroorzaakt door een plotselinge, onverwachte toename in verzekeringsclaims. Afhankelijk van het type verzekeringsbedrijf (leven, niet-leven), kan dit risico statistisch, macroeconomisch of gedrag zijn of kan betrekking hebben op publieke gezondheid of rampen en ○ operationeel risico is het risico op verlies voortvloeiend uit de ontoereikendheid of het falen van interne processen, IT-storingen of opzettelijke externe gebeurtenissen, zowel per ongeluk als natuurlijk. De in deze definitie genoemde externe gebeurtenissen omvatten rampen van menselijke of natuurlijke aard. |

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|-------|--|
| | | <p>In het algemeen, kunnen de risico's waar de BNPP Groep aan wordt blootgesteld worden veroorzaakt door een aantal factoren met betrekking tot, onder andere, de wijzigingen in zijn macro-economisch of regelgevingsklimaat of factoren met betrekking tot het invoeren van zijn strategie en bedrijf.</p> <p>De eerste wijziging aan het algemeen registratiedocument van BNPP voor 2019 beschrijft zeven risicocategorieën die specifiek zijn voor de activiteiten van BNPP, als volgt:</p> <p>1. Kredietrisico, tegenpartijrisico en risico van effectisering in de bankportefeuille</p> <p>1 Een substantiële toename in nieuwe provisies of een daling van het niveau van voorheen aangehouden provisies blootgesteld aan kredietrisico en tegenpartijrisico kan een negatieve invloed hebben op de operationele resultaten van BNPP en zijn financiële positie.</p> <p>2 De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPP.</p> <p>2. Operationeel risico</p> <p>1 BNPP's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het blootstellen aan ongeïdentificeerd of niet-geanticipeerde risico's die tot significante verliezen kunnen leiden;</p> <p>2 Een onderbreking van de informatiesystemen van BNPP kunnen substantieel verlies van klantinformatie, schade aan de reputatie van BNPP veroorzaken en kan leiden tot financieel verlies.</p> <p>3 Het reputatierisico kan de financiële soliditeit van BNPP onder druk zetten en het vertrouwen van klanten en tegenpartijen in de bank aantasten.</p> <p>3. Marktrisico.</p> <p>1 BNPP kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit;</p> <p>2 BNPP kan minder inkomsten genereren van haar activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit;</p> |

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|-------|---|
| | | <p>3 Aanpassingen aan de boekwaarde van de aandelen- en derivatenportefeuilles van BNPP en de schulden van BNPP zelf een averechts effect kunnen hebben op het nettoinkomen en het vermogen van de aandeelhouders.</p> <p>4. Liquiditeits- en financieringsrisico's.</p> <p>1 De toegang van BNPP tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een herhaling van financiële crises, die op haar beurt de economische omstandigheden verslechtert, en verdere ratingverlagingen, toenames in staatskredietstrekkingen of andere factoren teweeg kan brengen.</p> <p>2 Langdurig verminderde dalingen van de markten kunnen liquiditeit van BNPP verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat mogelijk tot significante verliezen kan leiden. Dientengevolge dient BNPP ervoor te zorgen dat zijn activa en passiva correct met elkaar overeenkomen om blootstelling aan verlies te vermijden.</p> <p>3 De kredietbeoordeling van BNPP kan naar beneden worden bijgesteld, wat van invloed kan zijn op de winstgevendheid.</p> <p>5. Risico's verbonden aan de macro-economische en marktomstandigheden.</p> <p>1 Ongunstige economische en financiële omstandigheden hebben het verleden impact gehad op BNPP en de markten waarin hij opereerde en kan dat in de toekomst ook hebben.</p> <p>2 Significante wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPP. De langere verblijf in een omgeving met lage rente brengt inherente systeemrisico's met zich mee, die van invloed kunnen zijn op de inkomsten of winstgevendheid van BNPP, en het verlaten van een dergelijke omgeving brengt ook risico's met zich mee;</p> <p>3 Gezien het wereldwijde bereik van zijn activiteiten, kan BNPP kwetsbaar zijn voor het risico in bepaalde landen waar zij aanwezig is en kan kwetsbaar zijn voor politieke, macroeconomische of financiële veranderingen in landen en regio's waar zij opereert.</p> <p>6. Regelgevende risico's</p> |

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|-------|---|
| | | <p>1 Wetten en richtlijnen die in de afgelopen jaren zijn aangenomen, voornamelijk als antwoord op de wereldwijde financiële crisis, alsmede nieuwe wetsvoorstellen, kunnen een significante impact hebben op BNPP en de financiële en economische omgeving waarin het actief is.</p> <p>2 BNPP kan substantiële boetes opgelegd krijgen en andere administratieve en criminele fouten voor niet-naleving van geldende wetten en richtlijnen en kan ook verlies leiden bij gerelateerde (of niet-gerelateerde) rechtszaken met particuliere partijen.</p> <p>3 BNPP kan te maken krijgen met een ongunstige verandering in de omstandigheden, waardoor zij het voorwerp kan worden van een beslechtingsprocedure: houders van effecten van BNPP kunnen hierdoor verliezen lijden.</p> <p>7. Risico's verbonden aan de groei van BNPP in haar huidige omgeving</p> <p>1 Als BNPP er niet in slaagt haar strategisch plan uit te voeren, kan dit van invloed zijn op de handelsprijs van haar effecten;</p> <p>2 BNPP kan moeilijkheden ondervinden om verworven ondernemingen te integreren en kan niet in staat blijken voordelen te realiseren die verwacht werden van haar verwervingen.</p> <p>3 Het huidige klimaat van BNPP kan worden beïnvloed door de hevige concurrentie tussen bancaire en niet-bancaire operatoren, die een negatieve invloed kan hebben op de inkomsten en de winstgevendheid van BNPP;</p> <p>4 Wijzigingen in bepaalde deelnemingen in kredietinstellingen of financiële instellingen kunnen invloed hebben op de financiële positie van BNPP.</p> <p><i>Emittent</i></p> <p>De grootste risico's die hierboven beschreven worden met betrekking tot BNPP vormen ook de belangrijkste risico's voor BNPP, B.V., zowel als een individuele entiteit of een bedrijf in de BNPP Groep.</p> <p><i>Afhankelijkheidsrisico</i></p> <p>BNPP B.V. is een werkzaam bedrijf. De activa van BNPP B.V. bestaat uit de obligaties van andere BNPP Groep-entiteiten. Het vermogen van BNPP B.V. om aan zijn eigen verplichtingen te voldoen hangt af van het vermogen van andere BNPP Groep-entiteiten om aan hun verplichtingen te voldoen. Met</p> |

| Onderdeel | Titel | |
|------------|--|--|
| | | <p>betrekking tot schuldeffecten die worden uitgegeven, hangt het vermogen van BNPP B.V. om aan zijn verplichtingen te voldoen volgens dergelijke schuldeffecten af van de ontvangst van hen onder bepaalde hedgingovereenkomsten die zijn aangegaan met andere BNPP Groep-entiteiten.</p> <p><i>Marktrisico</i></p> <p>BNPP B.V. stelt zich bloot aan marktrisico's die voortvloeien uit posities in interestvoeten, wisselkoersen, grondstoffen en aandelenproducten, die allemaal blootgesteld worden aan algemene en specifieke marktbevingen. Deze risico's worden echter gehedged door optie- en swapovereenkomsten en worden deze risico's in principe gemigreerd.</p> <p><i>Kredietrisico</i></p> <p>BNPP B.V. concentreert zich voor een groot deel op kredietrisico's aangezien alle OTC-overeenkomsten van het moederbedrijf en andere BNPP Groep-entiteiten worden overgenomen. Het doel en de activiteiten van BNPP B.V. in overweging genomen alsmede het feit dat het moederbedrijf onder supervisie staat van de Europese Centrale Bank en de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution vindt het management dat deze risico's aanvaardbaar zijn. De lange termijn senior schuld van BNP Paribas is beoordeeld als A+ door Standard & Poor's en Aa3 door Moody's.</p> <p><i>Liquiditeitsrisico</i></p> <p>BNPP B.V. wordt in grote mate blootgesteld aan liquiditeitsrisico's. Om dit risico af te dekken, is BNPP B.V. netting-overeenkomsten aangegaan met het moederbedrijf en andere BNPP Groep-entiteiten.</p> |
| D.3 | De belangrijkste risico's met betrekking tot de Schuldeffecten | <p>Naast de risico's (inclusief het risico op default) kan van invloed zijn van het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen te voldoen onder de Schuldeffecten of het vermogen van de Garantieverstrekker om zijn verplichtingen na te komen volgens de Garantie, zijn er bepaalde factoren die materiaal vormen voor het doel van het beoordelen van het risico gekoppeld aan Schuldeffecten afgegeven volgens dit Basisprospectus inclusief:</p> <p><i>Marktrisico's</i></p> <ul style="list-style-type: none"> (i) de Schuldeffecten zijn niet-zekergestelde obligaties; (ii) Schuldeffecten inclusief hefboomeffect hebben betrekking op een hoger risiconiveau en als er verlies is op dergelijke Schuldeffecten, kunnen die verliezen hoger zijn dan die van een vergelijkbaar schuldeffect die niet is geleveraged; |

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|-------|--|
| | | <p>(iii) (de handelsprijs van Schuldeffecten wordt beïnvloed door een aantal factoren, inclusief, maar niet beperkt tot, (met betrekking van Schuldeffecten gekoppeld aan een Onderliggende Referentie) de prijs van de betreffende Onderliggende Referentie(s), tijd tot aflossing en volatiliteit en dergelijke factoren betekent dat de handelsprijs van Schuldeffecten kunnen onder het Contango Vereffeningbedrag of waarde van het Verschuldigde;</p> <p>(iv) (blootstelling aan de Onderliggende referentie wordt in veel gevallen bereikt door de Emittent die hedgingafspraken aangaat en, met betrekking tot Schuldeffecten gekoppeld tot een Onderliggende Referentie, mogelijke beleggers worden blootgesteld aan de prestaties van deze hedgingafspraken en gebeurtenissen die van invloed kunnen zijn op hedgingafspraken en als gevolg het voordoen van deze gebeurtenissen kan van invloed zijn op de waarde van de Schuldeffecten;</p> <p>(v) er zijn specifieke risico's verbonden aan Schuldeffecten verbonden aan een Onderliggende Referentie uit een groei- of ontwikkelende markt (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, risico's geassocieerd met politieke en economische onzekerheid, negatief overheidsbeleid, beperkingen op buitenlandse investeringen en de converteerbaarheid van munten, fluctuaties van wisselkoersen, mogelijke lagere niveaus van openbaarheid en regelgeving en onzekerheden met betrekking tot de status, interpretatie en toepasselijkheid van wetgeving, toegenomen kosten inzake bewaargeving en administratieve moeilijkheden en een hogere kans op het voorvallen van een geval van storing of aanpassing). Schuldeffecten die verhandeld worden in groei- of ontwikkelende landen hebben de neiging minder liquide en de prijs van dergelijke instrumenten minder volatiel te zijn.</p> <p><i>Risico's voor houders</i></p> <p>(vi) de bepalingen van de vergaderingen van Houders staan gedefinieerde meerderheden toe om alle Houders te binden;</p> <p>(vii) in bepaalde omstandigheden kunnen Houders de volledige waarde op hun investering verliezen.</p> <p><i>Risico van Emittent/Garantieverstrekker</i></p> <p>(viii) een daling in de beoordeling, indien aanwezig, vanwege uitstaande schuldeffecten van de Emittent of Garantieverstrekker (indien van toepassing) door een kredietbeoordelaar kan leiden tot een reductie in de handelswaarde van de Schuldeffecten;</p> |

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|-------|---|
| | | <p>(ix) bepaalde renteconflicten kunnen zich voordoen (zie Onderdeel E.4 hieronder);</p> <p><i>Juridische risico's</i></p> <p>(x) de aanwezigheid van een aanvullende verstoring of optionele aanvullende verstoring kunnen leiden tot een aanpassing van de Schuldeffecten, vroegtijdige aflossing of kan leiden tot het bedrag verschuldigd op moment van geplande aflossing anders dan het bedrag waarvan verwacht wordt dat het wordt betaald bij geplande aflossing en als gevolg de aanwezigheid van een aanvullende disruptie en/of optionele aanvullende disruptie kan een nadelig gevolg hebben op de waarde of liquiditeit van de Schuldeffecten;</p> <p>(xi) onkosten en belastingen moeten betaald worden met betrekking tot de Schuldeffecten;</p> <p>(xii) de Schuldeffecten kunnen worden geïnd in het geval van illegaliteit of onuitvoerbaarheid en dergelijke aflossing kan ertoe leiden dat een belegger geen opbrengst realiseert op een belegging in de Schuldeffecten;</p> <p>(xiii) een juridische beslissing of verandering in een administratieve praktijk of verandering in de Engelse of Franse wetgeving, voor zover van toepassing, na de datum van het Basisprospectus kan materieel gezien nadelig van invloed zijn op de waarde van Schuldeffecten die erdoor beïnvloed worden;</p> <p><i>Secundaire Marktrisico's</i></p> <p>(xiv) het enige middel waarmee een Houder waarde kan realiseren uit het Schuldeffect voorafgaand aan de Aflossingsdatum is om hem te verkopen tegen dan markt prijs in een beschikbare secundaire markt en dat er geen secundaire markt voor de Schuldeffecten hoeft te zijn (wat kan betekenen dat een belegger moet wachten tot aflossing van de Schuldeffecten om een hogere waarde kunnen realiseren dan zijn handelswaarde);</p> <p>(xv) een actieve secundaire markt kan nooit worden gevestigd of kan niet liquide zijn en dit kan nadelig zijn voor de waarde waarop de belegger zijn Schuldeffecten kan verkopen (beleggers kunnen het bedrag van hun belegging gedeeltelijk of helemaal verliezen en</p> <p><i>Risico's met betrekking tot Onderliggende Referentieactiva</i></p> |

| Onderdeel | Titel | |
|------------|--------------------|---|
| | | Daarbovenop, zijn er specifieke risico's verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan een Onderliggende Referentie en een investering in dergelijke Schuldeffecten zal enkele aanzienlijke risico's omvatten die niet geassocieerd worden met een investering in een conventioneel schuldinstrument. Risicofactoren verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan de Onderliggende Referentie omvatten: blootstelling aan een onderliggende interestvoet of CMS. |
| D.6 | Risicowaarschuwing | <p>Zie Onderdeel D.3 hierboven.</p> <p>In het geval van insolventie van de Emittent of indien het voor het overige niet meer in staat is of niet meer bereid is de Schuldeffecten terug te betalen wanneer de terugbetaling opeisbaar wordt, dan kan een belegger een deel van of geheel zijn investering in de Schuldeffecten verliezen.</p> <p>Indien de Garantieverstrekker niet in staat of niet bereid is om zijn verplichtingen onder de Garantie na te komen wanneer de verplichtingen opeisbaar worden, dan kan de belegger een deel van of geheel zijn investering verliezen.</p> <p>Bovendien kunnen beleggers een deel van of geheel hun investering in de Schuldeffecten verliezen als gevolg van de voorwaarden van dergelijke Schuldeffecten.</p> |

Section E - Aanbod

| Onderdeel | Titel | |
|-------------|---|---|
| E.2b | Redenen voor de aanbieding en aanwending van de opbrengst | De netto-opbrengst van de uitgifte van de Schuldeffecten zal deel uitmaken van de algemene fondsen van de Emittent. De opbrengst kan gebruikt worden om posities in optie- of termijncontracten of andere hedging-instrumenten aan te houden. |
| E.3 | Voorwaarden van het aanbod | <p>De Schuldeffecten worden aan het publiek aangeboden in een Niet-vrijgesteld Aanbod in België.</p> <p>De uitgifteprijs van de Schuldeffecten bedraagt 100,00 procent van het nominaal bedrag.</p> |
| E.4 | Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen die betrokken zijn bij de uitgifte/aanbieding | De Gemachtigde Aanbieder(s) zal(zullen) van de Emittent <i>placement fees</i> ontvangen die inbegrepen zijn in de Uitgifteprijs van de Schuldeffecten gelijk aan een maximum jaarlijks bedrag gelijk aan 0,25% van het totale uitgiftebedrag. |

| Onderdeel | Titel | |
|-----------|---|---|
| | | Anders dan boven vermeld, voor zover de Emittent bekend is, heeft geen enkele persoon betrokken in de uitgifte van de Schuldeffecten een materieel belang in het aanbod, daaronder begrepen belangenconflicten. |
| E.7 | Kosten ten laste van de belegger door de Emittent | De Emittent rekent geen kosten aan de belegger aan. |

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

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

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

Section A - Introduction et avertissements

| Elément | Description de l'Elément | |
|----------------|--|--|
| A.1 | Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition relatives aux actions en justice | <ul style="list-style-type: none">• Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V. et BNPP, en date du 3 juin 2019 tel que modifié ou complété à tout moment par le Programme d'Obligations, Warrants et Certificats de BNPP B.V., BNPP et BNP Paribas Fortis Funding. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V. et BNPP en date du 3 juin 2019 du Programme d'Obligations, Warrants et Certificats de BNPP B.V., BNPP et BNP Paribas Fortis Funding.• Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables.• Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire.• La responsabilité civile sera recherchée dans cet Etat Membre auprès de l'Emetteur ou du Garant sur la seule base |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--|---|
| | | <p>du présent résumé, y compris sa traduction, mais seulement si le contenu du résumé est jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat Membre, s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.</p> |
| A.2 | <p>Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes</p> | <p><i>Consentement</i> : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non-exemptée de Titres par les Agents Placeurs, BNP Paribas Fortis SA/NV en tant qu'Offreur Autorisé et par chaque intermédiaire financier dont le nom est publié sur le site Internet de BNPP (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) qui sont identifiés comme un Offreur Autorisé au titre de l'Offre Non-exemptée concernée. <i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non-exemptées de Titres pendant la période comprise entre le 30 novembre 2019 (inclus) et le 27 décembre 2019 (inclus) (la "Période d'Offre"), sous réserve de toute clôture anticipée ou prolongation de la Période d'Offre.</p> <p>L'Emetteur se réserve le droit de retirer l'offre et d'annuler l'émission de Titres pour quelque raison que ce soit, en consultation avec le(s) Offreur(s) Autorisé(s) à tout moment et au plus tard à la Date d'Emission.</p> <p>Afin d'éviter toute ambiguïté, si un investisseur potentiel a fait une demande et que l'Emetteur exerce un tel droit, tout investisseur potentiel ne pourra souscrire ou acquérir les Titres concernés.</p> <p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Emetteur sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre ; et (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non-exemptées de la Tranche de Titres concernée en Belgique.</p> <p>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACHETER OU QUI ACHETE DES TITRES DANS UNE OFFRE NON-EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LES ARRANGEMENTS</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|--|
| | | CONCERNANT LE PRIX, LES ALLOCATIONS, LES DEPENSES ET LE RÈGLEMENT. LES INFORMATIONS ADEQUATES SERONT ADRESSEES PAR L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE. |

Section B - Emetteur et Garant

| Elément | Description de l'Elément | |
|-------------|--|--|
| B.1 | Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur | BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " ou l'" Emetteur "). |
| B.2 | Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution | L'Emetteur a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 595, 1017 BV Amsterdam, Pays-Bas. |
| B.4b | Informations sur les tendances | BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des obligations, warrants ou certificats ou d'autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNP Paribas (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture et/ou de sûretés auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tels que décrits dans l'Elément D.2 ci-dessous. Par conséquent, les Informations sur les tendances décrites pour BNPP doivent également s'appliquer à BNPP B.V. |
| B.5 | Description du Groupe | BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNP Paribas. BNP Paribas est la société mère ultime d'un groupe de sociétés et gère les opérations financières de ses sociétés filiales (collectivement : le " Groupe BNPP "). |
| B.9 | Prévision ou estimation du bénéfice | Pas applicable, dans la mesure où aucune prévision ni aucun bénéfice n'a été établi concernant l'émetteur dans le prospectus de base auquel se rapporte le présent résumé. |
| B.10 | Réserves contenues dans le rapport d'audit | Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base. |
| B.12 | Informations financières historiques clés sélectionnées : | |

| Elément | Description de l'Elément | | |
|--|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Données Financières Annuelles Comparées – En EUR | | | |
| | | 31/12/2018 (auditées) | 31/12/2017 (auditées) |
| | Produit Net Bancaire | 439.645 | 431.472 |
| | Résultat Net, part du Groupe | 27.415 | 26.940 |
| | Total du bilan | 56.232.644.939 | 50.839.146.900 |
| | Capitaux Propres (part du Groupe) | 542.654 | 515.239 |
| Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2019 - En EUR | | | |
| | | 30/06/2019 (non-auditées)* | 30/06/2018 (non-auditées)* |
| | Produit Net Bancaire | 257.597 | 193.729 |
| | Résultat Net, part du Groupe | 17.416 | 12.238 |
| | | 30/06/2019 (non-auditées)* | 31/12/2018 (auditées) |
| | Total du bilan | 67.132.835.358 | 56.232.644.939 |
| | Capitaux Propres (part du Groupe) | 560.070 | 542.654 |
| <i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i> | | | |
| <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 30 juin 2019 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires ont été publiés).</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de BNPP B.V. depuis le 30 juin 2019 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires ont été publiés) et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2018 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).</p> | | | |

| | Elément | Description de l'Elément |
|-------------|---|--|
| B.13 | Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur | Sans objet, à la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur depuis le 30 juin 2019. |
| B.14 | Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe | BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des obligations, warrants ou certificats ou autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture et/ou de sûretés auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tels que décrits dans l'Elément D.2 ci-dessous. Voir également l'Elément B.5 ci-dessus. |
| B.15 | Principales activités | L'Emetteur a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP. |
| B.16 | Actionnaires de contrôle | BNP Paribas détient 100% du capital de l'Emetteur. |
| B.17 | Notations de crédit sollicitées | La notation de crédit à long terme de BNPP B.V. est A+ avec une perspective stable (S&P Global Ratings Europe Limited) et la notation de crédit à court terme de BNPP B.V. est A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). Les Titres n'ont pas été notés. Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée. |
| B.18 | Description de la Garantie | Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas (" BNPP " ou le " Garant ") en vertu d'un acte de garantie de droit anglais signé par BNPP le 3 juin 2019, ou une date approchante (la " Garantie "). Dans le cas où BNPP fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP B.V. n'en fasse l'objet, les obligations et/ou montants dus par BNPP, au titre de la garantie devront être réduits afin de prendre en compte toutes les modifications ou réductions appliquées aux dettes de BNPP résultant de l'application du renflouement interne de BNPP par toute autorité de régulation compétente (y compris dans le cas où la garantie elle-même ne fait pas l'objet d'un tel renflouement interne). Les obligations en vertu de l'acte de garantie sont des obligations senior préférées (au sens de l'article L.613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier) et non assorties de sûretés de BNPP et viendront au même rang que toutes ses autres obligations présentes et futures senior préférées et non assorties de |

| | Elément | Description de l'Elément | |
|-------------------|--|--|--|
| | | | sûretés, soumises à des exceptions qui peuvent au cours du temps être obligatoires en vertu du droit français. |
| B.19 | Informations concernant le Garant | | |
| B.19/ B.1 | Raison sociale et nom commercial du Garant | BNP Paribas | |
| B.19/ B.2 | Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution | Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France. | |
| B.19/ B.4b | Informations sur les tendances | <p>Conditions macroéconomiques</p> <p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En 2018, la croissance mondiale est restée vigoureuse aux alentours de 3,7% (selon le FMI), reflétant un taux de croissance stabilisé dans les économies avancées (+ 2,4% après + 2,3% en 2017) et dans les économies émergentes (+ 4,6% après + 4,7% en 2017). Étant donné que l'économie était au sommet de son cycle dans les grands pays développés, les banques centrales ont continué de resserrer leur politique monétaire accommodante ou ont prévu de la réduire. Avec une inflation toujours modérée, les banques centrales ont toutefois été en mesure de gérer cette transition progressivement, limitant ainsi les risques d'un ralentissement marqué de l'activité économique. Ainsi, le FMI s'attend à ce que le taux de croissance mondial enregistré au cours des deux dernières années se maintienne en 2019 (+3,5%) malgré le léger ralentissement attendu dans les économies avancées. Dans ce contexte, on peut souligner les deux catégories de risques suivantes</p> <p><i>Risques d'instabilité financière liés à la conduite des politiques monétaires</i></p> <p>Deux risques sont à souligner, celui d'une hausse brutale des taux et celui du maintien trop prolongé des politiques actuelles très accommodantes.</p> <p>D'une part, le resserrement continu de la politique monétaire aux États-Unis (qui a débuté en 2015) et la politique monétaire moins accommodante dans la zone euro (la réduction des achats d'actifs a débuté en janvier 2018 pour se terminer en décembre 2018). les risques de turbulences financières et de ralentissement économique plus prononcés que prévu. Le risque d'une hausse mal maîtrisée des taux d'intérêt à long terme pourrait notamment être souligné, dans le scénario d'une hausse imprévue de l'inflation ou d'un</p> | |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|--|
| | | <p>durcissement inattendu des politiques monétaires. Si ce risque se matérialisait, il pourrait avoir des conséquences négatives sur les marchés d'actifs, en particulier ceux pour lesquels les primes de risque sont extrêmement faibles par rapport à leur moyenne historique, après une décennie de politiques monétaires accommodantes (crédit à des entreprises ou à des pays de qualité inférieure, certains secteurs des marchés des actions et des obligations, etc.) ainsi que sur certains secteurs sensibles aux taux d'intérêt.</p> <p>D'autre part, en dépit des remontées constatées depuis la mi-2016, les taux restent bas, ce qui peut favoriser une prise de risque excessive chez certains acteurs du système financier : augmentation des maturités des financements et des actifs détenus, politique d'octroi de crédit moins sévère, progression des financements à effet de levier. Certains de ces acteurs (assureurs, fonds de pension, gestionnaires d'actifs, etc.) ont une dimension de plus en plus systémique et, en cas de turbulences de marché (par exemple liées à une hausse brutale des taux et/ou un réajustement marqué des prix), pourraient être amenés à dénouer de larges positions dans un contexte où la liquidité de marché se révélerait relativement fragile.</p> <p><i>Risques systémiques liés à la hausse de l'endettement</i></p> <p>Sur le plan macroéconomique, l'impact d'une hausse des taux d'intérêt pourrait être sensible pour les pays affichant des niveaux de dette publique et/ou privée élevés par rapport au PIB. C'est notamment le cas de certains pays européens (notamment la Grèce, l'Italie, ou le Portugal), qui affichent des ratios de dette publique sur PIB parfois supérieurs à 100 %, mais aussi de pays émergents.</p> <p>Ceux-ci ont enregistré entre 2008 et 2018 une hausse marquée de leur dette, y compris de la dette en devises et due à des créiteurs étrangers. La hausse de cet endettement est surtout le fait du secteur privé, mais également du secteur public dans une moindre mesure, notamment en Afrique. Ces pays sont ainsi particulièrement exposés à la perspective d'un resserrement des politiques monétaires dans les pays avancés. Des sorties de capitaux pourraient peser sur les taux de change, augmenter le service de cette dette, importer de l'inflation, et conduire les banques centrales des pays émergents à resserrer leurs conditions de crédit. S'en suivrait une dégradation des perspectives de croissance de leur activité économique, de possibles dégradations de notations souveraines, et une augmentation des risques pour les banques. Bien que l'exposition du Groupe BNP Paribas dans les pays émergents soit limitée, la vulnérabilité de ces économies peut conduire à des perturbations du système financier mondial qui toucheraient le Groupe et pourraient affecter ses résultats.</p> |

Il est à noter que le risque lié à l'endettement pourrait se matérialiser non seulement en cas de hausse brutale des taux d'intérêt, mais aussi en cas d'autres chocs négatifs sur la croissance.

Législations et réglementations applicables aux institutions financières

Les évolutions récentes et à venir des législations et réglementations applicables aux institutions financières peuvent avoir un impact significatif sur BNPP. Les mesures adoptées récemment ou qui sont (ou dont les mesures d'application sont) encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur BNPP, comprennent notamment :

- les réglementations sur les fonds propres : la directive européenne sur les exigences prudentielles (« **CRD IV** ») et le règlement européen sur les exigences prudentielles (« **CRR** »), le standard international commun de capacité d'absorption des pertes (« *total loss-absorbing capacity* » ou « **TLAC** »), et la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de stabilité financière ;
- les réformes dites structurelles comprenant la loi bancaire française du 26 juillet 2013, imposant aux banques une filialisation ou séparation des opérations dites « spéculatives » qu'elles effectuent pour compte propre de leurs activités traditionnelles de banque de détail, la « règle Volcker » aux États-Unis qui restreint la possibilité des entités bancaires américaines et étrangères de conduire des opérations pour compte propre ou de sponsoriser ou d'investir dans les fonds de capital investissement (« *private equity* ») et les *hedge funds* ;
- le Mécanisme européen de Surveillance Unique ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 ;
- la Directive du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts et ses actes délégués et actes d'exécution, la Directive du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, le Mécanisme de Résolution Unique instituant le Conseil de Résolution Unique et le Fonds de Résolution Unique ;
- le Règlement final de la Réserve Fédérale des États-Unis imposant des règles prudentielles accrues pour les opérations américaines des banques étrangères de taille importante, notamment l'obligation de créer une société holding intermédiaire distincte située aux États-Unis (capitalisée et soumise à régulation) afin de détenir les filiales américaines de ces banques ;

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> - les nouvelles règles pour la régulation des activités de dérivés négociés de gré à gré au titre du Titre VII du <i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i> (notamment les exigences de marge pour les produits dérivés non compensés et pour les produits dérivés sur titres conclus par les banques actives sur les marchés de dérivés (« <i>swap dealers</i> »), les principaux intervenants non bancaires sur les marchés de dérivés (« <i>major swap participants</i> »), les banques actives sur les marchés de dérivés sur titres (« <i>security-based swap dealers</i> ») et les principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres (« <i>major security-based swap participants</i> »), ainsi que les règles de la <i>U.S. Securities and Exchange Commission</i> imposant l'enregistrement des banques actives sur les marchés de dérivés sur titres et des principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres et les obligations de transparence et de reporting des transactions de dérivés sur titres ; - la nouvelle directive européenne sur les marchés d'instruments financiers (« MiFID II ») et le règlement européen sur les marchés d'instruments financiers (« MiFIR »), ainsi que les réglementations européennes sur la compensation de certains produits dérivés négociés de gré-à-gré par des contreparties centrales et la déclaration des opérations de financement sur titres auprès de référentiels centraux ; - le Règlement général sur la protection des données (« RGPD ») est entré en vigueur le 25 mai 2018. Ce règlement a pour objectif de faire évoluer l'environnement européen de confidentialité des données et d'améliorer la protection des données pour les particuliers au sein de l'Union européenne. Les entreprises risquent des amendes sévères en cas de non-conformité avec les normes fixées par la RGPD. Ce Règlement s'applique à l'ensemble des banques fournissant des services aux citoyens européens ; et - la finalisation de Bâle 3 publiée par le comité de Bâle en décembre 2017 qui introduit une révision de la mesure du risque de crédit, du risque opérationnel et du risque sur CVA pour le calcul des actifs pondérés. Ces mesures devraient entrer en vigueur en janvier 2022 et seront soumises à un plancher global qui s'appuiera sur les approches standard, qui sera progressivement appliqué à partir de 2022 pour atteindre son niveau final en 2027. <p>Par ailleurs, dans ce contexte réglementaire renforcé, le risque lié au non-respect des législations et réglementations en vigueur, en particulier celles relatives à la protection des intérêts des clients et de leurs données personnelles, est un risque important pour l'industrie bancaire, qui s'est traduit par des pertes et amendes importantes. Au-delà de son dispositif de</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|-----------------|-------------------------------------|---|
| | | <p>conformité qui couvre spécifiquement ce type de risque, le Groupe BNP Paribas place l'intérêt des clients, et d'une manière plus générale des parties prenantes, au centre de ses valeurs. Cependant, le nouveau code de conduite adopté par le Groupe BNP Paribas en 2016 établit des valeurs et des règles de conduite détaillées dans ce domaine.</p> <p>Cybersécurité et risque technologique</p> <p>La capacité de BNPP à exercer ses activités est intrinsèquement liée à la fluidité des opérations électroniques, ainsi qu'à la protection et à la sécurité de l'information et des actifs technologiques.</p> <p>Le rythme des changements technologiques s'accélère avec la transformation numérique avec comme conséquences l'accroissement du nombre des circuits de communication, la multiplication des sources de données, l'automatisation croissante des processus et le recours accru aux transactions bancaires électroniques.</p> <p>Les progrès et l'accélération des changements technologiques donnent aux cybercriminels de nouvelles possibilités pour altérer, voler et divulguer des données. Les attaques sont plus nombreuses, avec une portée et une sophistication plus importante dans l'ensemble des secteurs, y compris celui des services financiers.</p> <p>L'externalisation d'un nombre croissant de processus expose également le Groupe BNPP à des risques structurels de cybersécurité et de technologie conduisant à l'apparition de vecteurs d'attaque potentiels que les cybercriminels peuvent exploiter.</p> <p>En conséquence, le Groupe BNPP a mis en place une seconde ligne de défense au sein de la fonction risque dédiée à la gestion des risques liés à sécurité de la technologie et de la cybersécurité. Ainsi, les standards sont régulièrement adaptés pour soutenir l'évolution digitale et l'innovation du Groupe BNPP tout en gérant les menaces existantes et émergentes (telles que le cyber-crime, l'espionnage, etc.).</p> |
| B.19/B.5 | Description du Groupe | <p>BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la France, la Belgique, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 71 pays et compte plus de 201.000 collaborateurs, dont plus de 153.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (ensemble le "Groupe BNPP").</p> |
| B.19/B.9 | Prévision ou estimation du bénéfice | <p>Pas applicable, dans la mesure où aucune prévision ni aucun bénéfice n'a été établi concernant l'émetteur dans le prospectus de base auquel se rapporte le présent résumé.</p> |

| | Elément | Description de l'Elément | |
|-----------------------|--|---|--|
| B.19/ B.10 | Réserves contenues dans le rapport d'audit | Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base. | |
| B.19/ B.12 | Informations financières historiques clés sélectionnées : | | |
| | Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR | | |
| | | 31/12/2018* (auditées) | 31/12/2017 (auditées) |
| | Produit Net Bancaire | 42.516 | 43.161 |
| | Coût du Risque | (2.764) | (2.907) |
| | Résultat Net, part du Groupe | 7.526 | 7.759 |
| | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| | Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD 4) | 11,8% | 11,8% |
| | | 31/12/2018* (auditées) | 31/12/2017 (auditées) |
| | Total du bilan consolidé | 2.040.836 | 1.960.252 |
| | Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé | 765.871 | 727.675 |
| | Total des dettes envers la clientèle consolidé | 796.548 | 766.890 |
| | Capitaux Propres (part du Groupe) | 101.467 | 101.983 |
| | * Au 31 décembre 2018 les chiffres inclus dans ce supplément intègrent les dispositions de la nouvelle norme IFRS 9. Les impacts de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 9 sont limités et intégralement pris en compte au 1er janvier 2018 : -1,1 milliard d'euros pour les capitaux propres comptables non réévalués (-2,5 milliards d'euros pour les capitaux propres comptables réévalués) et -10 pb environ sur le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein ». | | |
| | Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2019 – En millions d'EUR | | |
| | | 1S19* (non auditées) | 1S18 (non auditées) |
| | Produit Net Bancaire | 22.368 | 22.004 |
| | Coût du Risque | (1.390) | (1.182) |

| Elément | Description de l'Elément | | |
|--|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Résultat Net, part du Groupe | | 4.386 | 3.960 |
| | | 30/06/2019* | 31/12/2018 |
| Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD 4) | | 11,9% | 11,8% |
| | | 30/06/2019* (non auditées) | 31/12/2018 (auditées) |
| Total du bilan consolidé | | 2.372.620 | 2.040.836 |
| Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé | | 793.960 | 765.871 |
| Total des dettes envers la clientèle consolidé | | 833.265 | 796.548 |
| Capitaux Propres (part du Groupe) | | 104.135 | 101.467 |
| * Les chiffres au 30 juin 2019 intègrent les dispositions de la nouvelle norme comptable IFRS 16. L'impact de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 16 (« <i>Leasing</i> ») au 1 ^{er} janvier 2019 était d'environ -10 pb sur le ratio Common Equity Tier 1 Bâle 3. | | | |
| Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2019 – En millions d'EUR | | | |
| | | 9M 2019* (non auditées) | 9M 2018 (non auditées) |
| Produit Net Bancaire | | 33.264 | 32.356 |
| Coût du Risque | | (2.237) | (1.868) |
| Résultat Net, part du Groupe | | 6.324 | 6.084 |
| | | 30/09/2019* | 31/12/2018 |
| Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD4) | | 12,0% | 11,8% |
| | | 30/09/2019* (non auditées) | 31/12/2018 (auditées) |
| Total du bilan consolidé | | 2.510.204 | 2.040.836 |
| Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé | | 797.357 | 765.871 |

| Elément | Description de l'Elément | | |
|--|--|--|---------|
| | Total des dettes envers la clientèle consolidé | 850.458 | 796.548 |
| | Capitaux Propres (part du Groupe) | 107.157 | 101.467 |
| <p>* Les chiffres au 30 septembre 2019 intègrent les dispositions de la nouvelle norme comptable IFRS 16. L'impact au 1^{er} janvier 2019 de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 16 (« <i>Leasing</i> ») était d'environ -10 pb sur le ratio Common Equity Tier 1 Bâle 3.</p> | | | |
| <p><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></p> <p>Voir Elément B.12 ci-dessus dans le cas du Groupe BNPP.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2018 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).</p> | | | |
| <p>B.19/ B.13</p> | <p>Evénements impactant la solvabilité du Garant</p> | <p>Sans objet, à la meilleure connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité du Garant depuis le 30 septembre 2019.</p> | |
| <p>B.19/ B.14</p> | <p>Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe</p> | <p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant des autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (BP²I) qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour BNPP et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif...) ou européennes (Suisse, Italie). Le dispositif contractuel avec IBM France a été successivement prorogé d'année en année jusqu'à fin 2021, puis prorogé sur une durée de 5 ans soit fin 2026, notamment pour y intégrer les services Cloud d'IBM.</p> <p>BP²I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP²I composent la moitié de son effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire.</p> <p>IBM Luxembourg assure les services d'infrastructures et de production informatique pour une partie des entités de BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services. La production informatique de Cofinoga France est assurée par IBM Services.</p> <p>Voir également Elément B.5 ci-dessus.</p> | |

| | Elément | Description de l'Elément | |
|-----------------------|---------------------------------|---|--|
| B.19/ B.15 | Principales Activités | BNP Paribas détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité: <ul style="list-style-type: none"> • <i>Retail Banking and Services regroupant :</i> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Domestic Markets</i> composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Banque de Détail en France (BDDF), • <i>BNL Banca Commerciale</i> (BNL bc), banque de détail en Italie, • Banque De Détail en Belgique (BDDB), • Autres activités de <i>Domestic Markets</i> y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL); • <i>International Financial Services</i>, composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Méditerranée, • BancWest, • Personal Finance, • Assurance, • Gestion Institutionnelle et Privée; • <i>Corporate and Institutional Banking (CIB) regroupant :</i> <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services. | |
| B.19/ B.16 | Actionnaires de contrôle | Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Au 31 décembre 2017, les principaux actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI "), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'Etat belge, qui détient 7,7% du capital social, BlackRock Inc. qui détient 5,1% du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI et BlackRock Inc. ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote. | |
| B.19/ B.17 | Notations de crédit sollicitées | Les notations de crédit à long terme de BNPP sont : A+ avec une perspective stable (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 avec une perspective | |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|---|
| | | <p>stable (Moody's Investors Service Ltd.), AA- avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.) et AA (<i>low</i>) avec une perspective stable (DBRS Limited) et les notations de crédit à court terme de BNPP sont : A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd), F1 (Fitch France S.A.S.) et R-1 (<i>middle</i>) (DBRS Limited).</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p> |

Section C – Valeurs Mobilières

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|---|--|
| C.1 | Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN) | <p>Les Titres sont des certificats ("Certificats") et sont émis en Souches. Le Numéro de Souche des Titres est FICRT 5903 TT. Le numéro de la Tranche est 1.</p> <p>Le Code ISIN est : XS1523731716.</p> <p>Le Code Commun est : 152373171.</p> <p>Les Certificats sont soumis au droit anglais.</p> <p>Les Titres sont des Titres à Règlement en Numéraire.</p> |
| C.2 | Devise | La devise de cette Souche de Titres est l'euro (" EUR "). |
| C.5 | Restrictions à la libre négociabilité | Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur aux États-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Belgique, en République Tchèque, au Danemark, en Finlande, en France, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, en Italie, au Luxembourg, en Norvège, en Pologne, au Portugal, en Roumanie, en Espagne, en Suède, au Royaume-Uni, au Japon et en Australie, et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toutes juridictions dans lesquelles les Titres concernés sont offerts ou vendus. |
| C.8 | Droits s'attachant aux Titres | <p>Les Titres émis dans le cadre du Prospectus de Base seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p>Rang de Créance des Titres</p> <p>Les Titres sont émis sur une base non assortie de sûretés. Titres émis sur une base non assortie de sûretés sont des obligations non subordonnées et non assorties de sûretés de l'Emetteur et viennent au même rang entre eux.</p> <p>Fiscalité</p> <p>Le Titulaire devra payer tous les impôts, taxes et/ou frais découlant du remboursement des Titres et/ou de la livraison ou du transfert des actifs dus en cas de Règlement Physique. L'Emetteur devra déduire des montants payables ou des actifs livrables aux Titulaires certains impôts, taxes et frais non antérieurement déduits des montants payés ou des actifs livrés à des Titulaires, que l'Agent de Calcul déterminera comme attribuables aux Titres.</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|------------|----------------------------|---|
| | | <p>Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) aux lois et réglementations fiscales ou autres qui leur sont applicables dans le lieu de paiement (ii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu d'un accord de la nature décrite à la Section 1471(b) de l'<i>U.S. Internal Revenue Code</i> de 1986 (le "Code"), ou qui est autrement imposé en vertu des Sections 1471 à 1474 du Code, de toutes réglementations ou conventions prises pour leur application, de toutes leurs interprétations officielles ou de toute loi prise pour appliquer une approche intergouvernementale de celles-ci, et (iii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code.</p> <p>Par ailleurs, pour la détermination du montant de retenue à la source ou de tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code sur tous montants devant être payés au titre des Titres, l'Emetteur sera en droit de retenir tout paiement d'« équivalent de dividende » (<i>dividend equivalent</i>) (tel que défini pour les besoins de la Section 871(m) du Code) à un taux de 30 pour cent.</p> <p>Maintien de l'Emprunt à son Rang</p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p> <p>Cas de Défaut</p> <p>Les modalités des Titres ne prévoiront pas de cas de défaut.</p> <p>Assemblées Générales</p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p> <p>Loi applicable</p> <p>Les Titres, le Contrat de Service Financier de droit anglais (tel que modifié ou complété au cours du temps) la Garantie relative aux Titres, et tous engagements non-contractuels découlant des Titres, du Contrat de Service Financier de droit anglais (tel que modifié ou complété au cours du temps) et de la Garantie relative aux Titres seront régis par le droit anglais, qui gouvernera également leur interprétation.</p> |
| C.9 | Intérêts/ Remboursement | Intérêts |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|--|
| | | Les titres portent intérêt à compter de leur date d'émission au taux fixe de: |
| | | 0.40 pourcent per annum qui représente le montant des intérêts à payer le 8 janvier 2021 |
| | | 0.45 pourcent per annum qui représente le montant des intérêts à payer le 8 janvier 2022 |
| | | 0.50 pourcent per annum qui représente le montant des intérêts à payer le 8 janvier 2023 |
| | | 0.55 pourcent per annum qui représente le montant des intérêts à payer le 8 janvier 2024 |
| | | 0.60 pourcent per annum qui représente le montant des intérêts à payer le 8 janvier 2025 |
| | | 0.65 pourcent per annum qui représente le montant des intérêts à payer le 8 janvier 2026 |
| | | 0.70 pourcent per annum qui représente le montant des intérêts à payer le 8 janvier 2027 |
| | | 0.75 pourcent per annum qui représente le montant des intérêts à payer le 8 janvier 2028 |
| | | 0.80 pourcent per annum qui représente le montant des intérêts à payer le 8 janvier 2029 |
| | | 0.85 pourcent per annum qui représente le montant des intérêts à payer le 8 janvier 2030 |
| | | <p>Remboursement</p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre sera remboursé le 8 janvier 2030 dans les conditions indiquées à l'Elément C.18.</p> <p>Les titres peuvent aussi être rachetés de manière anticipée par l'émetteur au 8 janvier de chaque année à partir du 8 janvier 2023 jusqu'au 8 janvier 2029 au montant de rachat optionnel équivalent à : NA x 100.00 pour cent par titre.</p> <p>Les Titres peuvent également être remboursés par anticipation pour Illégalité (qui comprend un montant de remboursement minimum de NA x 100,00 pour cent par Titre), Force Majeure, Evènement Administrateur / de Référence,</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|-------------|---|--|
| | | Evènement Externe Extraordinaire, un Evènement Significatif de Modification ou un Evènement de Juridiction à la juste valeur de marché. |
| | | <p>Représentant des Titulaires</p> <p>Aucun représentant des Titulaires n'a été nommé par l'Emetteur.</p> <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p> |
| C.10 | Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s) | Sans objet |
| C.11 | Admission à la Négociation | L'Émetteur (ou en son nom) demandera l'admission des Titres à la négociation à la Euro MTF Market Bourse de Luxembourg. |
| C.15 | Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement | Sans objet |
| C.16 | Echéance des Titres Dérivés | La Date de Remboursement des Titres est le 8 janvier 2030. |
| C.17 | Procédure de Règlement | <p>Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en numéraire.</p> <p>L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.</p> |
| C.18 | Produits des Titres Dérivés | <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus.</p> <p>Remboursement Final</p> <p>A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Emetteur à la Date de Remboursement un Montant de Règlement en Numéraire égal au Paiement Final.</p> <p>Paiement Final</p> <p>Le « Paiement Final » correspond à un montant égal à : $NA \times 100.00$ pour cent. par Titre</p> <p>Où</p> <p>NA correspond à EUR 1.000</p> |
| C.19 | Prix de Référence Final du Sous-Jacent | Sans objet |

| Élément | Description de l'Élément | |
|-------------|-----------------------------|------------|
| C.20 | Sous-Jacent de Référence | Sans objet |

Section D – Risques

| Elément | Description de l'Elément | |
|------------|--|---|
| D.2 | Principaux risques propres à l'Emetteur et au Garant | <p>Les acquéreurs prospectifs de Tires émis en vertu de ce Prospectus de Base devraient avoir l'expérience concernant les options et les transactions d'options et devraient comprendre les risques des transactions impliquant les Titres. Un investissement dans les Titres présente certains risques qui devraient être pris en considération avant qu'une décision d'investissement soit prise. Il existe certains risques pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements en vertu des Titres ou la capacité du Garant à remplir ses engagements en vertu de la Garantie, dont certains sont en dehors de son contrôle. Plus particulièrement, l'Emetteur et le Garant, ensemble avec le Groupe BNPP, sont exposés aux risques inhérents à ses activités, tels que décrits ci-dessous :</p> <p>Garant</p> <p>Le document de référence 2018 de l'Emetteur présente sept principaux risques inhérents aux activités de BNPP :</p> <p>(1) <i>Risque de crédit</i> – Le risque de crédit est défini comme la conséquence liée à la probabilité qu'un emprunteur ou une contrepartie ne respecte pas ses obligations conformément aux conditions convenues. L'évaluation de cette probabilité de défaut et du taux de recouvrement du prêt ou de la créance en cas de défaut est un élément essentiel de l'évaluation de la qualité du crédit. Les actifs pondérés de BNPP spécifiques à ce risque s'élèvent à 504 milliards d'euros au 31 décembre 2018.</p> <p>(2) <i>Risque de titrisation</i> – La titrisation est une opération ou un montage par lequel le risque de crédit associé à une exposition ou à un ensemble d'expositions est subdivisé en tranches, ayant les caractéristiques suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • les paiements effectués dans le cadre de la transaction ou du dispositif dépendent de la performance de l'exposition ou de l'ensemble des expositions ; • la subordination des tranches détermine la répartition des pertes pendant la durée du transfert de risque. <p>Tout engagement pris dans le cadre d'une structure de titrisation (y compris les dérivés et les lignes de liquidité) est considéré comme une exposition de titrisation. L'essentiel de ces engagements est en portefeuille bancaire prudentiel. Les actifs pondérés de BNPP spécifiques à ce risque s'élèvent à 7 milliards d'euros au 31 décembre 2018.</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|--|
| | | <p>(3) <i>Risque de contrepartie</i> – Le risque de contrepartie est la manifestation du risque de crédit à l’occasion d’opérations de marché, d’investissements, et/ou de règlements. Ces opérations comprennent les contrats bilatéraux, c’est-à-dire de gré à gré (<i>over the counter</i> – OTC) ainsi que les contrats compensés auprès d’une chambre de compensation. Le montant de ce risque varie au cours du temps avec l’évolution des paramètres de marché affectant la valeur potentielle future des transactions concernées.</p> <p>Il correspond au risque que la contrepartie ne puisse pas honorer ses obligations de verser à BNPP l’intégralité de la valeur actualisée des flux d’une transaction dans le cas où BNPP est un bénéficiaire net. Le risque de contrepartie est également lié au coût de remplacement d’un instrument dérivé en cas de défaut de la contrepartie. Il peut être considéré comme un risque de marché en cas de défaut ou comme un risque contingent. Les actifs pondérés de BNPP spécifiques à ce risque s’élèvent à EUR 27 milliards au 31 décembre 2018.</p> <p>(4) <i>Risque de marché</i> – Le risque de marché est le risque de perte de valeur provoqué par une évolution défavorable des prix ou des paramètres de marché, que ces derniers soient directement observables ou non.</p> <p>Les paramètres de marché observables sont, sans que cette liste soit exhaustive, les taux de change, les cours des valeurs mobilières et des matières premières négociables (que le prix soit directement coté ou obtenu par référence à un actif similaire), le prix de dérivés sur un marché organisé ainsi que tous les paramètres qui peuvent être induits de cotations de marché comme les taux d’intérêt, les <i>spreads</i> de crédit, les volatilités ou les corrélations implicites ou d’autres paramètres similaires.</p> <p>Les paramètres non observables sont ceux fondés sur des hypothèses de travail comme les paramètres contenus dans les modèles ou basés sur des analyses statistiques ou économiques qui ne sont pas vérifiables sur le marché.</p> <p>Dans les portefeuilles de négoce obligataire, les instruments de crédit sont valorisés sur la base des taux obligataires et des <i>spreads</i> de crédit, lesquels sont considérés comme des paramètres de marché au même titre que les taux d’intérêt ou les taux de change. Le risque sur le crédit de l’émetteur de l’instrument est ainsi un composant du risque de marché, appelé risque émetteur.</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|---|
| | | <p>L'absence de liquidité est un facteur important de risque de marché. En cas de restriction ou de disparition de la liquidité, un instrument ou un actif marchand peut ne pas être négociable ou ne pas l'être à sa valeur estimée, par exemple du fait d'une réduction du nombre de transactions, de contraintes juridiques ou encore d'un fort déséquilibre de l'offre et de la demande de certains actifs.</p> <p>Le risque de marché lié aux activités bancaires recouvre le risque de taux et de change relatifs aux activités d'intermédiation bancaire. Les actifs pondérés de BNPP spécifiques à ce risque s'élèvent à EUR 20 milliards au 31 décembre 2018.</p> <p>(5) <i>Risque de liquidité</i> – Le risque de liquidité est le risque que BNPP ne puisse pas honorer ses engagements ou dénouer ou régler une position en raison de l'environnement de marché ou de facteurs idiosyncrasiques (spécifiques à BNP Paribas), dans un délai déterminé et à un coût raisonnable.</p> <p>Le risque de liquidité traduit le risque que le Groupe ne puisse pas faire face à des flux nets sortants de trésorerie y compris liés à des besoins en collatéral, sur l'ensemble des horizons du court terme au long terme.</p> <p>Ce risque peut provenir de la diminution de sources de financement, de tirages sur des engagements de financement, de la réduction de liquidité de certains actifs, de l'augmentation des appels de marge en cash ou en collatéral. Il peut être lié à l'établissement lui-même (risque de réputation) ou à des facteurs extérieurs (risques sur certains marchés).</p> <p>(6) <i>Risque opérationnel</i> – Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes défectueux ou inadéquats ou d'événements externes, qu'ils soient de nature délibérée, accidentelle ou naturelle. Sa gestion repose sur l'analyse de l'enchaînement cause – événement – effet. Les actifs pondérés de BNPP spécifiques à ce risque s'élèvent à 73 milliards EUR au 31 décembre 2018.</p> <p>(7) <i>Risque d'assurance</i> – BNP Paribas Cardif est exposé aux risques suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ le risque de marché est le risque de pertes de valeur liées aux mouvements défavorables des marchés financiers. Ces mouvements défavorables se reflètent notamment par des variations de prix (taux de change, obligations, actions et matières premières, produits dérivés, immobilier, etc.) et résultent de fluctuations des taux d'intérêt, des <i>spreads</i>, des volatilités ou des corrélations ; |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> ○ le risque de crédit est le risque de pertes ou d'évolution défavorable de la situation financière liées à la qualité de crédit des émetteurs de titres, des contreparties ou de tout autre débiteur auquel le groupe BNP Paribas Cardif est exposé. Parmi les débiteurs, les risques associés aux instruments financiers (y compris les banques dans lesquelles le groupe BNP Paribas Cardif détient des dépôts) et les risques associés à des créances liées à l'activité d'assurance (collecte des primes, soldes de réassurance, etc.) sont distingués en deux catégories : le risque de crédit sur les actifs et le risque de crédit sur les passifs ; ○ le risque de souscription est le risque de pertes de valeur liées aux fluctuations soudaines et imprévues des prestations. Selon le type d'activité (vie, non vie), il résulte d'évolutions statistiques, macroéconomiques ou comportementales ainsi que de la survenance de phénomènes liés à la santé publique ou à des catastrophes ; et ○ le risque opérationnel est le risque de pertes résultant de l'inadéquation ou la défaillance des processus internes, des défaillances informatiques ou d'événements extérieurs, accidentels ou naturels. Ces événements extérieurs comprennent les événements d'origine humaine et ceux d'origine naturelle. <p>De manière transversale, les risques auxquels le Groupe BNP Paribas est exposé peuvent provenir d'un certain nombre de facteurs liés entre autres à l'évolution de son environnement macro-économique, réglementaire ou de facteurs liés à la mise en œuvre de sa stratégie et de son activité.</p> <p>Le premier amendement au document universel d'enregistrement 2019 de l'Emetteur présente sept principaux risques propres à l'activité de l'Emetteur, tels que décrits ci-dessous :</p> <p>1. Risques de crédit, de contrepartie et risques liés à la titrisation du portefeuille bancaire</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné au titre du risque de crédit et de contrepartie pourrait peser sur les résultats et sur la situation financière de BNPP ; |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|---|
| | | <p>2. La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.</p> <p>2. Risque opérationnel</p> <p>1. Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre par BNPP pourraient l'exposer à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives ;</p> <p>2. Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP, pourrait provoquer des pertes significatives d'informations relatives aux clients, nuire à la réputation de BNPP et provoquer des pertes financières ;</p> <p>3. Le risque de réputation pourrait peser sur la solidité financière et la confiance des clients et des contreparties dans BNPP.</p> <p>3. Risque de marché</p> <p>1. Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement ;</p> <p>2. Les revenus tirés des activités de BNPP générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés ;</p> <p>3. Des ajustements apportés à la valeur comptable des portefeuilles de titres et d'instruments dérivés de BNPP ainsi que de la dette de BNPP pourraient avoir un effet défavorable sur son résultat net et sur ses capitaux propres.</p> <p>4. Risque de liquidité et de financement</p> <p>1. L'accès de BNPP au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence des crises financières, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notation, d'accroissement des spreads de crédit des États ou d'autres facteurs ;</p> <p>2. Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité de BNPP et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation peut engendrer des pertes significatives. En outre, BNPP doit assurer une Gestion Actif-Passif adéquate afin d'éviter toute exposition à des pertes ;</p> <p>3. Les notations de BNPP pourraient être dégradées et sa rentabilité pourraient en être sérieusement impactées.</p> <p>5. Risques liés aux contextes macro-économiques et de marchés</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|--|
| | | <ol style="list-style-type: none"> 1. Le contexte économique et financier défavorable a eu par le passé, et pourrait avoir à l'avenir, un impact sur BNPP et les marchés dans lesquels elle opère ; 2. Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou sur la rentabilité de BNPP. Un environnement prolongé de taux d'intérêt bas comporte des risques systémiques inhérents et des risques susceptibles de peser sur les revenus ou sur la rentabilité de BNPP. De plus, la sortie d'un tel environnement comporte également des risques ; 3. Du fait du périmètre géographique de ses activités, BNPP est exposée au risque pays et à l'évolution des contextes politiques, macroéconomiques ou financiers d'une région ou d'un pays. <p>6. Risques liés à la réglementation</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Des mesures législatives et réglementaires prises ces dernières années, en particulier en réponse à la crise financière mondiale, ainsi que des nouvelles propositions de loi, pourraient affecter de manière substantielle BNPP ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère ; 2. En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, BNPP pourrait être exposée à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales, et pourrait subir des pertes à la suite d'un contentieux privé, en lien ou non avec ces sanctions ; 3. BNPP pourrait connaître une évolution défavorable menant à sa résolution : les détenteurs de titres BNPP pourraient subir des pertes si BNPP devait faire l'objet d'une procédure de résolution. <p>7. Risques liés à l'évolution de BNPP dans son environnement</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. La non réalisation par BNPP de son plan stratégique pourrait se traduire par une moindre valeur de ses instruments financiers ; 2. BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions ; 3. L'environnement de BNPP pourrait évoluer du fait d'un intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, ce qui pourrait peser sur les revenus et la rentabilité ; |

| Elément | Description de l'Elément | |
|------------|---------------------------------------|---|
| | | <p>4. L'évolution de certaines participations dans les établissements de crédit ou financiers pourrait peser sur la situation financière de BNPP.</p> <p><i>Emetteur</i></p> <p>Les risques principaux décrits au-dessus relativement à BNPP constituent également les risques principaux pour BNPP B.V., soit en qualité d'entité individuelle ou en tant que société du Groupe BNPP.</p> <p><i>Risque de dépendance</i></p> <p>BNPP B.V. est une société opérationnelle. Les actifs de BNPP B.V. sont constitués des obligations des entités du Groupe BNPP. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses propres obligations dépendra de la capacité des autres entités du Groupe BNPP à remplir les leurs. En ce qui concerne les titres qu'il émet, la capacité que BNPP B.V. a de remplir ses obligations en vertu de ces titres dépend de paiements qui lui sont dus au titre de certains contrats de couverture qu'il conclut avec d'autres entités du Groupe BNPP.</p> <p><i>Risque de marché</i></p> <p>BNPP B.V. est exposé aux risques de marché résultant de positions prises sur les taux d'intérêts, les taux de change, les matières premières et les produits sur actions, tous étant exposés aux fluctuations générales et spécifiques liées aux marchés. Cependant, ces risques sont couverts par des contrats d'option et d'échange de conditions d'intérêts et sont par conséquent et en principe réduits.</p> <p><i>Risque de crédit</i></p> <p>BNPP B.V. est exposé à une concentration de risque de crédit significative étant donné que tous les contrats financiers de gré à gré sont conclus avec sa maison-mère et d'autres entités du Groupe BNPP. Prenant en compte l'objectif et les activités de BNPP B.V. et le fait que sa maison-mère soit sous la supervision de la Banque Centrale Européenne et de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, la direction considère ces risques comme acceptables. La dette senior à long terme de BNP Paribas est notée (A+) par Standard & Poor's et (Aa3) par Moody's.</p> <p><i>Risque de liquidité</i></p> <p>BNPP B.V. a une exposition significative au risque de liquidité. Pour réduire cette exposition, BNPP B.V. a conclu des conventions de compensation avec sa maison-mère et les autres entités du Groupe BNPP.</p> |
| D.3 | Principaux risques propres aux Titres | En plus des risques (y compris le risque de défaut) qui peuvent affecter la capacité de l'Emetteur de satisfaire à ses obligations en vertu des Titres ou la |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|--|
| | | <p>capacité du Garant pour exécuter ses obligations en vertu de la Garantie, certains facteurs sont considérés comme matériels dans le cadre de risques associés aux Titres émis en vertu du présent Prospectus de Base, notamment :</p> <p><i>Risques de Marché</i></p> <p>Les Titres sont des titres non assortis de sûretés ;</p> <p>Les Titres incluant un effet de levier impliquent un niveau de risque plus élevé et, en cas de pertes sur ces Titres, ces pertes peuvent être supérieures à ceux d'un titre similaire qui n'inclut aucun effet de levier ;</p> <p>Le cours de négociation des Titres est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Titres liés à un Sous-Jacent de Référence) le cours du ou des Sous-Jacent(s) de Référence, la durée restant à courir jusqu'au remboursement et la volatilité, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Titres peut être inférieur au Montant de Règlement en Numéraire ou à la valeur des Droits à Règlement Physique,</p> <p>Dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres ;</p> <p>Il existe des risques spécifiques liés à des Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence provenant d'un marché émergent ou en développement (y compris, sans caractère limitatif, les risques liés à l'incertitude politique et économique, des politiques gouvernementales défavorables, des restrictions en matière d'investissement étranger et de convertibilité monétaire, des fluctuations des taux de change, le risque lié à des niveaux d'information et de réglementation plus faibles, des incertitudes à propos du statut, de l'interprétation et de l'application des lois, des frais de garde accrus, des difficultés administratives et une plus forte probabilité de survenance d'un cas de perturbation ou d'ajustement). Les Titres négociés sur des marchés émergents ou en voie de développement tendent à être moins liquides et leurs cours plus volatiles ;</p> <p><i>Risques liés aux Titulaires</i></p> <p>Les clauses relatives aux assemblées générales de Titulaires permettent à des majorités définies de lier tous les Titulaires ;</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|---|
| | | <p>Dans certaines circonstances les Titulaires risquent de perdre tout leur investissement;</p> <p><i>Risques liés à l'Emetteur/au Garant</i></p> <p>Une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur ou du Garant (s'il y a lieu) par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres,</p> <p>Certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous),</p> <p><i>Risques Juridiques</i></p> <p>La survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres, ou à un remboursement anticipé ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres ;</p> <p>Des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres ;</p> <p>Les Titres peuvent être remboursés en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Titres ;</p> <p>Toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés ;</p> <p><i>Risques liés au marché secondaire</i></p> <p>Le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant sa Date de Remboursement consiste à le vendre à son cours de marché au moment considéré sur un marché secondaire disponible, et il peut n'y avoir aucun marché secondaire pour les Titres (ce qui pourrait signifier qu'un investisseur doit attendre jusqu'à l'exercice ou jusqu'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur supérieure à sa valeur de négociation) ;</p> <p>Un marché secondaire actif ne peut jamais être établi ou peut être non liquide, ce qui peut nuire à la valeur à laquelle un investisseur pourrait vendre ses Titres (les investisseurs pourraient subir une perte partielle ou totale du montant de leur investissement) ;</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|------------|-------------------------------|---|
| | | <p><i>Risques relatifs au(x) Sous-Jacent(s) de Référence</i></p> <p>En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence, et un investissement dans ces Titres entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel. Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent :</p> <p>l'exposition à un intérêt sous-jacent ou taux CMS</p> |
| D.6 | Avertissement sur les Risques | <p>Voir Elément D.3 ci-dessus.</p> <p>En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Titres ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>Si le Garant est dans l'incapacité de remplir ses engagements en vertu de la Garantie à leur échéance, ou n'est pas disposé à les remplir, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres en conséquence de l'application des modalités des Titres.</p> |

Section E - Offre

| Elément | Description de l'Elément | |
|-------------|---|---|
| E.2b | Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci | Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture. |
| E.3 | Modalités et conditions de l'offre | <p>Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non-exemptée en Belgique.</p> <p>Le prix d'émission des Titres est fixé à 100.00% de leur montant nominal.</p> |
| E.4 | Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre | <p>Le(s) Offreur(s) Autorisé(s) recevront de l'Emetteur des frais de placement implicites dans le Prix d'Emission des Titres d'un montant annuel maximal de 0.25% du montant d'émission total.</p> <p>Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels.</p> |
| E.7 | Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur | Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur. |